



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Funds

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

IMPORTANT

This report does not constitute an offer of Shares. No subscriptions can be received on the basis of financial reports alone.

Subscriptions can only be accepted on the basis of the current Prospectus or relevant Key Investor Information Document accompanied by the most recent annual report and subsequent semi-annual report if later than such annual report.

The current Prospectus, the Key Investor Information Document, the Articles, the annual and semi-annual reports as well as other notices to Shareholders may be obtained free of charge from either the Registered Office of the Company or the foreign representatives. Specific information for German and Swiss subscribers are listed in the Supplementary Information. The issue and redemption prices of Shares may also be obtained from said offices upon request.

It is prohibited to reproduce (either in full or in part), transmit (electronically or by any other means), alter, create a link to, or use for public or commercial use of any kind any information contained in this report.

WICHTIG

Dieser Bericht ist kein Angebot zur Zeichnung von Aktien. Auf der alleinigen Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden.

Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des entsprechenden Key Investor Information Document und des letzten Jahresberichtes sowie, falls danach ein Halbjahresbericht ausgegeben wurde, dieses Jahresbericht.

Der aktuelle Prospekt und der Key Investor Information Document sowie die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte und andere Informationen für die Aktieninhaber können kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder bei den Vertretungen im Ausland bezogen werden. Spezielle Informationen für deutsche und schweizer Zeichner sind in den Zusatzinformationen aufgelistet. Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien sind ebenfalls bei diesen Vertretungen erhältlich.

Es ist verboten zu vervielfältigen (ganz oder teilweise), zu senden (elektronisch oder bei anderen Mitteln), zu verändern, eine Verknüpfung zu erstellen, oder kommerzielle oder öffentliche Benutzung jeder anderen erhaltenen Art Informationen in diesem Bericht zu verwenden.

Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

List of parties and addresses/ <i>Organisation und Adressen</i>	5
Directors' report	8
<i>Bericht des Verwaltungsrats</i>	10
Audit report	12
<i>Bericht des Abschlussprüfers</i>	15
Combined/ <i>Kombiniert</i>	19
Combined statement of net assets/ <i>Kombinierte Nettovermögensrechnung</i>	20
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	21
Statement of net assets/ <i>Nettovermögensrechnung</i>	
Statement of operations and changes in net assets/ <i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
Statement of changes in the number of Shares outstanding/ <i>Veränderung der Anzahl der Aktien</i>	
Statistics/ <i>Statistiken</i>	
Schedule of investments/ <i>Wertpapierbestand</i>	
All Roads Conservative	23
All Roads	37
All Roads Growth	53
Event Convexity	67
Multiadvisers UCITS	79
Alternative Risk Premia	85
Alternative Risk Premia v300	99
Generation Global	109
Global Responsible Equity	119
Continental Europe Family Leaders	131
Golden Age	139
Global Prestige	151
World Gold Expertise	159
Commodity Risk Premia	167
US Responsible Equity Enhanced	179
Emerging Responsible Equity Enhanced	189
Europe Responsible Equity Enhanced	203
Europe All Cap Leaders	215
Europe High Conviction	223
Continental Europe Small & Mid Leaders	233
Japan Responsible Equity Enhanced	245
Alpha Japan	255
Emerging High Conviction	265
Asia High Conviction	275
Fundamental Equity Long/Short	283
TerreNeuve	301
Swiss Equity	317
Euro Government Fundamental	323
Global Inflation-Linked Fundamental	327
Global Government Fundamental	335
Swiss Franc Bond (Foreign)	355
Absolute Return Bond	367
Global Climate Bond	373
Global Responsible Corporate Fundamental	387
Euro Responsible Corporate Fundamental	411
Euro Credit Bond	425
Global BBB-BB Fundamental	429
Euro BBB-BB Fundamental	459
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	485
Ultra Low Duration (USD)	497
Ultra Low Duration (EUR)	507
Emerging Local Currency Bond Fundamental	517
Asia Value Bond	529

Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

Convertible Bond	545
Global Convertible Bond Defensive Delta	561
Convertible Bond Asia	571
High Yield 2021	581
High Yield 2022	595
High Yield 2023	611
CAT Bonds	625
Short-Term Money Market (EUR)	635
Short-Term Money Market (USD)	643
Short-Term Money Market (GBP)	651
Short-Term Money Market (CHF)	659
Notes to the financial statements/<i>Anmerkungen zum Jahresabschluss</i>	667
Unaudited supplementary information/<i>Ungeprüfte Zusatzinformationen</i>	715

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 2019 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Kopien der Veränderungen des Wertpapierbestandes jedes einzelnen Teilfonds für das Jahr zum 30. September 2019 können kostenlos bei CACEIS Bank, Luxemburg Branch, Luxemburg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxemburg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (die Schweizer Vertretung) und DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main, bezogen werden.

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

The Company/*Die Gesellschaft*

Lombard Odier Funds (in short/*kurz* LO Funds)

Registered Office/*Sitz der Gesellschaft*

291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Board of Directors/*Verwaltungsrat*

- **Chairman of the Board/*Präsident des Verwaltungsrats***

Patrick Zurstrassen

- **Directors/*Verwaltungsratsmitglieder***

Jan Straatman

Francine Keiser

Yvar Mentha

Yvar Mentha and Jan Straatman are former employees of the Lombard Odier Group. Francine Keiser and Patrick Zurstrassen are Independent Directors.

Yvar Mentha und Jan Straatman sind ehemalige Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe. Francine Keiser und Patrick Zurstrassen sind unabhängige Direktoren.

Management Company and Domiciliary Agent/*Verwaltungsgesellschaft und Domizil*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

- **Directors of the Management Company/*Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft***

Alexandre Meyer

Julien Desmeules

Mark Edmonds

Francine Keiser

Patrick Zurstrassen

Alexandre Meyer, Julien Desmeules and Mark Edmonds are employees of the Lombard Odier Group. Francine Keiser and Patrick Zurstrassen are Independent Directors.

Alexandre Meyer, Julien Desmeules und Mark Edmonds sind Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe. Francine Keiser und Patrick Zurstrassen sind unabhängige Direktoren.

- **Dirigeants of the Management Company/*Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft***

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Michael Derwael (up to/*bis zum* 30/04/2019)

Mariusz Baranowski, Mark Edmonds, Ingrid Robert and Michael Derwael are employees of the Lombard Odier Group.

Mariusz Baranowski, Mark Edmonds, Ingrid Robert und Michael Derwael sind Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.

Global Distributor/*Globale Vertriebsstelle*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

Investment Managers/*Fondsmanager*

Affirmative Investment Management Partners Limited
7 Birch Lane, London EC3V 9BW, United Kingdom

Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Otemachi Nomura building 23F, 2-1-1 Otemachi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0004, Japan

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Bank Lombard Odier & Co AG*
11, rue de la Corraterie, 1204 Geneva, Switzerland

Generation Investment Management LLP
20 Air Street, London W1B 5AN, United Kingdom

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland

Lombard Odier Asset Management (USA) Corp
452 Fifth avenue, 25th Floor, New York, NY 10018, United States of America

Lombard Odier (Hong Kong) Limited
3901, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Central, Hong Kong

Lombard Odier (Singapore) Ltd.
9 Raffles Place - #46-02 Republic Plaza, Singapore 048619

Van Eck Associates Corporation
666 Third avenue, 9th Floor, New York, NY 10017, United States of America

The allocation of Sub-Funds to Investment Managers is set out in Note 7 to the financial statements
Die Fondsmanager der einzelnen Teilfonds sind in Anmerkung 7 zum Jahresabschluss aufgeführt

Depositary, Central Administration Agent and Registrar, Transfer Agent and Paying Agent *Verwahrstelle, Zentralverwaltung, Register-, Transfer- und Zahlstelle*

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Auditor/*Abschlussprüfer*

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Réviseur d'entreprises agréé
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, 1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Legal Adviser/*Rechtsberater*

Linklaters LLP
35, avenue John F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Foreign Representatives/*Vertretungen im Ausland*

• In the Netherlands/*In den Niederlanden*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, The Netherlands

• In Switzerland/*In der Schweiz*

Representative/*Vertretung*

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland

Paying agent/*Zahlstelle*

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Bank Lombard Odier & Co AG*
11, rue de la Corraterie, 1204 Geneva, Switzerland

• In the United Kingdom/*In Großbritannien*

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

- **In Austria/*In Österreich***

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria

- **In Italy/*In Italien***

Paying agents/*Zahlstelle*

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2, 20159 Milano, Italy

State Street Bank International GmbH – Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italy

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Italy

Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch
Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italy

BNP Paribas Securities Services
With its registered office in/*mit ihrer Sitz in* Paris, rue d'Antin, 3
and operating via its Milan subsidiary at/*und über ihre Tochtergesellschaft in* Milan tätig, *Anschrift:* Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milan, Italy

CACEIS Bank, Italy Branch
Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italy

- **In France/*In Frankreich***

Centralising Agent/*Zahlstelle*

CACEIS Bank
1/3, place Valhubert, 75013 Paris, France

- **In Belgium/*In Belgien***

CACEIS Belgium SA
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium

- **In Spain/*In Spanien***

Allfunds Bank, S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, Spain

- **In Liechtenstein/*In Liechtenstein***

LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

- **In Germany/*In Deutschland***

German Information and Paying Agent/*Informations- und Zahlstelle in Deutschland*

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany

- **In Sweden/*In Suede***

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan, SE-106 40 Stockholm, Sweden

- **In Gibraltar/*In Gibraltar***

Information Agent/*Informationsstelle*

Lombard Odier & Cie (Gibraltar) Limited (up to/*bis zum* 22/08/2019)
Suite 921 Europort, Gibraltar

- **In Greece/*In Griechenland***

Paying agent/*Zahlstelle*

PIRAEUS BANK S.A.
4, Amerikis Str., 105 64, Athens, Greece

Directors' report

Lombard Odier Funds, in short LO Funds (the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law") and now qualified under Part I of the Law of 17 December 2010, as amended, (the "Law") as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company provides investors with the opportunity of participating in a wide selection of financial markets through a range of actively managed Sub-Funds comprising asset allocation, international equity, fixed-income and money market portfolios.

The Sub-Funds are authorised for sale in Switzerland and in a number of EU jurisdictions.

Financial Statements

The Directors present the audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2019.

At the close of the year under review, the LO Funds umbrella structure comprised 51 Sub-Funds with combined net assets of USD 19 574 909 814.10 representing a decrease of 9.07% since the end of September 2018. The net asset value per Share and results of each Sub-Fund are set out in the financial statements.

Activities during the Year

During the year, the Company launched 2 new Sub-Funds and closed 3 Sub-Funds. Furthermore, 2 Sub-Funds were renamed to better describe their investment philosophy. These and other major changes, including adaptation of the Risk Management Framework to meet the current regulatory requirements, have been summarised in various Notices to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated January 2019, March 2019 and September 2019 as well as in Note 1 and Note 15 to the financial statements.

Details of the allocation of Sub-Funds to Investment Managers are disclosed in Note 7 to the financial statements.

The Board of Directors of the Company has assessed the impact of the different scenarios related to Brexit. As a result, they ensured to take the necessary actions, to limit the effects on the Company's business activities.

The Company has been registered under the UK Temporary Permissions Regime with the UK Financial Conduct Authority to ensure the continuity of the distribution post Brexit day.

The Brexit could have a material impact in term of eligibility in relation to the investment policies of certain Sub-Funds. In order to anticipate the scenarios of a Brexit without a withdrawal agreement or to ensure continuity in the management of Sub-Funds in the best interest of the Shareholders, notes have been included in the Prospectus to indicate the changes to the investment policies upon Brexit.

Board of Directors

The Directors of the Company are listed in the "List of Parties and Addresses". In accordance with the Articles of Association, all other Directors are standing for re-election.

The Board of Directors has overall responsibility for the Company's affairs. The Company itself has no employees and the Board of Directors has appointed a Management Company in accordance with Chapter 15 of the Law, subject to overall supervision and control of the Directors. The Directors are responsible for the Reports and financial statements of the Company for each financial year, which are prepared under Luxembourg generally accepted accounting principles and give a true and fair view of the state of affairs of the Company as at the end of the financial year. In accordance with the Articles of Association, all Directors are standing for re-election.

The nomination of Directors is considered by the Board of Directors and is subject to the approval of the CSSF and ultimately the approval of the Shareholders at the Annual General Meeting. The Directors' remuneration is subject to the approval of Shareholders. Directors who are employed by Lombard Odier and subsidiaries have waived their fees.

Management of the Company

On 1 June 2010, the Company ceased to be a Self-Managed SICAV and appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, as its Management Company in accordance with Chapter 15 of the Law. The Management Company is entrusted with the day to day management of the Company with responsibility to perform, directly or by way of delegation, subject to the prior approval of the Directors, all functions relating to the Company's investment management and administration as well as the marketing and distribution of the Company's Shares. LO Funds (Europe) S.A. appointed now four conducting officers (the "Dirigeants") who are included in the "List of Parties and Addresses" in order to supervise and coordinate the activities of the Management Company, in compliance with the provisions of the CSSF Circular 18/698 which apply to UCITS. Its Dirigeants coordinate, monitor and supervise the functions delegated to the different service providers and ensure that an appropriate risk management method is applied to the Company's affairs. The Management Company reports regularly to the Board of Directors of the Company in accordance with corporate governance procedures.

Corporate Governance

The Board of Directors follows a clear and transparent governance framework for the management of the Company's affairs.

The Board of Directors meets at least three times a year and is comprised of four members who are independent from the Lombard Odier Group. Discussions include a comprehensive review of the Company's affairs with participation of the Dirigeants of the Management Company and senior representatives of Service providers undertaking delegated activities. Where appropriate the Board of Directors convenes further meetings or constitutes ad hoc Committees to deal with specific or urgent matters. The Board of Directors has established a Committee named "Bureau des Conseils" consisting of Directors of the Company and of the Management Company to regularly monitor evolution of the Company activities, risks management and prioritisation of key projects across all business divisions. The Bureau des Conseils meets on average twice a year and reports comprehensively to the Directors.

The Directors have established an Audit Committee, consisting of one Dirigeant of the Management Company, which is in charge of reviewing the presentation, accuracy and compliance of the annual and semi-annual financial statements. The Audit Committee meets at least twice a year and reports to the Board of Directors, making recommendations where appropriate. The Independent Auditor and representatives of the Management Company also participate to the main Audit Committee meetings.

Directors' report

Other Information

The Directors have implemented a policy of exercising voting rights on behalf of the Company in respect of shareholdings representing at least 1% of the total net assets of Sub-Funds with strategy in equities and asset allocations. During the year under review, RiskMetrics, the proxy voting services retained by the Company, has voted at 682 Shareholders' meetings involving 9 019 resolutions.

Following the well documented EU case Law on Fokus Bank and Aberdeen tax claims, the Board of Directors has initiated a review of the Company potential tax reclaims on its European investments income and filed claims where appropriate.

On 1 January 2012, the Board introduced a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") concept whereby the Company pays an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Stock Lending charges, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses. The maximum fixed rate applicable to each Share Class is set in the Prospectus and the Effective rate of FROC charged during the year is disclosed in Note 5 to the financial statements.

At an Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 1 December 2014, the Articles of Association of the Company were restated to facilitate compliance with the US Foreign Tax Compliance Act (FATCA) as more fully described in the unaudited supplementary information to the financial statements. The Company's FATCA status is a "Non-Reporting Financial Institution/deemed-compliant FATCA status" of "Collective Investment Vehicles" (CIV).

In compliance with the OECD Common Reporting Standard ("CRS") for Automatic Exchange of Financial Account Information in tax matters, the Board of Directors has elected to adopt the CRS status of Reporting Financial Institution.

Remuneration Disclosure

The Management Company has elaborated a Remuneration Policy as required by the Law. A Disclosure Report providing relevant information on the application of the Remuneration Policy is available upon request and free of charge at the registered office of the Management Company.

For the period from 01/01/2018 to 31/12/2018, the tables below set out:

- the portion of total remuneration paid or payable to the employees of the Management Company (including its Identified Staff ¹⁾) and to the Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾, split into Fixed Remuneration ³⁾ and Variable Remuneration ⁴⁾
- the portion of total remuneration paid or payable to Identified Staff ¹⁾ of the Management Company and to Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾

which are relevant to the Company based upon:

- (i) in respect of the employees and other Identified Staff ¹⁾ of the Management Company, a pro-rata allocation of total remuneration paid to employees of the Management Company / remuneration paid to Identified Staff ¹⁾ by reference to the average Net Asset Value of the Company when compared to the average net assets of all AIFs and UCITS managed by the Management Company,
- (ii) in respect of Identified Staff ¹⁾ of Delegates ²⁾, a pro-rata allocation of total remuneration paid to the Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾ as reported to the Management Company by the Delegates ²⁾ by reference to the portion of the assets managed by the Delegates ²⁾ for the Company when compared to their total assets under management.

Average number of employees of the Management Company (including its Identified Staff ¹⁾) and average number of Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
148	14 262 108.30	21 661 405.15

Average number of Identified Staff ¹⁾ within the Management Company and its Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
127	12 829 392.12	21 493 388.96

¹⁾ Identified Staff means (i) in respect of the Management Company, senior management and members of staff of the Management Company whose actions have a material impact on the risk profile of the Company and (ii) in respect of the Delegates ²⁾, categories of staff whose actions have a material impact on the risk profile of the Company

²⁾ Delegates means the entities to which the Management Company has delegated portfolio management functions

³⁾ Fixed Remuneration means the total of fixed salary and other fixed benefits such as restaurant vouchers and pension contributions

⁴⁾ Variable Remuneration means performance related bonuses (for the Management Company, accrued in annual accounts as of 31/12/2018 and paid to employees in February 2019)

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2017 and its implementation, no irregularities were identified and no material changes were made to the Remuneration Policy.

Annual General Meeting

The next Annual General Meeting of the Company will be held on 27 February 2020.

Conclusion

The Directors reaffirm their commitment to enhance returns and protect investors' interests and express their gratitude for Shareholders' trust and continuing support.

The Board of Directors
Luxembourg, 21 January 2020

The information stated in the Report is historical and is not representative of future results

Bericht des Verwaltungsrats

Lombard Odier Funds, kurz LO Funds, („die Gesellschaft“) ist in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable“ - „SICAV“) gemäß dem Gesetz des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 in seiner geänderten Fassung („das Gesetz von 1915“) organisiert und inzwischen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung („das Gesetz“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren qualifiziert.

Die Gesellschaft ermöglicht Anlegern über eine Palette aktiv verwalteter Teilfonds mit Vermögensallokations-, internationalen Aktien-, Renten- und Geldmarktpportfolios die Teilnahme an einer breiten Auswahl von Finanzmärkten.

Die Teilfonds sind zum Vertrieb in der Schweiz und in einer Reihe von Gerichtsbarkeiten in der EU zugelassen.

Abschluss

Der Verwaltungsrat legt den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2019 vor.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Umbrellastruktur des LO Funds 51 Teilfonds mit einem kombinierten Nettovermögen von USD 19 574 909 814.10, was einer Minderung von 9.07% seit Ende September 2018 entspricht. Der Nettoinventarwert je Anteil und das Ergebnis der einzelnen Teilfonds sind im Abschluss aufgeführt.

Veränderungen während des Geschäftsjahres

Im Jahresverlauf legte die Gesellschaft 2 neue Teilfonds auf und schloss 3 Teilfonds ab. Darüber hinaus wurden 2 Teilfonds umbenannt, um eine bessere Beschreibung ihrer Anlagephilosophie zu erhalten. Diese und andere Änderungen, einschließlich der Anpassung des Risikomanagement-Rahmens zur Erfüllung aufsichtsrechtlicher Vorgaben, sind in verschiedenen Mitteilungen an die Anteilinhaber zusammengefasst worden und werden im den Prospekten vom Januar 2019, März 2019 und September 2019 und darüber hinaus in den Anmerkungen 1 und 15 des Jahresabschlusses dargelegt.

Welche Anlageverwalter für welche Teilfonds verantwortlich sind, entnehmen Sie bitte Anmerkung 7 des Abschlusses.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Auswirkungen der verschiedenen Szenarien im Zusammenhang mit dem Brexit bewertet. Sie haben daher sichergestellt, dass die erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um die Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft zu begrenzen.

Der Gesellschaft wurde im Rahmen des britischen Temporary Permissions Regime bei der britischen Finanzaufsichtsbehörde registriert, um die Kontinuität der Verteilung nach dem Brexit-Tag zu gewährleisten.

Der Brexit könnte sich wesentlich auf die Förderfähigkeit im Zusammenhang mit der Anlagepolitik bestimmter Teilfonds auswirken. Um die Szenarien eines Brexit ohne Rückzugsvereinbarung vorherzusehen oder im besten Interesse der Aktieninhaber Kontinuität bei der Verwaltung von Teilfonds zu gewährleisten, wurden in den Prospekt Notizen aufgenommen, in denen die Änderungen der Anlagepolitik nach dem Brexit angegeben werden.

Der Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat ist im "Organisation und Adressen" aufgeführt. In Übereinstimmung mit der Satzung stehen alle anderen Verwaltungsratsmitglieder zur Wiederwahl.

Der Verwaltungsrat trägt die allgemeine Verantwortung für die Geschäfte der Gesellschaft. Die Gesellschaft selbst hat keine Mitarbeiter und der Verwaltungsrat hat eine Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes ernannt, die der Gesamtaufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrats unterliegt. Dem Verwaltungsrat obliegt die Erstellung der Berichte und Abschlüsse der Gesellschaft für jedes Geschäftsjahr, die in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt werden und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Lage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres wiedergeben. In Übereinstimmung mit der Satzung stehen alle Verwaltungsratsmitglieder zur Wiederwahl.

Über die Ernennung der Verwaltungsratsmitglieder entscheidet der Verwaltungsrat. Sie bedarf der Genehmigung der CSSF und in letzter Instanz der Genehmigung der Aktionäre auf der jährlichen Hauptversammlung. Die Honorare des Verwaltungsrats bedürfen der Zustimmung der Aktionäre. Die bei Lombard Odier und Tochtergesellschaften beschäftigten Verwaltungsratsmitglieder haben auf ihre Honorare verzichtet.

Verwaltung der Gesellschaft

Seit dem 1. Juni 2010 ist die Gesellschaft keine selbstverwaltete SICAV mehr und hat Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, an diesem Tag zur Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes ernannt. Die Verwaltungsgesellschaft ist mit dem Tagesgeschäft der Gesellschaft befasst und übernimmt vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung des Verwaltungsrats selbst oder durch Ernennung Dritter alle Aufgaben im Zusammenhang mit der Anlageverwaltung und Administration der Gesellschaft sowie der Vermarktung und dem Vertrieb der Aktien der Gesellschaft. LO Funds (Europe) S.A. hat jetzt vier Geschäftsführer (die „Manager“) ernannt, die im „Verzeichnis der Beteiligten und Adressen“ aufgeführt sind, um die Geschäftstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Rundschreibens 18/698 der CSSF bezüglich OGAW zu überwachen und zu koordinieren. Die Manager überwachen, kontrollieren und koordinieren die an die verschiedenen Dienstleister übertragenen Aufgaben und stellen sicher, dass die Gesellschaft eine angemessene Risikoverwaltungsmethode anwendet. Die Verwaltungsgesellschaft erstattet dem Verwaltungsrat der Gesellschaft gemäß den Grundsätzen der Unternehmensführung regelmäßig Bericht.

Grundsätze der Unternehmensführung

Der Verwaltungsrat befolgt eine klare und transparente Unternehmenspolitik zur Verwaltung der Geschäfte der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat kommt mindestens drei Mal pro Jahr zusammen und besteht aus vier Mitgliedern, die von der Lombard Odier Group unabhängig sind. Die Diskussionen beinhalten unter anderem eine umfassende Prüfung der Geschäfte der Gesellschaft unter Beteiligung der Manager der Verwaltungsgesellschaft sowie führender Vertreter derjenigen Dienstleister, denen Aufgaben übertragen wurden. Gegebenenfalls beruft der Verwaltungsrat weitere Versammlungen ein oder richtet Ad-hoc-Ausschüsse ein, um spezifische oder dringende Angelegenheiten zu behandeln. Der Verwaltungsrat hat einen Ausschuss mit dem Namen „Bureau des Conseils“ eingerichtet, der sich aus Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft zusammensetzt, um die Entwicklung der Tätigkeiten der Gesellschaft, das Risikomanagement sowie die Reihenfolge der Wichtigkeit der Schlüsselprojekte in sämtlichen Geschäftsbereichen regelmäßig zu überprüfen. Der Ausschuss „Bureau des Conseils“ tritt durchschnittlich zweimal jährlich zusammen und berichtet ausführlich den Verwaltungsratsmitgliedern.

Der Verwaltungsrat hat einen Prüfungsausschuss eingerichtet, dem ein Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft angehören und dem die Überprüfung der Darstellung und Richtigkeit der Jahres- und Halbjahresberichte obliegt. Der Prüfungsausschuss tritt mindestens zweimal jährlich zusammen und berichtet dem Verwaltungsrat, wobei er gegebenenfalls Empfehlungen ausspricht. Der unabhängige Wirtschaftsprüfer und die Vertreter der Verwaltungsgesellschaft nehmen ebenfalls an den Sitzungen des Hauptprüfungsausschusses teil.

Bericht des Verwaltungsrats

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsratsmitglieder haben eine Politik der Ausübung von Stimmrechten im Namen der Gesellschaft im Hinblick auf Beteiligungen eingeführt, die mindestens 1% des Gesamtnettovermögens der Teilfonds, mit Aktien und Vermögensallokationen strategie, ausmachen. Im Laufe des Berichtszeitraums stimmte RiskMetrics, der von der Gesellschaft eingesetzte Service zur Stimmrechtsvertretung, bei 682 Hauptversammlungen der Anteilhaber über 9 019 Beschlüsse ab.

Infolge der gut dokumentierten EU-Rechtssache Fokus-Bank und Aberdeen hat der Verwaltungsrat die potenziellen Steuerrückforderungen aus den europäischen Kapitalerträgen der Gesellschaft überprüft und gegebenenfalls Forderungen eingereicht.

Am 1. Januar 2012, der Verwaltungsrat genehmigte ferner die Einführung eines pauschalen Betriebskostensatzes, der dazu führt, dass die Gesellschaft jährlich einen bestimmten Prozentsatz des Nettovermögens der entsprechenden Klassen eines jeden Teilfonds zahlt, um sämtliche Betriebskosten außer die Transaktionsgebühren, Aktienleihgebühren, Zinsen für Überziehungskredite bei Banken und außerordentliche Aufwendungen abzudecken. Der maximale pauschale Betriebskostensatz für die einzelnen Klassen ist im Prospekt festgelegt und der tatsächlich während des Jahres erhobene pauschale Betriebskostensatz ist in Anmerkung 5 des Abschlusses enthalten.

Auf einer außerordentlichen Hauptversammlung vom 1. Dezember 2014 wurde die Satzung der Gesellschaft dahingehend geändert, dass die Einhaltung des US Foreign Tax Compliance Act (FATCA) erleichtert wird, wie in den ungeprüften Zusatzinformationen näher erläutert wird. Die Gesellschaft hat den FATCA-Status eines "Nicht meldepflichtigen Finanzinstituts, von dem eine Erfüllung der FATCA-Vorschriften angenommen wird" für „Organismen für gemeinsame Anlagen“ (CIV).

In Übereinstimmung mit dem Common Reporting Standard (CRS) der OECD für den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen hat der Verwaltungsrat den CRS-Status eines Meldenden Finanzinstitut.

Angaben zur Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik erarbeitet, wie vom Gesetz vorgeschrieben. Ein Offenlegungsbericht, in dem relevante Informationen über die Anwendung der Vergütungspolitik dargelegt sind, ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018:

- den Anteil der Gesamtvergütung, der an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde oder zu zahlen ist (einschließlich Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾) und an die Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Delegierten ²⁾, aufgeteilt nach Fixer Vergütung ³⁾ und Variabler Vergütung ⁴⁾
- den Anteil der Gesamtvergütung, der an die Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Verwaltungsgesellschaft oder der Delegierten ²⁾ gezahlt wurde oder zu zahlen ist ¹

die für die Gesellschaft von Bedeutung sind, auf der Grundlage der:

- (i) hinsichtlich für die Arbeitnehmer und sonstige Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Verwaltungsgesellschaft, eine pro-rata Zuweisung der an die Arbeitnehmer der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Gesamtvergütung / der an die Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ gezahlten Vergütung, bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Gesellschaft im Vergleich zum durchschnittlichen Nettovermögen sämtlicher von der Verwaltungsgesellschaft verwalteter AIFs und OGAW,
- (ii) hinsichtlich für die Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Delegierten ²⁾, eine pro-rata Zuweisung der an die Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Delegierten ²⁾ gezahlten Gesamtvergütung, wie von den Delegierten ²⁾ an der Verwaltungsgesellschaft gemeldet ist, bezogen auf den Anteil der von den Delegierten ²⁾ für die Gesellschaft verwalteten Vermögenswerte im Vergleich zum ihren insgesamt verwalteten Vermögenswerten.

Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft (einschließlich Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾) und Durchschnittliche Anzahl der Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Delegierten ²⁾	Fixe Vergütung ³⁾ CHF	Variable Vergütung ⁴⁾ CHF
148	14 262 108.30	21 661 405.15

Durchschnittliche Anzahl der Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Verwaltungsgesellschaft und Ihre Delegierten ²⁾	Fixed Vergütung ³⁾ CHF	Variable Vergütung ⁴⁾ CHF
127	12 829 392.12	21 493 388.96

¹⁾ Identifizierter Mitarbeiter bedeutet (i) hinsichtlich für die Verwaltungsgesellschaft, Führungskräfte und diejenigen Mitglieder des Personals der Verwaltungsgesellschaft, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben und (ii) hinsichtlich für die Delegierten ²⁾, Kategorien von Personal, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben

²⁾ Delegierten bedeutet die Unternehmen, zu denen die Verwaltungsgesellschaft Portfolioverwaltungsfunktionen übertragen hat

³⁾ Fixe Vergütung bedeutet die Summe aus dem festen Gehalt und anderen festen Leistungen wie Essensgutscheine und Pensionsbeiträge

⁴⁾ Variable Vergütung bedeutet leistungsabhängige Boni (für die Verwaltungsgesellschaft, Aufrechnung in Jahresabschluss ab 31/12/2018 und Zahlung an die Arbeitnehmer im Februar 2019)

Bei der 2017 vorgenommenen Überprüfung der Vergütungspolitik und deren Umsetzung wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt und die Vergütungspolitik wies keine größeren Änderungen auf.

Jahreshauptversammlung

Die nächste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet am 27. Februar 2020 statt.

Fazit

Der Verwaltungsrat bekräftigt sein Engagement zur Steigerung der Renditen und zum Schutz der Anlegerinteressen und dankt den Aktionären für ihr Vertrauen und ihre Unterstützung.

Der Verwaltungsrat
Luxemburg, 21. Januar 2020

Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und sind für künftige Ergebnisse nicht repräsentativ



Audit report

To the Shareholders of
Lombard Odier Funds

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Lombard Odier Funds (the "Fund") and of each of its sub-funds, as at 30 September 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 September 2019;
- the schedule of investments as at 30 September 2019;
- the combined statement of operations and changes in net assets for the Fund and the statement of operations and changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

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

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund and those charged with governance for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

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



- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 21 January 2020

Fanny Sergent

Only the English version of the present Annual Report has been reviewed by the auditor. Consequently, the audit report only refers to the English version of the Annual Report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV. In case of difference between the English version and the translation, the English version should be retained.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Lombard Odier Funds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage Lombard Odier Funds (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Aufstellung des kombinierten Nettofondsvermögens des Fonds und der Aufstellung des Nettofondsvermögens der Teilfonds zum 30. September 2019;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes und der sonstigen Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 30. September 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des kombinierten Nettofondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Nettofondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- *identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;*
- *gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;*
- *beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;*
- *schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;*
- *beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.*

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 21. Januar 2020

Fanny Sergent

Nur die englische Fassung des vorliegenden Jahresabschlusses wurde vom Wirtschaftsprüfer geprüft. Folglich bezieht sich das Prüfungstestat ausschließlich auf die englische Fassung des Abschlusses; bei den anderen Fassungen handelt es sich um gewissenhafte Übersetzungen, die vom Verwaltungsrat in Auftrag gegeben wurden. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der Übersetzung ist allein der englische Text maßgeblich.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Combined · Kombiniert

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Combined statement of net assets as at 30/09/2019 / Kombinierte Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 17 685 254 429.37)	(2)	18 603 961 140.60
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 66 612 000.50)	(2)	61 187 567.02
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		1 088 871 406.48
Receivable on investments sold/Forderungen gegenüber Brokern		177 607 375.19
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		56 607 806.16
Interest and dividends receivable, net/Zins- und Dividendenforderungen, netto		72 346 852.07
Interest on swaps receivable/Zinsswapsforderungen		19 157 709.61
Unrealised appreciation on CDS/Nicht realisierter Gewinn aus CDS	(2)	55 014 636.09
Unrealised appreciation on futures contracts/Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	1 183 440.50
Receivable on foreign exchange transactions, net/Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto		7 827.55
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	13 873 134.68
Other assets/Sonstige Aktiva		57 395.94
		20 149 876 291.87
LIABILITIES/PASSIVA		
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD (6 976.00))	(2)	30 520.00
Bank overdrafts/Bankkredite		79 339 726.44
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		323 593 720.64
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		44 882 768.89
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	10 422 752.50
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		26 753 159.00
Unrealised depreciation on EQS/Nicht realisierter Verlust aus EQS	(2)	1 049 825.55
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap	(2)	13 916 541.58
Unrealised depreciation on IRS/Nicht realisierter Verlust aus IRS	(2)	37 418.12
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		14 640 144.56
Unrealised depreciation on futures contracts/Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2)	877 442.98
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		173 025.48
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	59 249 432.03
		574 966 477.78
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		19 574 909 814.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Kombinierte aufwands- und ertragsrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		21 527 574 610.11
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	118 576 360.06
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	228 347 218.94
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		24 655 323.42
Bank interest/Bankzinsen		10 794 875.39
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		3 468 680.23
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	3 860 600.09
Other income/Sonstige Erträge		120 454.01
		389 823 512.15
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	109 423 806.64
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	16 660 016.11
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	22 919 399.27
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 571 534.55
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		91 999.87
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	41 427 771.64
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		6 794 879.67
		202 889 407.75
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		186 934 104.40
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	69 337 462.91
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(15 601 304.63)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(51 894 647.88)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		90 271 868.18
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		54 308 086.52
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(365 425 900.85)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(32 070 331.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	333 234 537.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		188 475.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS	(2)	(2 030 438.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	5 904 908.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	(1 189 068.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS	(2)	872 256.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	4 639 847.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(870 077.10)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	2 754 665.46
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		311 434 774.28
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(34 931 945.14)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(1 558 292 042.76)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / *Kombinierte aufwands- und ertragsrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the year/ <i>Neubewertung der Eröffnungsbilanz</i>		(670 875 582.39)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/ <i>NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</i>		19 574 909 814.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads Conservative

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : EUR 198 460 467.02)	(2)	199 218 705.03
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		26 143 111.38
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		248 117.65
Interest on swaps receivable/Zinsswapsforderungen		1 277 970.40
Unrealised appreciation on CDS/Nicht realisierter Gewinn aus CDS	(2)	3 604 812.72
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	951 718.15
		231 444 435.33
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		3 976 906.65
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		92.77
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	39 301.12
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		76 195.16
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap	(2)	137 184.39
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		1 286 854.03
Unrealised depreciation on futures contracts/Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2)	118 385.73
		5 634 919.85
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		225 809 515.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		158 373 858.62
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(100 240.77)
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 861 994.51
Bank interest/Bankzinsen		109 848.61
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		181.82
Other income/Sonstige Erträge		66 488.00
		1 938 272.17
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	261 115.48
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	50 209.87
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		98 374.10
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 634.20
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	246 876.70
		658 210.35
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 280 061.82
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(59 533.54)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(3 276 854.81)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		8 157 751.13
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		168 117.34
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		3 545 262.91
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		9 814 804.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 111 006.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	40 412.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	976 614.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(193 712.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	1 697 305.38
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		13 446 431.20
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(9.84)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		53 989 235.50
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		225 809 515.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	204 487.8700	(73 296.1110)	131 191.7590
P - CHF - Hedged - Capitalisation	29 333.8290	176 548.1890	(134 245.5590)	71 636.4590
P - EUR - Capitalisation	14 844.0490	658 701.4070	(71 642.1750)	601 903.2810
P - EUR - Distribution	0.0000	962 555.4890	(143 716.8760)	818 838.6130
P Q - EUR - Distribution	98.4210	294.9770	(98.4210)	294.9770
R - EUR - Capitalisation	0.0000	2 124.9030	0.0000	2 124.9030
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 690.8540	0.0000	2 690.8540
N - CHF - Hedged - Capitalisation	549 654.5760	137 834.1870	(24 958.8240)	662 529.9390
N - EUR - Capitalisation	2 759 892.4760	1 092 733.7820	(102 203.0420)	3 750 423.2160
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	492.0630	(101.3350)	390.7280
I - USD - Hedged - Capitalisation	1 500 000.0000	0.0000	(1 500 000.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	728 473.0000	1 918 686.0000	(11 000.0000)	2 636 159.0000
I - EUR - Capitalisation	0.0000	1 426 804.9080	0.0000	1 426 804.9080
I - EUR - Distribution	0.0000	95 224.6130	0.0000	95 224.6130
S - CHF - Hedged - Capitalisation	11 276 502.0000	3 097 607.4910	(3 362 487.2810)	11 011 622.2100
S - EUR - Capitalisation	0.0000	85 861.0980	(25 658.0000)	60 203.0980
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	292 851.8450	(10 938.1590)	281 913.6860
M - CHF - Hedged - Capitalisation	227 100.0000	135 845.2700	(41 174.9920)	321 770.2780
M - EUR - Capitalisation	13 231.1150	573 052.2070	(36 258.8420)	550 024.4800
M - EUR - Distribution	7 610.0000	1 551.7360	0.0000	9 161.7360
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	6 949.7590	0.0000	6 949.7590

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 464 796.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1653	0.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	752 127.62	299 607.97	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4992	10.2137	0.0000
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 310 062.64	150 640.08	41 210.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4835	10.1482	10.1542

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 584 299.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4835	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
P Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 060.77	998.67	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3763	10.1469	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.10	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 162.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4301	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 148.30	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2040	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 996 563.72	5 621 913.76	1 996 067.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5604	10.2281	10.2386
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	39 774 101.89	28 208 642.40	1 017.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6052	10.2209	10.1798
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 145.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6095	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	15 814 325.70	15 358 280.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.5429	10.2389

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 862 114.96	7 454 135.21	1 023 899.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5692	10.2325	10.2390
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 132 717.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6060	0.0000	0.0000
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 009 889.03	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6053	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	117 631 911.60	116 124 028.78	205 195 738.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6825	10.2979	10.2588
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	640 830.96	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6445	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 155 456.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1930	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 388 526.43	2 319 217.99	92 145.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5309	10.2123	10.2383
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 800 462.52	134 637.81	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5458	10.1758	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 612.92	77 438.20	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5453	10.1758	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	73 662.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5993	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			199 218 705.03	88.22
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			35 662 011.58	15.79
BONDS/OBLIGATIONEN			19 298 311.89	8.54
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 483 402.22	0.66
1 139 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	791 708.58	0.35
712 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	691 693.64	0.31
CANADA/KANADA			1 444 947.04	0.64
365 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	551 250.09	0.24
640 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	893 696.95	0.40
FRANCE/FRANKREICH			1 537 104.00	0.68
410 000	FRANCE 3.40 99-29 25/07A	EUR	786 530.93	0.35
664 000	FRANCE 0.10 19-29 01/03A	EUR	750 573.07	0.33
GERMANY/DEUTSCHLAND			2 539 241.85	1.12
632 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	718 781.57	0.32
702 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	817 715.27	0.36
372 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	479 745.84	0.21
454 000	GERMANY 1.75 09-20 15/04A	EUR	522 999.17	0.23
ITALY/ITALIEN			1 381 753.87	0.61
586 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	671 115.03	0.30
524 000	ITALY 3.10 11-26 15/09S	EUR	710 638.84	0.31
JAPAN/JAPAN			2 890 322.21	1.28
89 800 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	807 745.41	0.36
98 800 000	JAPAN 0.10 16-26 10/03S	JPY	868 949.05	0.39
77 100 000	JAPAN 0.10 18-28 10/03Q	JPY	688 355.51	0.30
59 300 000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	525 272.24	0.23
UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK			977 339.05	0.43
947 309	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	977 339.05	0.43
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			2 221 040.46	0.98
415 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	766 507.41	0.34
499 000	UNITED KINGDOM 0.125 18-28 21/06S	GBP	745 096.06	0.33
157 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	709 436.99	0.31
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			4 823 161.19	2.14
763 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	755 759.85	0.33
518 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	968 127.70	0.43
434 000	UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	USD	834 176.54	0.37
726 000	UNITED STATES 0.25 19-29 15/07S	USD	674 715.15	0.30
796 000	UNITED STATES 0.75 18-28 15/07S	USD	784 488.83	0.35
608 000	UNITED STATES 2.50 09-29 15/01S	USD	805 893.12	0.36
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			16 363 699.69	7.25
FRANCE/FRANKREICH			3 537 426.13	1.57
1 533 145	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	1 543 090.66	0.68
1 994 335	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	1 994 335.47	0.89
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			6 717 550.00	2.98
6 730 882	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	6 717 550.00	2.98

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 250 084.55	0.55
1 246 460	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	1 250 084.55	0.55
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		4 858 639.01	2.15
1 869 690	NATWEST MARKETS FL.R 19-21 01/03Q	EUR	1 871 027.79	0.83
2 991 503	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	2 987 611.22	1.32
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			163 556 693.45	72.43
	BONDS/OBLIGATIONEN		150 193 462.69	66.51
	BELGIUM/BELGIEN		1 997 580.73	0.88
1 994 335	INFRABEL ZCP 200320	EUR	1 997 580.73	0.88
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		13 713 528.58	6.07
7 478 758	CHES FINA LTD ZCP 17-10-19	EUR	7 479 676.84	3.31
6 232 298	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231019	EUR	6 233 851.74	2.76
	CHINA/CHINA		14 115 119.43	6.25
4 985 839	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	4 987 782.73	2.21
4 487 255	CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	EUR	4 497 610.51	1.99
3 739 379	ICBC LTD ZCP 260220	EUR	3 742 942.87	1.66
887 479	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	886 783.32	0.39
	DENMARK/DÄNEMARK		1 746 140.76	0.77
1 745 044	NYKRB COP ZCP 271119	EUR	1 746 140.76	0.77
	FRANCE/FRANKREICH		30 423 524.65	13.48
1 246 460	AXEREAL FINANCES ZCP 160120	EUR	1 247 039.57	0.55
2 492 919	AXEREAL FINANCES ZCP 261119	EUR	2 493 511.71	1.10
2 742 211	COFACE ZCP 080120	EUR	2 744 803.58	1.22
2 492 919	COFACE ZCP 171019	EUR	2 493 266.87	1.10
1 745 044	COFACE ZCP 211019	EUR	1 745 344.06	0.77
1 246 460	COFACE ZCP 301219	EUR	1 247 563.44	0.55
249 292	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	250 590.07	0.11
1 994 335	LOIRET ZCP 181019	EUR	1 994 734.44	0.88
2 991 503	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151019	EUR	2 991 908.41	1.33
4 985 839	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301019	EUR	4 986 482.78	2.22
2 492 919	VINCI SA ZCP 081019	EUR	2 493 099.48	1.10
5 733 714	VINCI SA ZCP 231019	EUR	5 735 180.24	2.55
	GERMANY/DEUTSCHLAND		6 234 030.37	2.76
3 739 379	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 181119	EUR	3 741 111.04	1.66
2 492 919	METRO AG ZCP 251019	EUR	2 492 919.33	1.10
	ICELAND/ISLAND		934 370.33	0.41
922 380	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	934 370.33	0.41
	IRELAND/IRLAND		11 570 267.18	5.12
7 478 758	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081019	EUR	7 479 157.11	3.31
2 492 919	OPUSALPHA FUNDING ZCP 181219	EUR	2 494 983.71	1.10
1 595 468	WEINBERG CAPITAL ZCP 121119	EUR	1 596 126.36	0.71
	JERSEY/JERSEY		2 742 337.17	1.21
2 742 211	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	2 742 337.17	1.21
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		12 469 391.17	5.52
2 991 503	SIMON INTE ZCP 070120	EUR	2 994 811.64	1.33
3 739 379	SIMON INTE ZCP 100219	EUR	3 739 451.73	1.66
5 733 714	SINGLE PLATFORM INVE 0.00 19-19 30/12U	EUR	5 735 127.80	2.53

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		2 742 211.26	1.21
2 742 211	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	2 742 211.26	1.21
	SPAIN/SPANIEN		8 723 837.35	3.86
4 985 839	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	4 984 290.04	2.20
3 739 379	VIESGO HOLDCO SA ZCP 181019	EUR	3 739 547.31	1.66
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		14 851 101.99	6.59
4 237 963	COOP RABOBANK 6.875 10-20 19/03A	EUR	4 377 357.11	1.95
2 492 919	MDC GMTN B.V. ZCP 071119	EUR	2 493 709.32	1.10
4 985 839	MDC GMTN B.V. ZCP 271119	EUR	4 988 491.64	2.22
2 991 503	SYNGENTA FIN ZCP 181119	EUR	2 991 543.92	1.32
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		17 331 473.57	7.69
1 246 460	HALKIN FINANCE PLC ZCP 311019	EUR	1 246 814.17	0.55
2 492 919	INDCOM BK OF CHINA ZCP 060120	EUR	2 494 889.32	1.10
1 246 460	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	EUR	1 246 615.56	0.55
3 988 671	LAND SECURITIES PLC ZCP 281019	EUR	3 989 695.26	1.78
7 728 050	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 291019	EUR	7 730 229.43	3.43
623 230	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 071119	EUR	623 229.83	0.28
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		10 598 548.15	4.69
1 745 044	ARCHER DANIELS MID. ZCP 241019	EUR	1 745 497.39	0.77
2 742 211	HONEYWELL INTERN ZCP 221119	EUR	2 743 504.36	1.21
6 107 652	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311019	EUR	6 109 546.40	2.71
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		13 363 230.76	5.92
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		6 108 355.34	2.71
4 985 839	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	4 989 713.64	2.21
1 121 814	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	1 118 641.70	0.50
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		7 254 875.42	3.21
3 365 441	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	3 362 919.07	1.49
548 442	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	548 704.94	0.24
1 246 460	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	1 247 160.29	0.55
2 094 052	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	2 096 091.12	0.93

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Währung	Preis %	Betrag EUR	% des Netto- vermögens
Term Deposits/Termineinlagen				9 971 677.34	4.42
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/10/2019	EUR	(0.530)	9 971 677.34	4.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							3 604 812.72	1.60
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	20 750 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 689 741.34	1.20
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	26 373 600.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 723 025.03	0.76
CDX NA HY S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	19 675 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 208 698.44	0.54
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	3 474 900.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	227 020.19	0.10
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 437 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	186 272.69	0.08
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 207 700.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	144 232.20	0.06
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 202 750.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	143 908.81	0.06
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 019 600.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	131 943.36	0.06
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 801 800.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	117 714.17	0.05
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 475 100.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	96 370.39	0.04
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 118 700.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	73 086.27	0.03
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	980 100.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	64 031.34	0.03
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	673 200.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	43 981.12	0.02
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	495 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(32 339.06)	(0.01)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	712 800.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(46 568.24)	(0.02)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 116 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(51 991.86)	(0.02)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	990 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(64 678.12)	(0.03)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 093 950.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(71 469.32)	(0.03)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 554 300.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(101 544.64)	(0.04)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 633 500.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(106 718.89)	(0.05)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 762 200.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(115 127.05)	(0.05)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 831 500.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(119 654.52)	(0.05)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 242 350.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(146 495.93)	(0.06)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 277 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(148 759.67)	(0.07)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 277 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(148 759.67)	(0.07)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	3 069 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(200 502.16)	(0.09)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	4 573 800.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(298 812.90)	(0.13)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 185 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(427 907.89)	(0.19)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	17 815 050.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 163 882.71)	(0.52)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüssen	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€œDate de maturit���	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(137 184.39)	(0.06)
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	05/06/2020	8 427 999.76	383 160.76	0.17
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
LOIMDRLA Index		Aluminum	USD	16.43			
LOIMDRCO Index		Brent	USD	7.59			
LOIMDRCC Index		Cocoa	USD	11.27			
LOIMDRKC Index		Coffee	USD	7.09			
LOIMDRLP Index		Copper	USD	19.71			
LOIMDRCT Index		Cotton	USD	12.45			
LOIMDRCL Index		Crude Oil	USD	7.13			
LOIMDRQS Index		Gasoil	USD	10.51			
LOIMDRXB Index		Gasoline	USD	5.05			
LOIMDRGC Index		Gold	USD	20.00			
LOIMDRHO Index		Heating Oil	USD	9.81			
LOIMDRHL Index		Lean Hogs	USD	4.21			
LOIMDRLC Index		Live Cattle	USD	9.14			
LOIMDRNG Index		Natural Gas	USD	5.91			
LOIMDRLN Index		Nickel	USD	13.67			
LOIMDRSI Index		Silver	USD	16.32			
LOIMDRSB Index		Sugar	USD	9.85			
LOIMDRXL Index		Zinc	USD	13.85			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	20/03/2020	4 179 999.57	(520 345.15)	(0.23)
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
SG3MIAP Index		Aluminium	USD	(10.50)			
SG3MBRP Index		Brent Crude Oil	USD	21.00			
SG3MCCP Index		Cocoa	USD	2.62			
SG3MKCP Index		Coffee	USD	(21.00)			
SG3MICP Index		Copper	USD	(2.62)			
SG3MCTP Index		Cotton	USD	(13.12)			
SG3MGOP Index		Gasoil	USD	13.12			
SG3MHUP Index		Gasoline	USD	(15.75)			
SG3MGCP Index		Gold	USD	(5.25)			
SG3MHOP Index		Heating oil	USD	10.50			
SG3MNGP Index		Natural Gas	USD	15.75			
SG3MIKP Index		Nickel	USD	5.25			
SG3MSIP Index		Silver	USD	(7.87)			
SG3MSBP Index		Sugar	USD	(18.37)			
SG3MCPL Index		WTI Crude Oil	USD	18.37			
SG3MIZP Index		Zinc	USD	7.87			

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Verträge</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Termingeschäften						(118 385.73)	(0.05)
AUSTR 10YR BOND	146	Citibank	31/12/2019	AUD	10 870 514.72	82 420.51	0.04
DJ EURO STOXX 50	119	Citibank	31/12/2019	EUR	4 247 586.00	40 390.00	0.02
EURO BTP FUTURE -EUX	40	Citibank	31/12/2019	EUR	5 411 840.00	28 071.32	0.01
EURO BUND FUTURE	101	Citibank	31/12/2019	EUR	10 917 595.00	(90 536.92)	(0.05)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	35	Citibank	31/12/2019	EUR	3 847 305.00	(33 105.17)	(0.01)
FTSE 100 INDEX	18	Citibank	31/12/2019	GBP	1 507 265.51	22 583.93	0.01
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	222	Citibank	31/10/2019	USD	2 762 130.43	(23 417.72)	(0.01)
JPN 10 YEARS BOND	(3)	Citibank	31/12/2019	JPY	(2 632 589.38)	(7 383.94)	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE)	42	Citibank	31/12/2019	KRW	2 202 592.67	29 082.64	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF	86	Citibank	31/12/2019	GBP	10 774 933.88	83 471.41	0.04
MEX BOLSA IDX FUT	36	Citibank	31/12/2019	MXN	719 353.92	(4 893.40)	0.00
MINI MSCI EMG MKT	52	Citibank	31/12/2019	USD	2 387 258.85	(55 305.55)	(0.02)
NASDAQ 100 E-MINI	12	Citibank	31/12/2019	USD	1 705 987.67	(31 777.66)	(0.01)
NIKKEI 225 (OSAKA)	22	Citibank	31/12/2019	JPY	4 062 254.89	59 326.10	0.03
S&P 500 EMINI INDEX	41	Citibank	31/12/2019	USD	5 597 428.91	(52 820.58)	(0.02)
SPI 200 INDEX (SFE)	15	Citibank	31/12/2019	AUD	1 551 676.87	6 495.92	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	13	Citibank	31/12/2019	CAD	1 797 515.12	(8 592.51)	0.00
SWISS MARKET INDEX	20	Citibank	31/12/2019	CHF	1 854 166.13	8 561.54	0.00
US 10 YEARS NOTE	100	Citibank	31/12/2019	USD	9 328 850.21	(153 085.44)	(0.08)
10YR MINI JGB-SGX	124	Citibank	31/12/2019	JPY	10 881 001.09	(17 870.21)	(0.01)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						951 718.15	0.42
GBP	77 581.96	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	87 129.13	523.98	0.00
CHF	159 827 642.24	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	146 091 573.85	947 514.31	0.42
USD	4 637 732.76	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	4 175 503.00	74 360.84	0.03
EUR	210 301.57	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	229 617.59	(943.13)	0.00
GBP	1 390 000.00	Goldman Sachs	17/10/2019	EUR	1 574 017.97	(3 685.60)	0.00
EUR	682 693.44	Goldman Sachs	17/10/2019	JPY	80 580 000.00	(1 118.42)	0.00
GBP	1 208 000.00	Société Générale SA	17/10/2019	EUR	1 364 296.54	423.97	0.00
EUR	1 338 700.87	Société Générale SA	17/10/2019	JPY	160 020 000.00	(19 251.00)	(0.01)
EUR	446 175.03	BNP	17/10/2019	AUD	720 000.00	1 002.11	0.00
USD	2 700 000.00	Goldman Sachs	17/10/2019	EUR	2 446 397.62	27 424.84	0.01
EUR	2 443 953.06	Société Générale SA	17/10/2019	USD	2 720 000.00	(48 246.36)	(0.02)
EUR	3 115 729.16	Société Générale SA	17/10/2019	GBP	2 780 000.00	(24 948.11)	(0.01)
EUR	2 886 106.33	UBS	17/10/2019	AUD	4 670 000.00	(1 339.28)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : EUR 489 096 789.01)	(2)	493 566 006.62
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		65 202 269.50
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		166 651.77
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		730 159.60
Interest on swaps receivable/Zinsswapsforderungen		6 450 067.96
Unrealised appreciation on CDS/Nicht realisierter Gewinn aus CDS	(2)	18 069 616.15
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	2 572 585.45
		586 757 357.05
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		8 762 852.39
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		104 210.76
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	166 888.54
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		146 386.44
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap	(2)	3 113 462.41
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		6 714 132.02
Unrealised depreciation on futures contracts/Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2)	445 366.92
		19 453 299.48
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		567 304 057.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		549 231 647.20
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	154 818.65
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		8 771 188.25
Bank interest/Bankzinsen		453 672.79
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		567.68
		9 380 247.37
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 350 135.50
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	380 902.33
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		336 245.21
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	770 374.59
		2 837 657.63
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		6 542 589.74
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	84 579.26
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(15 028 834.21)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		44 556 746.96
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		923 770.62
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		8 230 906.00
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		45 309 758.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	6 274 048.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	(1 854 329.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(475 071.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(908 414.68)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	5 175 717.27
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		53 521 708.02
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(556 451.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(34 892 846.02)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		567 304 057.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	411 734.7390	265 974.3000	(44 360.3610)	633 348.6780
P - CHF - Hedged - Capitalisation	551 594.5460	55 659.4860	(129 138.6000)	478 115.4320
P - CHF - Hedged - Distribution	5 160.0780	1 000.0000	0.0000	6 160.0780
P - EUR - Capitalisation	2 709 624.3820	1 353 599.6230	(758 604.3520)	3 304 619.6530
P Q - EUR - Distribution	8 116.6690	10 164.9510	0.0000	18 281.6200
P - SEK - Hedged - Capitalisation	6 462.5390	509.9130	(456.3690)	6 516.0830
R - EUR - Capitalisation	691 064.5400	229 207.0900	(96 438.0370)	823 833.5930
R Q - EUR - Distribution	4 484.3960	88 760.0390	(2 671.8660)	90 572.5690
N - USD - Hedged - Capitalisation	216 507.1100	506 225.0000	(526 632.1100)	196 100.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	744 105.0000	0.0000	(714 105.0000)	30 000.0000
N - EUR - Capitalisation	4 078 895.2940	2 062 694.3940	(1 561 258.1910)	4 580 331.4970
N - EUR - Distribution	3 154 862.5810	156 030.4940	0.0000	3 310 893.0750
N - GBP - Hedged - Capitalisation	131 222.7100	40 279.0000	0.0000	171 501.7100
N - AUD - Hedged - Capitalisation	0.0000	592 615.2010	0.0000	592 615.2010
I - CHF - Hedged - Capitalisation	550 703.4090	0.0000	(83 626.7180)	467 076.6910
I - EUR - Capitalisation	1 927 280.9150	0.0000	(1 781 169.0000)	146 111.9150
I - EUR - Distribution	0.0000	805 634.0000	0.0000	805 634.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	480 000.0000	0.0000	0.0000	480 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	15 319 273.3170	231 668.0000	(2 501 677.7170)	13 049 263.6000
M - USD - Hedged - Capitalisation	337 607.4750	94 864.3060	(97 045.5860)	335 426.1950
M - CHF - Hedged - Capitalisation	561 551.7760	182 461.3650	(314 925.2570)	429 087.8840
M - CHF - Hedged - Distribution	10 200.0000	0.0000	(4 700.0000)	5 500.0000
M - EUR - Capitalisation	1 280 976.6280	816 847.6990	(420 132.1880)	1 677 692.1390
M - EUR - Distribution	708 317.5100	261 188.5350	(9 722.2680)	959 783.7770
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	103 112.5560	0.0000	103 112.5560
M - GBP - Hedged - Capitalisation	25 298.5560	0.0000	0.0000	25 298.5560

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 916 204.67	5 276 780.23	6 143 693.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0779	12.8160	12.3557
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 536 479.00	10 360 348.83	10 885 394.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.9460	18.7825	18.6619

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	107 965.24	85 641.59	53 244.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5266	16.5970	16.5868
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.10	0.00
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 409 958.82	33 360 851.41	15 312 625.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1361	12.3120	12.1672
P Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	233 020.11	99 956.41	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7461	12.3150	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.37	0.00	0.00
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	72 744.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	12.4458
P - SEK - Hedged - Capitalisation	SEK	SEK	SEK
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	732 573.65	680 614.89	656 319.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.4255	105.3169	104.3002
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 052 769.46	7 983 034.78	4 755 382.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2024	11.5518	11.5413
R Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 136 757.48	54 896.56	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5508	12.2417	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.36	0.00	0.00
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 865 121.28	2 862 791.00	4 265 748.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6105	13.2226	12.6693

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	635 763.19	14 761 993.44	28 296 156.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1921	19.8386	19.5900
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	62 974 137.63	52 252 329.12	40 221 041.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7488	12.8104	12.5819
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 715 833.43	39 298 987.97	27 829 695.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2036	12.4566	12.3981
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.15	0.17	0.00
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 468 101.01	1 741 272.61	1 166 687.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3911	13.2696	12.9241
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 996 530.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1188	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 907 086.77	10 930 461.37	12 514 328.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.2108	19.8482	19.5916
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 010 571.22	24 700 328.98	15 727 223.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7605	12.8162	12.5825
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 085 921.66	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7605	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 079 051 681	4 719 222 319	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 581	9 832	0
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	286 505 482.87	312 916 995.57	361 321 540.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.9557	20.4264	20.0430
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 868 104.77	4 440 532.21	3 827 153.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5132	13.1529	12.6236
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	197 144.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	12.6236
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 823 093.76	10 824 532.44	18 403 905.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.5624	19.2761	19.0663
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	97 772.56	171 765.20	262 547.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7768	16.8397	16.8300
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.17	0.18	0.00
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 718 872.18	16 185 321.88	20 715 701.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5417	12.6351	12.4305
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 891 428.40	8 949 721.77	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4316	12.6352	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.10	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 396 456.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5430	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	358 252.82	330 796.42	319 902.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1610	13.0757	12.7565

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			493 566 006.62	87.00
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			133 179 583.39	23.48
BONDS/OBLIGATIONEN			97 123 246.76	17.12
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			7 640 116.56	1.35
6 118 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	4 252 566.39	0.75
3 487 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	3 387 550.17	0.60
CANADA/KANADA			7 695 532.71	1.36
1 974 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	2 981 281.30	0.53
3 376 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	4 714 251.41	0.83
FRANCE/FRANKREICH			7 502 018.25	1.32
2 028 000	FRANCE 3.40 99-29 25/07A	EUR	3 890 450.52	0.68
3 195 000	FRANCE 0.10 19-29 01/03A	EUR	3 611 567.73	0.64
GERMANY/DEUTSCHLAND			13 193 810.79	2.33
3 045 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	3 463 116.86	0.61
3 467 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	4 038 488.41	0.71
2 002 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	2 581 858.01	0.46
2 700 000	GERMANY 1.75 09-20 15/04A	EUR	3 110 347.51	0.55
ITALY/ITALIEN			7 203 654.87	1.27
2 625 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	3 006 274.66	0.53
3 095 000	ITALY 3.10 11-26 15/09S	EUR	4 197 380.21	0.74
JAPAN/JAPAN			15 298 026.73	2.70
443 600 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	3 990 154.40	0.70
519 400 000	JAPAN 0.10 16-26 10/03S	JPY	4 568 139.03	0.81
400 500 000	JAPAN 0.10 18-28 10/03Q	JPY	3 575 698.85	0.63
357 200 000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	3 164 034.45	0.56
UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK			2 153 502.36	0.38
2 087 334	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	2 153 502.36	0.38
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			11 598 544.72	2.04
2 082 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	3 845 466.12	0.68
2 650 296	UNITED KINGDOM 0.125 18-28 21/06S	GBP	3 957 364.80	0.69
840 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	3 795 713.80	0.67
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			24 838 039.77	4.37
3 929 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	3 891 717.49	0.69
2 496 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	4 664 955.07	0.81
2 236 000	UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	USD	4 297 739.01	0.76
3 935 000	UNITED STATES 0.25 19-29 15/07S	USD	3 657 030.43	0.64
4 184 000	UNITED STATES 0.75 18-28 15/07S	USD	4 123 494.01	0.73
3 171 000	UNITED STATES 2.50 09-29 15/01S	USD	4 203 103.76	0.74
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			36 056 336.63	6.36
FRANCE/FRANKREICH			7 794 485.95	1.37
3 378 185	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	3 400 098.84	0.60
4 394 387	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	4 394 387.11	0.77
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			14 801 679.87	2.61
14 831 057	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	14 801 679.87	2.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 754 479.13	0.49
2 746 492	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	2 754 479.13	0.49
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		10 705 691.68	1.89
4 119 738	NATWEST MARKETS FL.R 19-21 01/03Q	EUR	4 122 686.75	0.73
6 591 581	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	6 583 004.93	1.16
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			360 386 423.23	63.52
BONDS/OBLIGATIONEN			330 941 422.63	58.33
	BELGIUM/BELGIEN		4 401 537.84	0.78
4 394 387	INFRABEL ZCP 200320	EUR	4 401 537.84	0.78
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		30 216 858.81	5.33
16 478 952	CHES FINA LTD ZCP 17-10-19	EUR	16 480 976.26	2.91
13 732 460	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231019	EUR	13 735 882.55	2.42
	CHINA/CHINA		31 101 737.84	5.48
10 985 968	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	10 990 251.38	1.94
9 887 371	CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	EUR	9 910 189.12	1.75
8 239 476	ICBC LTD ZCP 260220	EUR	8 247 328.59	1.45
1 955 502	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	1 953 968.75	0.34
	DENMARK/DÄNEMARK		3 847 506.39	0.68
3 845 089	NYKRB COP ZCP 271119	EUR	3 847 506.39	0.68
	FRANCE/FRANKREICH		67 036 236.81	11.81
2 746 492	AXEREAL FINANCES ZCP 160120	EUR	2 747 769.73	0.48
5 492 984	AXEREAL FINANCES ZCP 261119	EUR	5 494 289.14	0.97
6 042 282	COFACE ZCP 080120	EUR	6 047 994.27	1.07
5 492 984	COFACE ZCP 171019	EUR	5 493 749.67	0.97
3 845 089	COFACE ZCP 211019	EUR	3 845 750.91	0.68
2 746 492	COFACE ZCP 301219	EUR	2 748 924.05	0.48
549 298	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	552 158.76	0.10
4 394 387	LOIRET ZCP 181019	EUR	4 395 266.23	0.77
6 591 581	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151019	EUR	6 592 473.51	1.16
10 985 968	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301019	EUR	10 987 387.03	1.94
5 492 984	VINCI SA ZCP 081019	EUR	5 493 380.83	0.97
12 633 863	VINCI SA ZCP 231019	EUR	12 637 092.68	2.22
	GERMANY/DEUTSCHLAND		13 736 276.16	2.42
8 239 476	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 181119	EUR	8 243 292.27	1.45
5 492 984	METRO AG ZCP 251019	EUR	5 492 983.89	0.97
	ICELAND/ISLAND		2 058 823.61	0.36
2 032 404	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	2 058 823.61	0.36
	IRELAND/IRLAND		25 494 323.20	4.49
16 478 952	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081019	EUR	16 479 831.08	2.90
5 492 984	OPUSALPHA FUNDING ZCP 181219	EUR	5 497 532.60	0.97
3 515 510	WEINBERG CAPITAL ZCP 121119	EUR	3 516 959.52	0.62
	JERSEY/JERSEY		6 042 559.70	1.07
6 042 282	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	6 042 559.70	1.07
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		27 475 483.81	4.84
6 591 581	SIMON INTE ZCP 070120	EUR	6 598 870.59	1.16
8 239 476	SIMON INTE ZCP 100219	EUR	8 239 636.09	1.45
12 633 863	SINGLE PLATFORM INVE 0.00 19-19 30/12U	EUR	12 636 977.13	2.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		6 042 282.27	1.07
6 042 282	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	6 042 282.27	1.07
	SPAIN/SPANIEN		19 222 402.16	3.39
10 985 968	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	10 982 555.47	1.94
8 239 476	VIESGO HOLDCO SA ZCP 181019	EUR	8 239 846.69	1.45
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		32 723 427.05	5.77
9 338 073	COOP RABOBANK 6.875 10-20 19/03A	EUR	9 645 218.66	1.70
5 492 984	MDC GMTN B.V. ZCP 071119	EUR	5 494 724.58	0.97
10 985 968	MDC GMTN B.V. ZCP 271119	EUR	10 991 813.42	1.94
6 591 581	SYNGENTA FIN ZCP 181119	EUR	6 591 670.39	1.16
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		38 188 762.78	6.72
2 746 492	HALKIN FINANCE PLC ZCP 311019	EUR	2 747 273.06	0.48
5 492 984	INDCOM BK OF CHINA ZCP 060120	EUR	5 497 324.61	0.97
2 746 492	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	EUR	2 746 835.44	0.48
8 788 774	LAND SECURITIES PLC ZCP 281019	EUR	8 791 031.27	1.55
17 028 250	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 291019	EUR	17 033 052.43	3.00
1 373 246	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 071119	EUR	1 373 245.97	0.24
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		23 353 204.20	4.12
3 845 089	ARCHER DANIELS MID. ZCP 241019	EUR	3 846 088.77	0.68
6 042 282	HONEYWELL INTERN ZCP 221119	EUR	6 045 131.52	1.07
13 457 811	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311019	EUR	13 461 983.91	2.37
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		29 445 000.60	5.19
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		13 459 359.50	2.37
10 985 968	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	10 994 506.03	1.94
2 471 843	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	2 464 853.47	0.43
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		15 985 641.10	2.82
7 415 528	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	7 409 971.11	1.32
1 208 456	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	1 209 035.26	0.21
2 746 492	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	2 748 035.73	0.48
4 614 106	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	4 618 599.00	0.81

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Preis</i> %	<i>Betrag</i> % des Netto- vermögens EUR	
Term Deposits/Termineinlagen				21 971 935.55	3.87
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/10/2019	EUR	(0.530)	21 971 935.55	3.87

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							18 069 616.15	3.19
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	105 800 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	13 714 440.17	2.43
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	163 845 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	10 704 228.33	1.90
CDX NA HY S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	98 050 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	6 023 526.40	1.06
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	12 444 300.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	813 003.92	0.14
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 025 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	780 997.18	0.14
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	11 880 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	776 137.40	0.14
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	10 444 500.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	682 354.12	0.12
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	9 850 500.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	643 547.25	0.11
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	6 177 600.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	403 591.44	0.07
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	4 653 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	303 987.15	0.05
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 625 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(262 055.73)	(0.05)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	5 593 500.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(365 431.36)	(0.06)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	7 454 700.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(487 026.22)	(0.09)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	8 415 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(549 763.99)	(0.10)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	8 860 500.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(578 869.15)	(0.10)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	9 108 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(595 038.67)	(0.10)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	9 513 900.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(621 556.70)	(0.11)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	11 088 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(724 394.91)	(0.13)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	11 756 250.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(768 052.64)	(0.14)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	22 492 800.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 469 486.81)	(0.26)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	46 950 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(2 187 291.84)	(0.39)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	35 640 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(2 328 412.20)	(0.41)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	89 372 250.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(5 838 816.99)	(1.03)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€“ Date de maturité	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(3 113 462.41)	(0.55)
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	05/06/2020	42 455 000.47	1 930 124.67	0.34
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
LOIMDRLA Index		Aluminum	USD	16.43			
LOIMDRCO Index		Brent	USD	7.59			
LOIMDRCC Index		Cocoa	USD	11.27			
LOIMDRKC Index		Coffee	USD	7.09			
LOIMDRLP Index		Copper	USD	19.71			
LOIMDRCT Index		Cotton	USD	12.45			
LOIMDRCL Index		Crude Oil	USD	7.13			
LOIMDRQS Index		Gasoil	USD	10.51			
LOIMDRXB Index		Gasoline	USD	5.05			
LOIMDRGC Index		Gold	USD	20.00			
LOIMDRHO Index		Heating Oil	USD	9.81			
LOIMDRHL Index		Lean Hogs	USD	4.21			
LOIMDRLC Index		Live Cattle	USD	9.14			
LOIMDRNG Index		Natural Gas	USD	5.91			
LOIMDRLN Index		Nickel	USD	13.67			
LOIMDRSI Index		Silver	USD	16.32			
LOIMDRSB Index		Sugar	USD	9.85			
LOIMDRXL Index		Zinc	USD	13.85			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	20/03/2020	21 546 198.93	(2 682 167.74)	(0.47)
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
SG3MIAP Index		Aluminium	USD	(10.50)			
SG3MBRP Index		Brent Crude Oil	USD	21.00			
SG3MCCP Index		Cocoa	USD	2.62			
SG3MKCP Index		Coffee	USD	(21.00)			
SG3MICP Index		Copper	USD	(2.62)			
SG3MCTP Index		Cotton	USD	(13.12)			
SG3MGOP Index		Gasoil	USD	13.12			
SG3MHUP Index		Gasoline	USD	(15.75)			
SG3MGCP Index		Gold	USD	(5.25)			
SG3MHOP Index		Heating oil	USD	10.50			
SG3MNGP Index		Natural Gas	USD	15.75			
SG3MIKP Index		Nickel	USD	5.25			
SG3MSIP Index		Silver	USD	(7.87)			
SG3MSBP Index		Sugar	USD	(18.37)			
SG3MCLP Index		WTI Crude Oil	USD	18.37			
SG3MIZP Index		Zinc	USD	7.87			

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüssen	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€œDate de maturit���	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
EUR							
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	08/11/2019	53 000 000.00	(1 282 653.01)	(0.23)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility EUR Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGBVVR02 Index	EONIA Index	EUR			37.50	
	SGBVVRRE Index	EONIA Index	EUR			37.50	
	SGMDLOEE Index	EURO Stoxx 50 Index	EUR			5.00	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	08/11/2019	57 220 000.00	793 532.55	0.14
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility USD Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGBVVR01 Index	FEDL01 Index	USD			37.50	
	SGBVVRRU Index	FEDL01 Index	USD			37.50	
	SGMDLOEU Index	S&P 500 Index	USD			5.00	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	DEUTSCHE BANK AG LDN	USD	13/11/2019	12 490 000.00	(565 282.99)	(0.10)
	Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM US Intraday Trend Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SPX Index	S&P 500 Index	USD			100.00	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD	19/12/2028	30 930 000.00	(1 307 015.89)	(0.23)
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	UXV9 Index	CBOE VIX Future Oct 19	USD			1.25	
	UXX9 Index	CBOE VIX Future Nov 19	USD			0.89	
	ESZ9 Index	S&P 500 Future Dec 19	USD			68.26	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Verträge</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto-vermögens</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Termingeschäften						(445 366.92)	(0.08)
AUSTR 10YR BOND	728	Citibank	31/12/2019	AUD	54 203 662.46	408 287.10	0.07
DJ EURO STOXX 50	639	Citibank	31/12/2019	EUR	22 808 785.50	230 570.00	0.04
EURO BTP FUTURE -EUX	202	Citibank	31/12/2019	EUR	27 329 792.00	139 975.85	0.02
EURO BUND FUTURE	502	Citibank	31/12/2019	EUR	54 263 690.00	(466 576.73)	(0.08)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	180	Citibank	31/12/2019	EUR	19 786 140.00	(169 696.55)	(0.03)
FTSE 100 INDEX	119	Citibank	31/12/2019	GBP	9 964 699.79	153 933.54	0.03
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	1 083	Citibank	31/10/2019	USD	13 474 717.39	(114 240.51)	(0.02)
JPN 10 YEARS BOND	30	Citibank	31/12/2019	JPY	26 325 893.81	(20 369.48)	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE)	203	Citibank	31/12/2019	KRW	10 645 864.56	154 452.38	0.03
LONG GILT FUTURE-LIF	438	Citibank	31/12/2019	GBP	54 876 988.81	428 826.70	0.08
MEX BOLSA IDX FUT	182	Citibank	31/12/2019	MXN	3 636 733.72	(24 738.86)	0.00
MINI MSCI EMG MKT	270	Citibank	31/12/2019	USD	12 395 382.50	(287 163.45)	(0.05)
NASDAQ 100 E-MINI	62	Citibank	31/12/2019	USD	8 814 269.64	(164 184.55)	(0.03)
NIKKEI 225 (OSAKA)	114	Citibank	31/12/2019	JPY	21 049 866.26	282 117.25	0.05
S&P 500 EMINI INDEX	209	Citibank	31/12/2019	USD	28 533 235.19	(264 570.72)	(0.05)
SPI 200 INDEX (SFE)	79	Citibank	31/12/2019	AUD	8 172 164.87	34 211.83	0.01
S&P/TSE CAN 60 INDEX	67	Citibank	31/12/2019	CAD	9 264 116.39	(38 796.93)	(0.01)
SWISS MARKET INDEX	99	Citibank	31/12/2019	CHF	9 178 122.34	42 615.99	0.01
US 10 YEARS NOTE	503	Citibank	31/12/2019	USD	46 924 116.56	(770 019.78)	(0.15)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto-vermögens</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						2 572 585.45	0.45
GBP	2 822 969.47	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	3 170 361.87	19 065.89	0.00
EUR	44 812.36	Caceis Bank	15/10/2019	USD	49 109.86	(190.44)	0.00
USD	16 734 067.11	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	15 068 631.08	265 910.69	0.05
AUD	5 972 364.97	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	3 705 290.83	(12 302.47)	0.00
JPY	5 077 185 610.00	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	42 387 339.41	698 844.21	0.12
EUR	3 753 682.34	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	4 089 153.65	(8 278.10)	0.00
CHF	318 951 901.22	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	291 515 056.19	1 916 017.82	0.33
SEK	743 308.57	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	69 817.69	(481.65)	0.00
EUR	847.11	Caceis Bank	15/10/2019	SEK	9 031.74	4.63	0.00
GBP	5 615 000.00	Société Générale SA	17/10/2019	EUR	6 341 494.27	1 970.68	0.00
USD	8 720 000.00	Goldman Sachs	17/10/2019	EUR	7 900 958.23	88 572.10	0.02
EUR	7 870 634.09	UBS	17/10/2019	USD	8 760 000.00	(155 714.44)	(0.03)
EUR	4 532 966.00	Citibank	17/10/2019	JPY	540 000 000.00	(49 546.64)	(0.01)
EUR	13 000 463.20	Goldman Sachs	17/10/2019	GBP	11 600 000.00	(104 521.30)	(0.02)
EUR	17 449 588.37	Citibank	17/10/2019	AUD	28 225 000.00	(1 832.44)	0.00
GBP	7 985 000.00	Goldman Sachs	17/10/2019	EUR	9 042 110.42	(21 172.29)	0.00
EUR	2 251 674.12	UBS	17/10/2019	GBP	2 000 000.00	(7 800.62)	0.00
EUR	6 276 391.68	Goldman Sachs	17/10/2019	JPY	746 200 000.00	(55 960.18)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads Growth

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : EUR 125 906 540.27)	(2)	128 157 190.84
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		19 660 382.55
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		235 759.78
Interest on swaps receivable/Zinsswapsforderungen		3 047 944.56
Unrealised appreciation on CDS/Nicht realisierter Gewinn aus CDS	(2)	8 457 367.53
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	1 298 565.39
		160 857 210.65
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/Bankkredite		447.47
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		1 839 057.66
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	60 404.61
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		60 031.16
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap	(2)	1 490 406.67
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		3 110 254.17
Unrealised depreciation on futures contracts/Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	(2)	228 463.24
		6 789 064.98
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		154 068 145.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		116 073 917.44
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	263 783.75
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		4 362 847.17
Bank interest/Bankzinsen		12 348.83
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		97.26
		4 639 077.01
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	642 221.89
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	3 356.34
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		143 775.33
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	181 553.59
		970 907.15
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 668 169.86
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	63 434.92
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(8 758 599.15)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		21 978 675.67
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		327 806.10
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		4 530 198.03
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		21 809 685.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 586 173.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	(1 024 861.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	1 702 228.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(397 732.32)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	1 662 655.80
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		26 338 149.24
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(37 622.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		11 693 701.87
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		154 068 145.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 061.4410	6 637.7660	0.0000	13 699.2070
P - EUR - Capitalisation	23 123.6940	35 368.7990	(2 026.3710)	56 466.1220
N - CHF - Hedged - Capitalisation	3 500.0000	0.0000	(1 750.0000)	1 750.0000
N - EUR - Capitalisation	4 900.0000	127 650.0000	(2 450.0000)	130 100.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 719 749.1410	632 927.6550	(429 508.5160)	3 923 168.2800
I - CHF - Hedged - Capitalisation	4 113 264.8260	136 882.0000	(812 049.7410)	3 438 097.0850
I - EUR - Capitalisation	0.0000	601 015.4200	(282 750.0000)	318 265.4200
I - EUR - Distribution	0.0000	282 750.0000	0.0000	282 750.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 000 000.0000	1 130 435.0000	(100 000.0000)	5 030 435.0000
S - EUR - Capitalisation	589 053.0000	0.0000	0.0000	589 053.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	65 736.9250	0.0000	65 736.9250
M - CHF - Hedged - Capitalisation	60 463.7470	22 632.8900	(20 596.6370)	62 500.0000
M - EUR - Capitalisation	26 106.4310	16 056.4310	(37 912.8620)	4 250.0000
M - EUR - Distribution	163 577.7570	5 000.0000	(28 708.0000)	139 869.7570

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	165 656.71	76 060.72	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0924	10.7713	0.0000
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	688 800.06	250 052.59	9 507.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1985	10.8137	10.5644
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 533.64	38 040.66	2 766 252.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3049	10.8688	10.5876
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 621 545.70	53 686.96	1 061.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4638	10.9565	10.6163

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 740 536.28	38 638 692.52	19 732 170.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1689	10.3874	9.8109
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 340 885.10	44 725 689.27	41 475 823.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3152	10.8735	10.5879
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 968 122.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4680	0.0000	0.0000
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 525 306.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4679	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 086 500.70	38 355 146.64	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9506	9.5888	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 514 711.61	6 548 695.62	5 843 399.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7573	11.1173	10.6771
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	800 108.88	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1714	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	765 561.52	655 260.65	253 897.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2490	10.8372	10.5771
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 745.43	285 286.83	148 519.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4107	10.9278	10.6086

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 674 600.36	1 763 866.03	1 844 108.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9726	10.7830	10.6085
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.23	0.15	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			128 157 190.84	83.18
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			52 522 981.40	34.09
BONDS/OBLIGATIONEN			44 955 846.96	29.18
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			3 418 112.49	2.22
2 856 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	1 985 179.74	1.29
1 475 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	1 432 932.75	0.93
CANADA/KANADA			3 461 951.51	2.25
824 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	1 244 465.95	0.81
1 588 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	2 217 485.56	1.44
FRANCE/FRANKREICH			3 548 612.10	2.30
963 000	FRANCE 3.40 99-29 25/07A	EUR	1 847 388.49	1.20
1 505 000	FRANCE 0.10 19-29 01/03A	EUR	1 701 223.61	1.10
GERMANY/DEUTSCHLAND			6 110 528.32	3.97
1 405 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	1 597 924.20	1.04
1 619 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	1 885 870.41	1.23
897 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	1 156 806.51	0.75
1 276 000	GERMANY 1.75 09-20 15/04A	EUR	1 469 927.20	0.95
ITALY/ITALIEN			3 508 205.03	2.28
1 287 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	1 473 933.52	0.96
1 500 000	ITALY 3.10 11-26 15/09S	EUR	2 034 271.51	1.32
JAPAN/JAPAN			7 261 086.81	4.71
210 900 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	1 897 032.38	1.23
246 300 000	JAPAN 0.10 16-26 10/03S	JPY	2 166 216.10	1.40
191 300 000	JAPAN 0.10 18-28 10/03Q	JPY	1 707 943.05	1.11
168 200 000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	1 489 895.28	0.97
UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK			451 955.01	0.29
438 068	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	451 955.01	0.29
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			5 406 131.10	3.51
966 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	1 784 207.61	1.16
1 227 258	UNITED KINGDOM 0.125 18-28 21/06S	GBP	1 832 515.56	1.19
396 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	1 789 407.93	1.16
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			11 789 264.59	7.65
1 916 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	1 897 818.97	1.23
1 184 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	2 212 863.31	1.44
1 038 000	UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	USD	1 995 104.23	1.29
1 853 000	UNITED STATES 0.25 19-29 15/07S	USD	1 722 103.52	1.12
1 990 000	UNITED STATES 0.75 18-28 15/07S	USD	1 961 222.06	1.27
1 509 000	UNITED STATES 2.50 09-29 15/01S	USD	2 000 152.50	1.30
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			7 567 134.44	4.91
FRANCE/FRANKREICH			1 635 826.83	1.06
708 979	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	713 577.90	0.46
922 249	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	922 248.93	0.60
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			3 106 424.89	2.01
3 112 590	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	3 106 424.89	2.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SWEDEN/SCHWEDEN		578 081.85	0.38
576 406	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	578 081.85	0.38
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 246 800.87	1.46
864 608	NATWEST MARKETS FL.R 19-21 01/03Q	EUR	865 227.25	0.56
1 383 373	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	1 381 573.62	0.90
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			75 634 209.44	49.09
BONDS/OBLIGATIONEN			69 454 594.45	45.08
	BELGIUM/BELGIEN		923 749.66	0.60
922 249	INFRABEL ZCP 200320	EUR	923 749.66	0.60
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		6 341 604.68	4.12
3 458 434	CHES FINA LTD ZCP 17-10-19	EUR	3 458 858.41	2.25
2 882 028	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231019	EUR	2 882 746.27	1.87
	CHINA/CHINA		6 527 314.02	4.24
2 305 622	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	2 306 521.33	1.50
2 075 060	CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	EUR	2 079 848.94	1.35
1 729 217	ICBC LTD ZCP 260220	EUR	1 730 864.81	1.12
410 401	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	410 078.94	0.27
	DENMARK/DÄNEMARK		807 475.21	0.52
806 968	NYKRB COP ZCP 271119	EUR	807 475.21	0.52
	FRANCE/FRANKREICH		14 068 878.42	9.14
576 406	AXEREAL FINANCES ZCP 160120	EUR	576 673.75	0.37
1 152 811	AXEREAL FINANCES ZCP 261119	EUR	1 153 085.10	0.75
1 268 092	COFACE ZCP 080120	EUR	1 269 291.06	0.82
1 152 811	COFACE ZCP 171019	EUR	1 152 971.88	0.75
806 968	COFACE ZCP 211019	EUR	807 106.79	0.52
576 406	COFACE ZCP 301219	EUR	576 916.01	0.37
115 281	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	115 881.42	0.08
922 249	LOIRET ZCP 181019	EUR	922 433.44	0.60
1 383 373	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151019	EUR	1 383 560.78	0.90
2 305 622	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301019	EUR	2 305 920.20	1.50
1 152 811	VINCI SA ZCP 081019	EUR	1 152 894.48	0.75
2 651 466	VINCI SA ZCP 231019	EUR	2 652 143.51	1.73
	GERMANY/DEUTSCHLAND		2 882 828.88	1.87
1 729 217	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 181119	EUR	1 730 017.71	1.12
1 152 811	METRO AG ZCP 251019	EUR	1 152 811.17	0.75
	ICELAND/ISLAND		432 084.80	0.28
426 540	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	432 084.80	0.28
	IRELAND/IRLAND		5 350 487.30	3.47
3 458 434	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081019	EUR	3 458 618.07	2.24
1 152 811	OPUSALPHA FUNDING ZCP 181219	EUR	1 153 765.81	0.75
737 799	WEINBERG CAPITAL ZCP 121119	EUR	738 103.42	0.48
	JERSEY/JERSEY		1 268 150.51	0.82
1 268 092	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	1 268 150.51	0.82
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		5 766 272.99	3.74
1 383 373	SIMON INTE ZCP 070120	EUR	1 384 903.34	0.90
1 729 217	SIMON INTE ZCP 100219	EUR	1 729 250.39	1.12
2 651 466	SINGLE PLATFORM INVE 0.00 19-19 30/12U	EUR	2 652 119.26	1.72

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 268 092.28	0.82
1 268 092	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	1 268 092.28	0.82
	SPAIN/SPANIEN		4 034 200.78	2.62
2 305 622	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	2 304 906.19	1.50
1 729 217	VIESGO HOLDCO SA ZCP 181019	EUR	1 729 294.59	1.12
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		6 867 657.53	4.46
1 959 779	COOP RABOBANK 6.875 10-20 19/03A	EUR	2 024 239.65	1.31
1 152 811	MDC GMTN B.V. ZCP 071119	EUR	1 153 176.49	0.75
2 305 622	MDC GMTN B.V. ZCP 271119	EUR	2 306 849.16	1.50
1 383 373	SYNGENTA FIN ZCP 181119	EUR	1 383 392.23	0.90
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		8 014 666.20	5.20
576 406	HALKIN FINANCE PLC ZCP 311019	EUR	576 569.52	0.37
1 152 811	INDCOM BK OF CHINA ZCP 060120	EUR	1 153 722.16	0.75
576 406	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	EUR	576 477.67	0.37
1 844 498	LAND SECURITIES PLC ZCP 281019	EUR	1 844 971.56	1.20
3 573 715	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 291019	EUR	3 574 722.50	2.32
288 203	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 071119	EUR	288 202.79	0.19
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		4 901 131.19	3.18
806 968	ARCHER DANIELS MID. ZCP 241019	EUR	807 177.70	0.52
1 268 092	HONEYWELL INTERN ZCP 221119	EUR	1 268 690.26	0.82
2 824 387	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311019	EUR	2 825 263.23	1.84
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL		6 179 614.99	4.01
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 824 712.45	1.83
2 305 622	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	2 307 414.26	1.49
518 765	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	517 298.19	0.34
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		3 354 902.54	2.18
1 556 295	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	1 555 128.80	1.02
253 618	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	253 739.93	0.16
576 406	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	576 729.58	0.37
968 361	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	969 304.23	0.63

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i> %	Amount <i>Betrag</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Term Deposits/Termineinlagen				4 611 244.68	2.99
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/10/2019	EUR	(0.530)	4 611 244.68	2.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							8 457 367.53	5.49
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	50 765 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	6 580 468.41	4.28
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	79 704 900.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	5 207 235.18	3.38
CDX NA HY S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	45 025 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 766 030.36	1.80
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	7 499 250.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	489 936.73	0.32
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	5 841 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	381 600.89	0.25
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	5 187 600.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	338 913.33	0.22
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	4 885 650.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	319 186.51	0.21
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 110 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	273 511.05	0.18
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 400 750.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	156 844.43	0.10
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 163 150.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	141 321.70	0.09
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 296 900.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	84 728.33	0.05
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	940 500.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	61 444.21	0.04
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	499 950.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(32 662.45)	(0.02)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 266 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(105 567.70)	(0.07)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	3 118 500.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(203 736.07)	(0.13)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	3 465 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(226 373.41)	(0.15)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	3 873 870.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(253 085.47)	(0.16)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	4 455 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(291 051.53)	(0.19)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	4 836 150.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(315 952.60)	(0.21)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	4 951 980.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(323 519.94)	(0.21)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	6 633 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(433 343.38)	(0.28)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	6 974 550.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(455 657.33)	(0.30)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	10 840 500.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(708 225.38)	(0.46)
CDX EM S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	22 690 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 057 074.59)	(0.69)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	18 171 450.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 187 166.83)	(0.77)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	42 099 750.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(2 750 436.92)	(1.79)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüssen	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€“ Date de maturité	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(1 490 406.67)	(0.97)
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	05/06/2020	20 259 999.92	921 077.03	0.60
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
LOIMDRLA Index		Aluminum	USD	16.43			
LOIMDRCO Index		Brent	USD	7.59			
LOIMDRCC Index		Cocoa	USD	11.27			
LOIMDRKC Index		Coffee	USD	7.09			
LOIMDRLP Index		Copper	USD	19.71			
LOIMDRCT Index		Cotton	USD	12.45			
LOIMDRCL Index		Crude Oil	USD	7.13			
LOIMDRQS Index		Gasoil	USD	10.51			
LOIMDRXB Index		Gasoline	USD	5.05			
LOIMDRGC Index		Gold	USD	20.00			
LOIMDRHO Index		Heating Oil	USD	9.81			
LOIMDR LH Index		Lean Hogs	USD	4.21			
LOIMDR LC Index		Live Cattle	USD	9.14			
LOIMDRNG Index		Natural Gas	USD	5.91			
LOIMDR LN Index		Nickel	USD	13.67			
LOIMDR SI Index		Silver	USD	16.32			
LOIMDR SB Index		Sugar	USD	9.85			
LOIMDR LX Index		Zinc	USD	13.85			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	20/03/2020	10 335 710.46	(1 286 635.72)	(0.84)
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
SG3MIAP Index		Aluminium	USD	(10.50)			
SG3MBRP Index		Brent Crude Oil	USD	21.00			
SG3MCCP Index		Cocoa	USD	2.62			
SG3MKCP Index		Coffee	USD	(21.00)			
SG3MICP Index		Copper	USD	(2.62)			
SG3MCTP Index		Cotton	USD	(13.12)			
SG3MGOP Index		Gasoil	USD	13.12			
SG3MHUP Index		Gasoline	USD	(15.75)			
SG3MGCP Index		Gold	USD	(5.25)			
SG3MHOP Index		Heating oil	USD	10.50			
SG3MNGP Index		Natural Gas	USD	15.75			
SG3MIKP Index		Nickel	USD	5.25			
SG3MSIP Index		Silver	USD	(7.87)			
SG3MSBP Index		Sugar	USD	(18.37)			
SG3MCPL Index		WTI Crude Oil	USD	18.37			
SG3MIZP Index		Zinc	USD	7.86			

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüssen	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€œDate de maturit���	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
EUR							
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	08/11/2019	26 380 000.00	(638 422.38)	(0.41)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility EUR Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGBVVR02 Index	EONIA Index	EUR			37.50	
	SGBVVRRE Index	EONIA Index	EUR			37.50	
	SGMDLOEE Index	EURO Stoxx 50 Index	EUR			5.00	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	08/11/2019	28 445 000.00	394 478.04	0.26
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility USD Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGBVVR01 Index	FEDL01 Index	USD			37.50	
	SGBVVRRU Index	FEDL01 Index	USD			37.50	
	SGMDLOEU Index	S&P 500 Index	USD			5.00	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	DEUTSCHE BANK AG LDN	USD	13/11/2019	5 015 000.00	(226 973.12)	(0.15)
	Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM US Intraday Trend Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SPX Index	S&P 500 Index	USD			100.00	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	19/12/2028	15 475 000.00	(653 930.52)	(0.42)
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	UXV9 Index	CBOE VIX Future Oct 19	USD			1.25	
	UXX9 Index	CBOE VIX Future Nov 19	USD			0.89	
	ESZ9 Index	S&P 500 Future Dec 19	USD			68.26	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Verträge</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Termingeschäften						(228 463.24)	(0.15)
AUSTR 10YR BOND	343	Citibank	31/12/2019	AUD	25 538 264.04	193 431.96	0.13
DJ EURO STOXX 50	303	Citibank	31/12/2019	EUR	10 815 433.50	113 290.00	0.07
EURO BTP FUTURE -EUX	96	Citibank	31/12/2019	EUR	12 988 416.00	66 632.83	0.04
EURO BUND FUTURE	238	Citibank	31/12/2019	EUR	25 726 610.00	(217 896.34)	(0.14)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	85	Citibank	31/12/2019	EUR	9 343 200.00	(80 398.28)	(0.05)
FTSE 100 INDEX	58	Citibank	31/12/2019	GBP	4 856 744.43	74 974.57	0.05
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	516	Citibank	31/10/2019	USD	6 420 086.96	(54 430.38)	(0.04)
JPN 10 YEARS BOND	(6)	Citibank	31/12/2019	JPY	(5 265 178.76)	(14 767.87)	(0.01)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	96	Citibank	31/12/2019	KRW	5 034 497.53	72 313.58	0.05
LONG GILT FUTURE-LIF	209	Citibank	31/12/2019	GBP	26 185 595.12	217 327.76	0.14
MEX BOLSA IDX FUT	80	Citibank	31/12/2019	MXN	1 598 564.27	(10 874.22)	(0.01)
MINI MSCI EMG MKT	130	Citibank	31/12/2019	USD	5 968 147.13	(138 263.89)	(0.09)
NASDAQ 100 E-MINI	30	Citibank	31/12/2019	USD	4 264 969.18	(79 444.14)	(0.05)
NIKKEI 225 (OSAKA)	54	Citibank	31/12/2019	JPY	9 970 989.28	137 239.35	0.09
S&P 500 EMINI INDEX	99	Citibank	31/12/2019	USD	13 515 742.98	(125 279.77)	(0.08)
SPI 200 INDEX (SFE)	37	Citibank	31/12/2019	AUD	3 827 469.62	16 023.26	0.01
S&P/TSE CAN 60 INDEX	33	Citibank	31/12/2019	CAD	4 562 923.00	(19 250.90)	(0.01)
SWISS MARKET INDEX	47	Citibank	31/12/2019	CHF	4 357 290.41	20 343.02	0.01
US 10 YEARS NOTE	238	Citibank	31/12/2019	USD	22 202 663.50	(364 343.35)	(0.24)
10YR MINI JGB-SGX	285	Citibank	31/12/2019	JPY	25 008 752.51	(35 090.43)	(0.02)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						1 298 565.39	0.84
EUR	1 406 896.00	Caceis Bank	15/10/2019	USD	1 555 251.70	(18 301.82)	(0.01)
USD	50 879 127.35	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	45 817 730.20	806 207.52	0.52
CHF	100 191 069.16	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	91 573 586.46	600 728.60	0.39
EUR	3 288 114.82	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	3 580 021.93	(5 452.22)	0.00
GBP	3 765 000.00	Goldman Sachs	17/10/2019	EUR	4 263 437.16	(9 982.92)	(0.01)
GBP	2 775 000.00	Société Générale SA	17/10/2019	EUR	3 134 042.14	973.93	0.00
EUR	7 445 746.07	Goldman Sachs	17/10/2019	GBP	6 640 000.00	(55 725.66)	(0.04)
EUR	7 725 114.47	UBS	17/10/2019	AUD	12 500 000.00	(3 594.34)	0.00
CAD	440 000.00	Goldman Sachs	17/10/2019	EUR	300 867.13	3 686.42	0.00
EUR	305 953.24	Goldman Sachs	17/10/2019	CAD	450 000.00	(5 526.75)	0.00
EUR	1 054 316.88	BNP	17/10/2019	JPY	125 600 000.00	(11 541.62)	(0.01)
EUR	1 567 831.16	Goldman Sachs	17/10/2019	JPY	185 055 000.00	(2 568.48)	0.00
AUD	242 000.00	Goldman Sachs	17/10/2019	EUR	149 965.07	(337.27)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Event Convexity*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

* formerly · früher Global Macro

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 50 378 203.19)	(2)	50 517 282.83
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 338 591.82)	(2)	345 945.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		9 388 863.81
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		40 400.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		83 051.94
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		715 724.34
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	17 336.13
		61 108 604.05
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		106.20
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	71 400.41
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		121 289.61
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	49 633.82
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		27 255.40
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	627 824.62
		897 510.06
NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN		60 211 093.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		44 998 138.51
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	3 360.00
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	880 767.72
Bank interest/Bankzinsen		153 358.43
Other income/Sonstige Erträge		5 843.84
		1 043 329.99
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	654 268.94
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	5 675.11
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	89 314.48
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		108 623.13
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	144 606.75
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		345 635.00
		1 348 123.41
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(304 793.42)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	206 026.29
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(229 333.21)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	2 984 139.20
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(100 756.03)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		583 334.25
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 118 256.14)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		1 020 360.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	139 079.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		77 733.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		(5 878.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	(1 233 876.98)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		434 620.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(317 599.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(528 982.28)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(414 543.89)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		15 627 499.37
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		60 211 093.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	243 016.1170	0.0000	(150 500.0000)	92 516.1170
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	12 800.0000	0.0000	(12 800.0000)	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	2 632.5930	0.0000	(342.0000)	2 290.5930
N - USD - Capitalisation	0.0000	78 650.0000	0.0000	78 650.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	1 281 850.0200	0.0000	(1 077 167.1900)	204 682.8300
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	415 240.0000	(36 300.0000)	378 940.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	105 900.0000	0.0000	(105 900.0000)	0.0000
N X1- EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	534 242.0000	0.0000	534 242.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	335 010.2530	0.0000	335 010.2530
M - USD - Distribution	0.0000	259 150.4850	0.0000	259 150.4850
M Seeding - USD - Capitalisation	874 923.2020	172 121.4910	(240 911.3450)	806 133.3480
M Seeding - USD - Distribution	400 162.1160	9 350.0000	(197 712.1160)	211 800.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	75 058.0000	(5 320.0000)	69 738.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	11 200.0000	0.0000	11 200.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	144 640.0000	6 026.0000	(41 250.0000)	109 416.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	27 000.0000	0.0000	(20 900.0000)	6 100.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 159 707.6710	(27 839.0000)	1 131 868.6710
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	333 139.5530	0.0000	333 139.5530
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	673 284.0480	87 538.0000	(227 813.0000)	533 009.0480
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	273 653.0740	24 380.0000	(87 838.0740)	210 195.0000
M X1- EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	57 909.5000	0.0000	57 909.5000
M - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	128 649.9780	0.0000	128 649.9780
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	480 824.3030	1 600.0000	(279 130.3030)	203 294.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 038.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3845	0.0000	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	897 971.78	2 268 601.84	4 213 568.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7061	9.3352	9.2843

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	111 846.63	234 639.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.7380	8.9517
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	111 902.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	8.9522
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 467.46	23 337.18	2 076 673.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9354	8.8647	9.0440
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	818 465.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4064	0.0000	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 028 448.71	12 156 991.26	26 805 877.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9102	9.4839	9.3852
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	947 788.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.0545
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 876 904.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2309	0.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	954 346.66	1 085 499.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.0118	9.1476
N X1- EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 314 742.51	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9482	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	648 239.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.2924
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 475 977.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3757	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 692 773.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3908	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 950 294.33	8 265 836.85	10 245 893.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8623	9.4475	9.3585
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 088 826.02	3 780 531.57	2 082 381.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8623	9.4475	9.3585
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	711 143.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1974	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	114 349.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2098	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	974 328.83	1 278 464.72	5 223 663.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9048	8.8389	9.0240
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 319.54	238 652.68	873 523.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9048	8.8390	9.0240

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 550 472.93	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2048	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 401 686.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2110	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 840 022.21	6 041 007.77	9 608 655.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0806	8.9725	9.1168
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 908 739.91	2 455 404.49	2 124 342.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0808	8.9727	9.1170
M X1- EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	591 366.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2119	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 304 651.93	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1411	0.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 018.15	64 415.83	130 256.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4312	9.2023	9.2610
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 917 351.19	4 424 763.89	1 888 905.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4314	9.2025	9.2611

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			50 517 282.83	83.90
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			11 234 732.14	18.66
EQUITIES/AKTIEN			678 000.00	1.13
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			678 000.00	1.13
20 000	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	678 000.00	1.13
BONDS/OBLIGATIONEN			2 041 250.00	3.39
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			2 041 250.00	3.39
2 000 000	KB HOME 8.00 12-20 15/03S	USD	2 041 250.00	3.39
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			5 350 857.14	8.88
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			5 350 857.14	8.88
2 500 000	NABORS INDUSTRIES CV 0.75 17-24 15/01S	USD	1 622 912.50	2.70
2 000 000	RTI INTL METALS 1.625 13-19 15/10S	USD	2 001 250.00	3.31
1 656 000	VECTOR GROUP LTD CV 1.75 14-20 15/04Q	USD	1 726 694.64	2.87
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			3 164 625.00	5.26
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			3 164 625.00	5.26
3 000 000	AVON PRODUCTS FL.R. 13-23 15/03S	USD	3 164 625.00	5.26
Money market instruments/<i>Geldmarktinstrumente</i>			39 282 550.69	65.24
BONDS/OBLIGATIONEN			39 282 550.69	65.24
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			39 282 550.69	65.24
2 000 000	UNITED STATES ZCP 060220	USD	1 987 368.88	3.30
3 200 000	UNITED STATES ZCP 071119	USD	3 194 412.99	5.31
3 000 000	UNITED STATES ZCP 090120	USD	2 985 145.83	4.96
7 300 000	UNITED STATES ZCP 101019	USD	7 296 849.61	12.12
5 000 000	UNITED STATES ZCP 191219	USD	4 981 114.05	8.27
7 000 000	UNITED STATES ZCP 230420	USD	6 929 894.30	11.51
3 000 000	UNITED STATES ZCP 260320	USD	2 973 837.18	4.94
9 000 000	UNITED STATES ZCP 270220	USD	8 933 927.85	14.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			345 945.00	0.57
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			345 945.00	0.57
Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			491 235.60	0.82
1 000	ACCOR JUN 44.00 19.06.20 CALL	EUR	112 290.60	0.19
173	BENEFITFOCUS NOV 35.00 15.11.19 PUT	USD	192 895.00	0.32
950	CONDUENT INC APR 7.5 14.04.2020 CALL	USD	78 375.00	0.13
50	GOLAR LNG JAN 15.00 15.01.21 CALL	USD	12 625.00	0.02
300	GOLAR LNG JAN 15.00 17.01.20 CALL	USD	27 000.00	0.04
150	HESS RG FEB 47.50 21.02.20 PUT	USD	22 050.00	0.04
400	OCCIDENTAL PETR FEB 37.50 21.02.20 PUT	USD	46 000.00	0.08
Sold listed options at market value/Verkaufte notierten Optionen am Marktwert			(145 290.60)	(0.24)
(1 000)	ACCOR JUN 48.00 19.06.20 CALL	EUR	(52 329.60)	(0.09)
(950)	CONDUENT INC APR 12.5 14.04.2020 CALL	USD	(23 750.00)	(0.04)
(96)	GOLAR LNG JAN 15.00 17.01.20 PUT	USD	(25 536.00)	(0.04)
(150)	HESS RG FEB 42.50 21.02.20 PUT	USD	(13 275.00)	(0.02)
(400)	OCCIDENTAL PETR FEB 35.00 21.02.20 PUT	USD	(30 400.00)	(0.05)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- / Verkaufs- schutz	Fixed Rate Teilfund empfangt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							17 336.13	0.03
NABORS INDS INC USD SN XR M	CITIBANK NY	1 000 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	303 952.17	0.50
RADIAN GP INC USD SN XR M	CITIBANK NY	1 000 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(175 401.55)	(0.29)
RADIAN GP INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	175 401.55	0.29
RADIAN GP INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/12/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(185 267.91)	(0.31)
AVON PRODS INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(223 959.19)	(0.37)
KB HOME USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(333 317.19)	(0.54)
NABORS INDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 000 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	303 952.17	0.50
NABORS INDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	151 976.08	0.25
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits- datum	Gegenpartei		Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)							(49 633.82)	(0.08)
2 130 000.00	EUR	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ADLER REAL ESTATE AG 2.5% 16 CV	1 857.70	0.00
1 000 816.39	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		USD LIBOR EQS 1 MONTH	ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS	(3 876.41)	(0.01)
1 780 070.44	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		USD LIBOR EQS 1 MONTH	BENEFITFOCUS INC 1.25% 18 CV	(40 230.44)	(0.07)
4 489 383.50	EUR	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CELLNEX TELECOM SA 1.5% 18 16/01	44 616.98	0.07
80 000.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.		USD LIBOR 1 MONTH	DEL FRICO S	0.00	0.00
2 033 320.88	EUR	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		CELLNEX TELECOM	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(44 143.64)	(0.07)
3 535 710.22	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		USD LIBOR EQS 1 MONTH	GLNG 2.75 20220215	(18 050.22)	(0.03)
4 107 150.00	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		USD LIBOR EQS 1 MONTH	HURRICANE ENERGY PLC 7.5% 17 24/	(151 524.00)	(0.24)
7 939 362.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.		USD LIBOR 1 MONTH	IH MERGER SUB LLC 3.5% 17 15/01/	103 044.00	0.17
1 314 425.56	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		USD LIBOR EQS 1 MONTH	IH MERGER SUB LLC 3.5% 17 15/01/	25 975.44	0.04
3 808 784.00	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		USD LIBOR EQS 1 MONTH	ISTAR INC	26 026.00	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
5 293 890.28	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ISTAR INC 3.125% 17 15/09/22	20 764.72	0.03
5 697 670.00	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	J2 GLOBAL INC 3.25% 14 20/06/21	25 690.00	0.04
331 372.80	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	LIBERTY MEDIA -C- SIRIUS XM	950.40	0.00
3 090 052.33	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PANDORA MEDIA 1.75 CV	(25 198.33)	(0.04)
1 548 710.93	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TDOC HEALTH INC 3% 17 15/12/2	(73 241.61)	(0.12)
9 420 353.48	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TECHNOLOGY INC 1.625% 15 15/02/2	103 631.53	0.17
1 952 600.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	TECHNOLOGY INC 1.625% 15 15/02/2	(47 803.00)	(0.08)
3 586 302.08	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TLWLN 6.625 20210712 TLW	(80 181.08)	(0.13)
107 447.03	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TULLOW OIL PLC CROSS	(422.00)	0.00
1 743 211.01	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	HURRICANE ENERGY PLC CROSS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	159 844.62	0.28
1 568 015.28	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	TDOC 1.375% 15/05/25 CV	USD LIBOR EQS 1 MONTH	82 425.28	0.14
1 030 624.96	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	TULLOW OIL PLC CROSS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	66 980.58	0.11
589 137.39	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	GOLAR LNG LTD XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	20 993.76	0.03
1 132 200.00	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	SIRIUS XM HOLDINGS INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 300.00	0.01
2 299 030.16	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	ISTAR FINANCIAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 760.37	0.00
38 715.19	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	ALLSCRIPTS MISYS HEALTHCARE SOLU	USD LIBOR EQS 1 MONTH	384.02	0.00
1 061 312.00	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	INVITATION HOMES REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(28 336.00)	(0.05)
4 689 931.50	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	J2 GLOBAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(29 620.62)	(0.05)
9 483 937.92	USD	21/10/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(102 144.24)	(0.17)
4 163 946.68	USD	07/10/2019	SOCIETE GENERALE (FR)	ISTAR INC 5.25% 15/09/22	USD LIBOR 1 MONTH	113 954.66	0.19
458 314.56	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIRIUS XM HOLDINGS INC XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	2 550.24	0.00
80 000.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DEL FRICO S	USD LIBOR 1 MONTH	0.00	0.00
1 902 744.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD LIBOR 1 MONTH	(20 493.00)	(0.03)
1 572 462.78	USD	01/06/2022	SOCIETE GENERALE (FR)	HERTZ CORP 7.625% 01/06/22	USD LIBOR 1 MONTH	(22 310.66)	(0.04)
6 360 114.04	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	INVITATION HOMES REGISTERED	USD LIBOR 1 MONTH	(169 808.87)	(0.27)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(627 824.62)	(1.04)
GBP	3 375 692.99	Caceis Bank	15/10/2019	USD	4 210 974.19	(48 990.35)	(0.08)
USD	34 772.03	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	34 454.21	181.57	0.00
USD	30 284.71	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	27 330.30	459.63	0.00
USD	118 167.88	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	94 557.00	1 585.17	0.00
CHF	1 892 218.22	Caceis Bank	15/10/2019	USD	1 920 930.36	(21 238.57)	(0.04)
EUR	31 600 449.96	Caceis Bank	15/10/2019	USD	35 044 347.87	(559 822.07)	(0.92)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Multiadvisers UCITS

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 37 634 782.05)	(2)	38 272 399.13
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		988 162.01
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	230 270.57
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		52 647.17
		39 543 478.88
LIABILITIES/PASSIVA		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	25 463.70
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		8 657.49
		34 121.19
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		39 509 357.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		41 461 442.58
INCOME/ERTRAG		
Bank interest/Bankzinsen		6 553.83
		6 553.83
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	293 090.37
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 354.90
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		29.42
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	104 464.96
		404 939.65
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(398 385.82)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(746 097.63)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(349 405.05)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(324 674.70)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(1 818 563.20)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	80 116.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	680 762.73
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(1 057 683.62)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(894 401.27)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		39 509 357.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
N Seeding - USD - Capitalisation	1 245.7700	0.0000	(259.0000)	986.7700
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	479.0000	0.0000	0.0000	479.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	1 149.9830	0.0000	0.0000	1 149.9830
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	21 815.9080	5 885.2480	(11 673.8950)	16 027.2610
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 979.3770	0.0000	5 979.3770
M Seeding - USD - Capitalisation	3 995.7570	510.0000	(1 132.0000)	3 373.7570
M Seeding - USD - Distribution	107.0000	20.0000	0.0000	127.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	3 301.0440	144.0000	(1 340.0440)	2 105.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	15 953.0000	2 024.0000	(5 075.0000)	12 902.0000
M Seeding - EUR - Distribution	565.8080	2 641.0000	0.0000	3 206.8080
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	916.0000	0.0000	916.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	823 280.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	903.4941
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	957 869.29	1 223 360.09	1 824 372.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	970.7118	982.0112	995.6071
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	414 677.65	433 555.00	4 106 524.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	865.7154	905.1253	945.8638
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 023 035.60	1 064 735.39	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	889.6093	925.8705	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 890 150.98	19 756 720.78	6 195 785.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	866.6578	905.6107	945.9900

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 182 501.42	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	866.7293	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 980 389.45	3 577 141.14	2 695 527.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	883.4037	895.2349	909.2192
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	112 192.41	95 790.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	883.4048	895.2344	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 372.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	883.7204	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 810 944.38	2 974 389.18	4 641 229.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	860.3061	901.0450	943.2466
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 441 656.39	14 749 766.81	8 675 050.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	886.8126	924.5764	963.6129
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 843 838.87	523 132.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	886.8130	924.5765	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	812 611.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	887.1305	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			38 272 399.13	96.87
Shares of UCITS/UCI/ <i>Investmentsfondsaktien</i>			38 272 399.13	96.87
UCITS/UCI/ <i>INVESTMENTSFONDSAKTIEN</i>			38 272 399.13	96.87
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		1 366 050.59	3.46
13 285	ASPECT SYSTM GLB B EUR INST SH	EUR	1 366 050.59	3.46
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		816 525.35	2.07
668	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	816 525.35	2.07
	IRELAND/IRLAND		16 200 703.96	41.00
199 107	ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND I EUR	EUR	2 305 657.09	5.83
17 752	GLG MAN EUR MID C EQ ALT IN EUR	EUR	2 013 394.29	5.10
800	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	796 256.37	2.02
1 225	IPM UCITS ICAV-IPM SMU-I EUR	EUR	1 150 211.05	2.91
12 109	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	1 223 837.08	3.10
21 835	KLS LOMAS US EQ L/SH SI EUR A	EUR	2 177 664.90	5.50
489	LYNX UCITS CL I S 1 150519 EUR	EUR	535 730.26	1.36
200	LYNX UCITS CL I S 1 200819 EUR	EUR	196 395.32	0.50
18 980	LYX NEWCITS IRL II-LYX CHENAVARI CDT-I C	EUR	1 939 960.38	4.91
826 474	ME GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	1 186 816.70	3.00
13 876	MONTLAKE TOSCA UCITS FOUNDER EUR	EUR	1 215 233.38	3.08
14 770	RV CAPITAL ASIA OPP UCITS FUND A	EUR	1 459 547.14	3.69
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		19 889 119.23	50.34
24 695	BLACKROCK UK EM COMP ABS RETURN FD-I2EH	EUR	2 627 999.08	6.65
18 215	BLUEB GL S OPP -I-EUR (PERF)- CAP	EUR	1 827 370.09	4.63
48	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	USD	4 666.47	0.01
20 543	CRAWFORD LAKE US EQUITIES FUND I USD CAP	USD	2 070 349.88	5.24
6 395	DB PLATINUM IV DBX SYSTEMATIC ALP-I1C-E-	EUR	866 782.89	2.19
91	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	1 284 377.17	3.25
285 411	JH UK AR IHC -I EUR (HEDGED) ACC- CAP	EUR	2 024 791.66	5.12
11 123	MELCHIOR ST VELOX FD I1 EUR CAP	EUR	1 164 315.36	2.95
11 768	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -A EUR-	EUR	1 458 963.28	3.69
10 547	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	EUR	1 588 023.03	4.02
1 088	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	EUR	148 391.76	0.38
251 314	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE -N- EUR UH	EUR	2 547 967.57	6.45
17 652	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	2 275 120.99	5.76

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/ <i>Devisentermingeschäften</i>						230 270.57	0.58
EUR	2 081 697.64	LO & Cie	21/10/2019	USD	2 296 832.76	(22 134.80)	(0.06)
CHF	21 249 000.00	LO & Cie	21/10/2019	EUR	19 350 432.33	199 166.35	0.50
EUR	29 948.27	Caceis Bank	21/10/2019	USD	33 000.00	(278.72)	0.00
CHF	75 000.00	Caceis Bank	21/10/2019	EUR	69 019.46	(17.63)	0.00
USD	4 172 000.00	LO & Cie	21/10/2019	EUR	3 767 842.39	53 535.37	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Alternative Risk Premia

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 98 022 657.62)	(2)	97 933 862.83
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		22 064 819.70
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		1 112 126.60
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		69 046.87
Interest on swaps receivable/Zinsswapsforderungen		59 425.30
Unrealised appreciation on CDS/Nicht realisierter Gewinn aus CDS	(2)	231 983.80
Unrealised appreciation on futures contracts/Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	831 099.11
		122 302 364.21
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		1 820 574.50
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		277 266.41
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	83 423.55
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		65 712.65
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap	(2)	3 143 617.64
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		165 889.45
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		4 041.27
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	337 261.92
		5 897 787.39
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		116 404 576.82

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		196 251 100.04
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 003 380.29
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		459 848.52
Bank interest/Bankzinsen		229 941.92
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		264 343.77
		3 957 514.50
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 109 666.26
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	44 802.36
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		79 699.33
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	364 923.98
		1 599 091.93
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 358 422.57
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(99 538.93)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(7 160 496.19)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		10 891 471.14
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(961 220.84)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(4 690 966.42)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		337 671.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(77 188.63)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		1 080 189.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	(5 410 272.68)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(2 852 977.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	933 946.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	792 851.77
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(5 195 780.10)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(77 251.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(74 573 491.25)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		116 404 576.82

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	159 549.1260	6 905.6830	(111 769.2080)	54 685.6010
P - CHF - Hedged - Capitalisation	317 496.2010	2 935.0000	(119 052.6080)	201 378.5930
P - EUR - Hedged - Capitalisation	167 230.8510	920.8700	(110 425.0860)	57 726.6350
P - EUR - Hedged - Distribution	4 532.9870	0.0000	0.0000	4 532.9870
R - USD - Capitalisation	7 605.2850	220.9000	(4 653.7340)	3 172.4510
R - EUR - Hedged - Capitalisation	12 920.6080	0.0000	(482.8910)	12 437.7170
N - USD - Capitalisation	6 145 575.1480	2 185 234.1700	(2 006 184.3580)	6 324 624.9600
N - USD - Distribution	58 650.0000	18 580.0000	(17 650.0000)	59 580.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 047 407.8980	93 643.4000	(862 804.4000)	278 246.8980
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 010 193.0570	665 035.1540	(931 123.2480)	744 104.9630
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	98 818.4210	(47 551.4210)	51 267.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	17 660.0000	(668.0000)	16 992.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	669 589.5640	0.0000	(356 977.0670)	312 612.4970
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	260 000.0000	0.0000	260 000.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	17 994.3800	0.0000	(99.4570)	17 894.9230
S - EUR - Hedged - Capitalisation	2 037 135.3540	539 916.0000	(2 379 806.0000)	197 245.3540
M - USD - Capitalisation	1 303 843.0110	75 228.8680	(1 013 260.3720)	365 811.5070
M - USD - Distribution	2 170.0000	0.0000	0.0000	2 170.0000
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	2 741.0000	0.0000	2 741.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 016 678.6070	14 808.6290	(532 263.9630)	499 223.2730
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 098 571.8290	134 297.3380	(1 864 044.8290)	368 824.3380
M - EUR - Hedged - Distribution	373 967.0000	18 445.0000	(272 505.0000)	119 907.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 850.0000	0.0000	1 850.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	615 358.19	1 786 851.63	2 978 059.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2527	11.1994	11.4508
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 017 828.53	3 277 929.42	3 581 033.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0201	10.3243	10.8841
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	593 693.17	1 764 159.94	1 960 126.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2846	10.5492	11.0674

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 761.08	47 221.80	49 541.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0951	10.4174	10.9291
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.06	0.00	0.13
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 921.82	83 822.55	136 265.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0078	11.0216	11.3473
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	123 969.14	132 891.53	219 339.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9672	10.2852	10.8653
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	74 214 901.11	71 093 806.37	47 926 125.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7343	11.5683	11.7161
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	670 812.27	661 925.52	449 580.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2590	11.2860	11.4982
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.07	0.20
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 909 454.19	11 177 916.66	10 727 733.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4564	10.6720	11.1442
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 981 580.76	11 009 526.18	4 679 316.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7264	10.8984	11.3257
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	549 910.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7264	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	169 878.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9976	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 271 873.90	7 149 718.74	9 160 397.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4662	10.6778	11.1458
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 789 963.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7306	0.0000	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	183 661 933	186 811 100	97 974 955
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 263	10 382	10 718
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 217 896.51	23 037 428.73	26 877 468.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2444	11.3087	11.6328
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 251 567.93	14 966 957.74	40 438 538.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6223	11.4791	11.6474
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 811.01	24 909.70	58 237.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4336	11.4791	11.6474
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.00	0.00
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 887.97	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6337	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 166 362.43	10 758 234.48	17 192 273.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3488	10.5817	11.0705

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 917 685.52	22 690 697.80	22 836 785.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6221	10.8124	11.2571
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 251 617.64	4 043 497.72	2 998 549.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4382	10.8124	11.2571
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.00	0.00
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 437.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5068	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			97 933 862.83	84.13
Money market instruments/ <i>Geldmarktinstrumente</i>			97 933 862.83	84.13
BONDS/OBLIGATIONEN			85 699 695.52	73.62
	BELGIUM/BELGIEN		1 820 574.50	1.56
1 668 190	FREN COMM OF BELG ZCP 27-12-19	EUR	1 820 574.50	1.56
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		3 873 614.09	3.33
3 892 443	CHESHAM ZCP 121219	USD	3 873 614.09	3.33
	FINLAND/FINNLAND		3 886 776.52	3.34
3 892 443	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 251019	USD	3 886 776.52	3.34
	FRANCE/FRANKREICH		12 994 464.21	11.17
2 224 253	ACOSS ZCP 291019	USD	2 220 138.52	1.92
1 112 127	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 081019	USD	1 111 488.27	0.95
2 224 253	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 151019	USD	2 221 860.00	1.92
1 112 127	COFACE ZCP 141119	USD	1 108 968.53	0.95
1 112 127	COFACE ZCP 181019	USD	1 110 789.19	0.95
1 334 552	COFACE ZCP 211019	EUR	1 455 179.06	1.25
889 701	MANAGTED & ENHANCED ZCP 021219	USD	886 278.01	0.76
1 112 127	VINCI SA ZCP 081019	EUR	1 212 528.03	1.04
1 668 190	VINCI SA ZCP 091019	USD	1 667 234.60	1.43
	GERMANY/DEUTSCHLAND		10 658 494.35	9.16
1 779 403	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 011119	USD	1 775 578.92	1.53
1 668 190	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 011019	USD	1 668 085.77	1.43
1 112 127	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 311019	USD	1 109 842.21	0.95
2 780 316	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 091019	USD	2 778 720.86	2.39
2 224 253	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 211019	USD	2 221 480.70	1.91
1 112 127	HSB PORTFOLIOM ZCP 170120	USD	1 104 785.89	0.95
	HONG KONG/HONGKONG		1 053 655.74	0.91
1 056 520	INDU BANK OF KORE ZCP 13-11-19	USD	1 053 655.74	0.91
	IRELAND/IRLAND		4 440 588.35	3.81
4 448 506	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251019	USD	4 440 588.35	3.81
	JERSEY/JERSEY		1 818 742.47	1.56
1 668 190	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	1 818 742.47	1.56
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		9 212 383.10	7.91
5 004 570	CORELUX S A ZCP 221019	USD	4 997 274.39	4.29
3 113 954	IND & CCIAL BK LUX ZCP 051119	USD	3 106 372.75	2.67
1 112 127	IND & CCIAL BK LUX ZCP 151119	USD	1 108 735.96	0.95
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 818 824.00	1.56
1 112 127	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 021019	EUR	1 212 467.36	1.04
556 063	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 091019	EUR	606 356.64	0.52
	SPAIN/SPANIEN		2 223 290.34	1.91
2 224 253	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 071019	USD	2 223 290.34	1.91
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 992 035.47	1.71
667 276	SBAB BANK ZCP 121219	USD	664 340.09	0.57
1 332 328	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	1 327 695.38	1.14
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		3 350 964.47	2.88
3 336 380	SWISSCOM 0.000 19-20 16/03U	CHF	3 350 964.47	2.88

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE				
2 780 316	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 071019	USD	2 779 086.37	2.39
1 112 127	MDC GMTN BV ZCP 14-11-19	EUR	1 212 955.93	1.04
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			11 129 075.74	9.56
1 668 190	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 051219	USD	1 661 617.77	1.43
444 851	LAND SECURITIES PLC ZCP 131219	USD	442 741.56	0.38
4 448 506	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	USD	4 444 112.66	3.81
580 530	NATIONWIDE BUILDING 2.35 15-20 21/01S	USD	578 696.11	0.50
4 003 656	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071019	USD	4 001 907.64	3.44
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			6 435 693.11	5.53
2 224 253	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	2 240 298.37	1.92
4 200 000	UNITED STATES ZCP 241019	USD	4 195 394.74	3.61
VENEZUELA/VENEZUELA			4 998 476.76	4.29
2 224 253	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 181019	USD	2 221 671.78	1.90
2 224 253	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211019	USD	2 221 454.41	1.91
556 063	CORP ANDINA FOMENTO 2.21 15-20 15/06S	USD	555 350.57	0.48
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			12 234 167.31	10.51
FRANCE/FRANKREICH			2 780 316.49	2.39
556 063	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	556 063.30	0.48
2 224 253	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	2 224 253.19	1.91
GERMANY/DEUTSCHLAND			2 224 253.19	1.91
2 224 253	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	2 224 253.19	1.91
HONG KONG/HONGKONG			1 667 954.02	1.43
1 668 190	CHINA DVPT FL.R 19-20 24/04Q	USD	1 667 954.02	1.43
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			2 780 316.49	2.39
2 780 316	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	2 780 316.49	2.39
UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK			557 073.93	0.48
556 063	ICBC LTD DUBAI FL.R 17-20 23/05Q	USD	557 073.93	0.48
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			2 224 253.19	1.91
2 224 253	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	2 224 253.19	1.91

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i> %	Amount <i>Betrag</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Term Deposits/Termineinlagen					8.17
Banco Santander S.A	01/10/2019	USD	2.100	5 226 995.00	4.49
Barclays Bank	01/10/2019	USD	1.800	4 281 687.39	3.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							231 983.80	0.20
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 800 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 102 283.22	0.95
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	14 058 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 001 271.58	0.86
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	9 504 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	676 915.99	0.58
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	6 831 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	486 533.37	0.42
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 485 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(105 768.12)	(0.09)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 584 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(112 819.33)	(0.10)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 574 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(183 331.42)	(0.16)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	3 069 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	5%/Quarterly	(218 587.46)	(0.19)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	6 435 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(458 328.54)	(0.39)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	7 227 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(514 738.20)	(0.44)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 441 447.29)	(1.24)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüssen	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€“ Date de maturité	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(3 143 617.64)	(2.70)
Performance of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	USD	28/02/2020	53 451 804.28	(2 251 199.97)	(1.93)
Underlying Futures Contracts of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Equity Factor Long-Short Strategy		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
IND1LOBU Index		MSCI EAFE Gross Total World - S&P 500 Total Return Index	USD	98.60			
GDDUEAFE Index		MSCI EAFE Gross Total World Index	USD	(57.31)			
SPXT Index		S&P 500 Total Return Index	USD	(30.96)			
Performance of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	No fixed amount	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	20/11/2019	29 547 951.49	(106 546.56)	(0.09)
Underlying Futures Contracts of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Global Volatility Risk Premia Basket		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
MLEIS2TY Index		CBOT 10-year T-Note future	USD	15.00			
MLEIS2RX Index		Eurex Euro-Bund Future	USD	7.00			
MLEISUVE Index		Euro Stoxx 50 Index	USD	40.00			
MLEISUVU Index		S&P500 Index	USD	35.00			
MLEIVCXA Index		S&P500 Index - CBOE SPX Volatility Index	USD	23.00			
MLFPMRET Index		S&P500 Index - Nasdaq100 Index - EuroStoxx 50 Index	USD	30.00			

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€“ Date de maturité	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
USD							

Performance of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index 0.12%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360 SGR SOCIETE GENERALE PARIS USD 29/07/2020 23 355 858.71 (785 871.11) (0.68)

Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	Underlying	Currency	Weight of the Index
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %
SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(5.25)
SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	10.50
SG3MCCP Index	Cocoa	USD	(4.47)
SG3MKCP Index	Coffee	USD	(10.50)
SG3MICP Index	Copper	USD	(1.31)
SG3MCTP Index	Cotton	USD	(6.56)
SG3MGOP Index	Gasoil	USD	6.56
SG3MHUP Index	Gasoline	USD	(7.87)
SG3MGCP Index	Gold	USD	(2.62)
SG3MHOP Index	Heating oil	USD	5.25
SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	7.87
SG3MIKP Index	Nickel	USD	2.62
SG3MSIP Index	Silver	USD	(3.94)
SG3MSBP Index	Sugar	USD	(9.19)
SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	9.19
SG3MIZP Index	Zinc	USD	3.94

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits-datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
USD						USD	
Futures Contracts/Termingeschäften						831 099.11	0.71
AMSTERDAM INDEX	7	Citibank	31/10/2019	EUR	885 593.44	9 997.13	0.01
AUSTR 10YR BOND	517	Citibank	31/12/2019	AUD	41 965 651.88	506 286.74	0.44
CAC40 10 EURO	14	Citibank	31/10/2019	EUR	866 589.73	12 439.18	0.01
CAN 10YR BOND (MSE)	(360)	Citibank	31/12/2019	CAD	(28 622 763.13)	506 063.67	0.44
DAX INDEX GERMANY	2	Citibank	31/12/2019	EUR	677 454.64	5 532.77	0.00
DJ EURO STOXX 50	22	Citibank	31/12/2019	EUR	780 869.70	13 671.11	0.01
DJIA MINI FUTURE-CBT	14	Citibank	31/12/2019	USD	1 884 178.10	(12 530.00)	(0.01)
EURO BTP FUTURE -EUX	13	Citibank	31/12/2019	EUR	1 917 496.09	17 432.30	0.01
EURO BUND FUTURE	275	Citibank	31/12/2019	EUR	32 407 421.48	(548 534.13)	(0.46)
EURO BUXL FUTURE	10	Citibank	31/12/2019	EUR	1 828 047.36	(52 547.64)	(0.05)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	41	Citibank	31/12/2019	EUR	4 913 360.24	(90 737.35)	(0.08)
EUR/USD (CME)	(35)	Citibank	31/12/2019	USD	(4 769 640.01)	59 281.25	0.05
FTSE MIB INDEX	8	Citibank	31/12/2019	EUR	964 072.58	16 614.65	0.01
FTSE 100 INDEX	11	Citibank	31/12/2019	GBP	1 004 190.53	13 826.21	0.01
IBEX 35 INDEX	(5)	Citibank	31/10/2019	EUR	(503 923.15)	(13 682.01)	(0.01)
JPN YEN CURR FUT	(65)	Citibank	31/12/2019	USD	(7 517 927.37)	14 787.53	0.01
JPN 10 YEARS BOND	(18)	Citibank	31/12/2019	JPY	(17 220 293.62)	(11 658.57)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	307	Citibank	31/12/2019	GBP	41 933 461.67	259 124.29	0.23
NASDAQ 100 E-MINI	9	Citibank	31/12/2019	USD	1 394 900.82	(19 656.00)	(0.02)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Verträge</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto-vermögens</i>
					USD	USD	
NIKKEI 225 (SGX)	7	Citibank	31/12/2019	JPY	704 561.18	5 343.51	0.00
OMXS30 INDEX (OML)	51	Citibank	31/10/2019	SEK	854 658.43	2 982.57	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	15	Citibank	31/12/2019	USD	2 232 555.00	(1 047.79)	0.00
SPI 200 INDEX (SFE)	8	Citibank	31/12/2019	AUD	902 207.00	4 991.02	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	21	Citibank	31/12/2019	CAD	3 165 590.05	95.16	0.00
SWISS MARKET INDEX	4	Citibank	31/12/2019	CHF	404 282.38	3 409.70	0.00
US TREASURY BOND	35	Citibank	31/12/2019	USD	4 832 450.00	(99 531.25)	(0.09)
US ULTRA BD CBT 30YR	22	Citibank	31/12/2019	USD	2 594 625.00	(109 254.06)	(0.09)
US 10 YEARS NOTE	(268)	Citibank	31/12/2019	USD	(27 256 437.50)	364 492.19	0.32
USD/AUD (CME)	(72)	Citibank	31/12/2019	USD	(4 856 038.69)	63 782.45	0.05
USD/CAD (CME)	92	Citibank	31/12/2019	USD	6 948 640.48	(15 345.00)	(0.01)
USD/CHF (CME)	(77)	Citibank	31/12/2019	USD	(9 652 509.65)	66 412.50	0.06
USD/GBP (CME)	19	Citibank	31/12/2019	USD	1 463 357.53	(9 737.50)	(0.01)
USD/NZD (CME)	83	Citibank	31/12/2019	USD	5 204 512.25	(131 205.52)	(0.11)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto-vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(337 261.92)	(0.29)
USD	1 226 634.49	Nomura	02/10/2019	EUR	1 112 126.60	14 484.78	0.01
USD	1 240 920.86	Nomura	08/10/2019	EUR	1 112 126.60	27 749.05	0.02
USD	613 254.41	UBS	09/10/2019	EUR	556 063.30	7 505.53	0.01
JPY	185 434 142.00	Caceis Bank	15/10/2019	USD	1 719 674.73	(2 416.30)	0.00
GBP	171 730.70	Caceis Bank	15/10/2019	USD	214 221.96	(2 490.51)	0.00
USD	26 448.20	Caceis Bank	15/10/2019	JPY	2 851 276.00	43.23	0.00
USD	2 259.84	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	1 830.65	2.78	0.00
USD	1 100 716.11	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	1 001 981.31	7 280.68	0.01
USD	212 315.66	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	210 316.73	1 167.15	0.00
EUR	20 318 989.60	Caceis Bank	15/10/2019	USD	22 568 506.84	(395 065.58)	(0.34)
CHF	13 528 726.85	Caceis Bank	15/10/2019	USD	13 733 151.59	(150 991.17)	(0.13)
USD	1 847 767.20	UBS	18/10/2019	EUR	1 668 189.89	27 431.23	0.02
USD	1 507 772.75	UBS	21/10/2019	EUR	1 334 551.91	50 494.15	0.04
USD	1 226 141.81	UBS	14/11/2019	EUR	1 112 126.60	7 009.63	0.01
USD	1 834 021.31	UBS	27/12/2019	EUR	1 668 189.89	7 877.66	0.01
USD	3 458 549.59	UBS	16/03/2020	CHF	3 336 379.79	62 655.77	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Alternative Risk Premia v300

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 44 070 351.40)	(2)	44 028 644.80
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		9 287 181.36
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		522 362.14
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		32 431.05
Interest on swaps receivable/Zinsswapsforderungen		8 167.50
Unrealised appreciation on CDS/Nicht realisierter Gewinn aus CDS	(2)	119 870.55
Unrealised appreciation on futures contracts/Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	165 475.72
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	23 032.76
		54 187 165.88
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		855 117.75
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.96
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	26 308.28
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		34 737.77
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap	(2)	565 845.73
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		28 403.30
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		1 898.17
		1 512 313.96
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		52 674 851.92

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		51 182 826.61
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 076 344.89
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		74 817.78
Bank interest/Bankzinsen		69 447.58
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		99 551.40
		1 320 161.65
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	310 707.51
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		15 588.45
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		16.20
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	108 747.66
		435 059.82
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		885 101.83
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(57 460.23)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(620 425.28)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		1 741 666.21
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		306 957.19
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		144 444.71
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		2 400 284.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(38 698.19)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS	(2)	116 379.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	(1 263 989.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(189 709.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	180 413.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	792 838.57
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		1 997 519.18
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(505 493.87)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		52 674 851.92

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	581 033.6340	0.0000	(5 592.5380)	575 441.0960

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 014.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.1421
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 036.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.3672
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 012.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.1271
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 692 833 910	5 813 602 358	2 983 732 678
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9 893	10 006	10 227

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			44 028 644.80	83.59
Money market instruments/ <i>Geldmarktinstrumente</i>			44 028 644.80	83.59
BONDS/OBLIGATIONEN			38 282 297.35	72.68
	BELGIUM/BELGIEN		855 117.75	1.62
783 543	FREN COMM OF BELG ZCP 27-12-19	EUR	855 117.75	1.62
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		1 819 423.58	3.45
1 828 267	CHESHAM ZCP 121219	USD	1 819 423.58	3.45
	FINLAND/FINNLAND		1 825 605.92	3.47
1 828 267	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 251019	USD	1 825 605.92	3.47
	FRANCE/FRANKREICH		6 103 456.37	11.60
1 044 724	ACOSS ZCP 291019	USD	1 042 791.63	1.98
522 362	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 081019	USD	522 062.32	0.99
1 044 724	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 151019	USD	1 043 600.21	1.99
522 362	COFACE ZCP 141119	USD	520 878.81	0.99
522 362	COFACE ZCP 181019	USD	521 733.97	0.99
626 835	COFACE ZCP 211019	EUR	683 492.74	1.30
417 890	MANAGTED & ENHANCED ZCP 021219	USD	416 281.82	0.79
522 362	VINCI SA ZCP 081019	EUR	569 520.36	1.08
783 543	VINCI SA ZCP 091019	USD	783 094.51	1.49
	GERMANY/DEUTSCHLAND		5 006 259.12	9.50
835 779	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 011119	USD	833 983.48	1.58
783 543	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 011019	USD	783 494.30	1.49
522 362	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 311019	USD	521 289.17	0.99
1 305 905	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 091019	USD	1 305 155.89	2.47
1 044 724	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 211019	USD	1 043 422.05	1.98
522 362	HSB PORTFOLIOM ZCP 170120	USD	518 914.23	0.99
	HONG KONG/HONGKONG		494 898.58	0.94
496 244	INDU BANK OF KORE ZCP 13-11-19	USD	494 898.58	0.94
	IRELAND/IRLAND		2 085 729.49	3.96
2 089 449	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251019	USD	2 085 729.49	3.96
	JERSEY/JERSEY		854 257.25	1.62
783 543	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	854 257.25	1.62
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		4 327 025.51	8.21
2 350 630	CORELUX S A ZCP 221019	USD	2 347 203.06	4.45
1 462 614	IND & CCIAL BK LUX ZCP 051119	USD	1 459 052.88	2.77
522 362	IND & CCIAL BK LUX ZCP 151119	USD	520 769.57	0.99
	PORTUGAL/PORTUGAL		854 295.54	1.62
522 362	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 021019	EUR	569 491.86	1.08
261 181	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 091019	EUR	284 803.68	0.54
	SPAIN/SPANIEN		1 044 272.03	1.98
1 044 724	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 071019	USD	1 044 272.03	1.98
	SWEDEN/SCHWEDEN		935 652.40	1.78
313 417	SBAB BANK ZCP 121219	USD	312 038.32	0.59
625 790	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	623 614.08	1.19
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		1 573 936.80	2.99
1 567 086	SWISSCOM 0.000 19-20 16/03U	CHF	1 573 936.80	2.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 875 048.91	3.56
1 305 905	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 071019	USD	1 305 327.57	2.48
522 362	MDC GMTN BV ZCP 14-11-19	EUR	569 721.34	1.08
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		5 227 289.65	9.92
783 543	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 051219	USD	780 456.31	1.48
208 945	LAND SECURITIES PLC ZCP 131219	USD	207 954.23	0.39
2 089 449	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	USD	2 087 384.85	3.96
272 673	NATIONWIDE BUILDING 2.35 15-20 21/01S	USD	271 811.63	0.52
1 880 504	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071019	USD	1 879 682.63	3.57
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 052 260.65	2.00
1 044 724	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	1 052 260.65	2.00
	VENEZUELA/VENEZUELA		2 347 767.80	4.46
1 044 724	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 181019	USD	1 043 511.80	1.98
1 044 724	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211019	USD	1 043 409.70	1.98
261 181	CORP ANDINA FOMENTO 2.21 15-20 15/06S	USD	260 846.30	0.50
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDTITEL		5 746 347.45	10.91
	FRANCE/FRANKREICH		1 305 905.35	2.48
261 181	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	261 181.07	0.50
1 044 724	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	1 044 724.28	1.98
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 044 724.28	1.98
1 044 724	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	1 044 724.28	1.98
	HONG KONG/HONGKONG		783 432.43	1.49
783 543	CHINA DVPT FL.R 19-20 24/04Q	USD	783 432.43	1.49
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 305 905.35	2.48
1 305 905	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	1 305 905.35	2.48
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		261 655.76	0.50
261 181	ICBC LTD DUBAI FL.R 17-20 23/05Q	USD	261 655.76	0.50
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 044 724.28	1.98
1 044 724	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	1 044 724.28	1.98

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i> %	Amount <i>Betrag</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Term Deposits/Termineinlagen				4 466 196.30	8.48
Banco Santander S.A	01/10/2019	USD	2.100	2 455 102.06	4.66
Barclays Bank	01/10/2019	USD	1.800	2 011 094.24	3.82

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							119 870.55	0.23
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 178 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	155 126.58	0.29
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 683 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	119 870.55	0.23
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 485 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	105 768.12	0.20
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	584 100.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(41 602.13)	(0.08)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	603 900.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(43 012.37)	(0.08)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	990 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(70 512.08)	(0.13)
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 485 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(105 768.12)	(0.20)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüssen	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€“ Date de maturité	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(565 845.73)	(1.07)
Performance of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	USD	28/02/2020	10 622 674.00	(447 389.26)	(0.85)
Underlying Futures Contracts of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Equity Factor Long-Short Strategy		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
IND1LOBU Index		MSCI EAFE Gross Total World - S&P 500 Total Return Index	USD	98.60			
GDDUEAFE Index		MSCI EAFE Gross Total World Index	USD	(57.31)			
SPXT Index		S&P 500 Total Return Index	USD	(30.96)			
Performance of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	No fixed amount	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	20/11/2019	5 755 419.81	(20 753.39)	(0.04)
Underlying Futures Contracts of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Global Volatility Risk Premia Basket		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
MLEIS2TY Index		CBOT 10-year T-Note future	USD	15.00			
MLEIS2RX Index		Eurex Euro-Bund Future	USD	7.00			
MLEISUVE Index		Euro Stoxx 50 Index	USD	40.00			
MLEISUVU Index		S&P500 Index	USD	35.00			
MLEIVCXA Index		S&P500 Index - CBOE SPX Volatility Index	USD	23.00			
MLFPMRET Index		S&P500 Index - Nasdaq100 Index - EuroStoxx 50 Index	USD	30.00			

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€“ Date de maturité	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
USD							

Performance of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	0.12%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	29/07/2020	4 535 696.50	(97 703.08)	(0.19)
--	---	----------------------------	-----	------------	--------------	-------------	--------

Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	Underlying	Currency	Weight of the Index
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %
SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(5.25)
SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	10.50
SG3MCCP Index	Cocoa	USD	(4.47)
SG3MKCP Index	Coffee	USD	(10.50)
SG3MICP Index	Copper	USD	(1.31)
SG3MCTP Index	Cotton	USD	(6.56)
SG3MGOP Index	Gasoil	USD	6.56
SG3MHUP Index	Gasoline	USD	(7.87)
SG3MGCP Index	Gold	USD	(2.62)
SG3MHOP Index	Heating oil	USD	5.25
SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	7.87
SG3MIKP Index	Nickel	USD	2.62
SG3MSIP Index	Silver	USD	(3.94)
SG3MSBP Index	Sugar	USD	(9.19)
SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	9.19
SG3MIZP Index	Zinc	USD	3.94

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
USD						USD	
Futures Contracts/Termingeschäften						165 475.72	0.31
AMSTERDAM INDEX	1	Citibank	31/10/2019	EUR	126 513.35	1 428.16	0.00
AUSTR 10YR BOND	100	Citibank	31/12/2019	AUD	8 117 147.36	97 927.80	0.19
CAC40 10 EURO	3	Citibank	31/10/2019	EUR	185 697.80	2 665.54	0.01
CAN 10YR BOND (MSE)	(71)	Citibank	31/12/2019	CAD	(5 645 044.95)	102 632.27	0.19
DAX INDEX GERMANY	1	Citibank	31/12/2019	EUR	338 727.32	3 761.19	0.01
DJ EURO STOXX 50	5	Citibank	31/12/2019	EUR	177 470.39	3 107.07	0.01
DJIA MINI FUTURE-CBT	3	Citibank	31/12/2019	USD	403 752.45	(2 685.00)	(0.01)
EURO BTP FUTURE -EUX	3	Citibank	31/12/2019	EUR	442 499.10	4 022.84	0.01
EURO BUND FUTURE	54	Citibank	31/12/2019	EUR	6 363 639.13	(109 870.36)	(0.20)
EURO BUXL FUTURE	2	Citibank	31/12/2019	EUR	365 609.47	(10 509.53)	(0.02)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	8	Citibank	31/12/2019	EUR	958 678.27	(17 704.85)	(0.03)
EUR/USD (CME)	(7)	Citibank	31/12/2019	USD	(953 928.00)	11 856.25	0.02
FTSE MIB INDEX	1	Citibank	31/12/2019	EUR	120 509.07	2 076.83	0.00
FTSE 100 INDEX	2	Citibank	31/12/2019	GBP	182 580.10	2 513.86	0.00
JPN YEN CURR FUT	(13)	Citibank	31/12/2019	USD	(1 503 585.47)	2 784.12	0.01
JPN 10 YEARS BOND	(3)	Citibank	31/12/2019	JPY	(2 870 048.94)	(1 943.10)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	60	Citibank	31/12/2019	GBP	8 195 464.82	46 530.97	0.09
NASDAQ 100 E-MINI	2	Citibank	31/12/2019	USD	309 977.96	(4 368.00)	(0.01)
NIKKEI 225 (SGX)	1	Citibank	31/12/2019	JPY	100 651.60	763.36	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Verträge</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto-vermögens</i>
					USD	USD	
OMXS30 INDEX (OML)	10	Citibank	31/10/2019	SEK	167 580.08	584.82	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	3	Citibank	31/12/2019	USD	446 511.00	(209.56)	0.00
SPI 200 INDEX (SFE)	1	Citibank	31/12/2019	AUD	112 775.88	623.88	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	4	Citibank	31/12/2019	CAD	602 969.53	18.13	0.00
SWISS MARKET INDEX	1	Citibank	31/12/2019	CHF	101 070.60	852.42	0.00
US TREASURY BOND	7	Citibank	31/12/2019	USD	966 490.00	(19 906.25)	(0.04)
US ULTRA BD CBT 30YR	4	Citibank	31/12/2019	USD	471 750.00	(19 864.37)	(0.04)
US 10 YEARS NOTE	(53)	Citibank	31/12/2019	USD	(5 390 265.63)	72 901.03	0.14
USD/AUD (CME)	(14)	Citibank	31/12/2019	USD	(944 229.74)	12 970.41	0.02
USD/CAD (CME)	18	Citibank	31/12/2019	USD	1 359 516.62	(2 740.00)	(0.01)
USD/CHF (CME)	(15)	Citibank	31/12/2019	USD	(1 880 359.02)	12 750.00	0.02
USD/GBP (CME)	4	Citibank	31/12/2019	USD	308 075.27	(2 050.00)	0.00
USD/NZD (CME)	16	Citibank	31/12/2019	USD	1 003 279.47	(25 444.21)	(0.05)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto-vermögens</i>
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						23 032.76	0.04
USD	576 146.11	Nomura	02/10/2019	EUR	522 362.14	6 803.45	0.01
USD	582 856.38	Nomura	08/10/2019	EUR	522 362.14	13 033.63	0.02
USD	288 043.54	UBS	09/10/2019	EUR	261 181.07	3 525.32	0.01
JPY	5 687 887 675.00	Caceis Bank	15/10/2019	USD	52 747 433.98	(73 352.64)	(0.15)
USD	867 890.07	UBS	18/10/2019	EUR	783 543.21	12 884.35	0.02
USD	708 195.81	UBS	21/10/2019	EUR	626 834.57	23 716.93	0.05
USD	575 914.71	UBS	14/11/2019	EUR	522 362.14	3 292.40	0.01
USD	861 433.67	UBS	27/12/2019	EUR	783 543.21	3 700.11	0.01
USD	1 624 469.17	UBS	16/03/2020	CHF	1 567 086.42	29 429.21	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Generation Global

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 1 394 850 758.68)	(2)	1 690 670 630.25
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		81 083 891.19
Receivable on investments sold/Forderungen gegenüber Brokern		1 269 881.72
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		20 832.68
Interest and dividends receivable, net/Zins- und Dividendenforderungen, netto		1 381 512.59
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	311 817.16
		1 774 738 565.59
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/Bankkredite		11 048.50
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		4 941 385.80
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		20 832.68
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	1 478 088.29
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		21 604 217.76
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		10 860.53
		28 066 433.56
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		1 746 672 132.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1 696 160 016.92
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	17 921 345.13
Bank interest/Bankzinsen		1 257 469.43
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	65 614.62
		19 244 429.18
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	16 364 975.97
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	669 052.18
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	22 007 393.39
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		35 883.49
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		12 344.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	4 747 656.03
		43 837 306.00
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(24 592 876.82)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	160 527 477.38
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(14 356.61)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(7 944 723.21)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 070 827.72
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		129 046 348.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(18 444 712.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(79 182.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(349 739.02)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		110 172 715.20
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(59 660 600.09)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1 746 672 132.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	1 325 178.3020	41 961.3380	(288 225.0920)	1 078 914.5480
P - USD - Distribution	68 360.9250	0.0000	(2 850.0000)	65 510.9250
P - CHF - Capitalisation	1 490 419.2850	23 150.3780	(192 317.9420)	1 321 251.7210
P - CHF - Distribution	35 128.9050	2 016.9220	(150.0000)	36 995.8270
P - EUR - Capitalisation	1 585 902.1330	12 348.7780	(96 921.7810)	1 501 329.1300
P - EUR - Distribution	461 585.5210	0.0000	(12 740.5510)	448 844.9700
R - EUR - Capitalisation	8 311.7370	0.0000	(4 777.7020)	3 534.0350
N - USD - Capitalisation	16 337 842.5210	173 628.1190	(1 006 941.7960)	15 504 528.8440
N - USD - Distribution	261 294.1020	0.0000	0.0000	261 294.1020
N - CHF - Capitalisation	5 219 786.6680	218 200.4060	(206 037.0000)	5 231 950.0740
N - EUR - Capitalisation	5 581 070.9680	143 984.9670	(369 666.9740)	5 355 388.9610
N - EUR - Distribution	560 093.5870	0.0000	(220 407.3300)	339 686.2570
I - USD - Capitalisation	355 680.6160	27 922.0430	(224 499.0540)	159 103.6050
I - USD - Distribution	0.0000	220 060.6160	0.0000	220 060.6160
I - CHF - Capitalisation	1 875 858.8510	10 767.7390	(124 594.5280)	1 762 032.0620
I - EUR - Capitalisation	352 698.5930	19 214.3700	0.0000	371 912.9630
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	3 422 296.5680	85 586.0450	0.0000	3 507 882.6130
M - USD - Capitalisation	9 781 686.3520	596 275.4070	(509 584.6490)	9 868 377.1100
M - USD - Distribution	2 115 188.8570	145 351.9310	(59 975.2470)	2 200 565.5410
M - CHF - Capitalisation	5 701 300.9500	196 920.4840	(376 695.6500)	5 521 525.7840
M - CHF - Distribution	281 836.0100	31 990.6610	(2 945.0340)	310 881.6370
M - EUR - Capitalisation	5 091 714.4470	199 081.6670	(448 576.0450)	4 842 220.0690
M - EUR - Distribution	570 121.8810	8 465.8260	(70 832.7080)	507 754.9990

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 822 625.55	32 159 598.20	43 279 476.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.7876	24.2681	21.2050
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 684 163.90	1 653 451.30	1 517 011.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.7081	24.1871	21.1263
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 293 016.17	31 501 486.82	33 480 816.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.9275	21.1360	18.2873
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	849 546.56	743 927.61	686 970.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.9633	21.1771	18.3223
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 113 055.28	48 673 449.10	44 950 104.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	34.7113	30.6913	26.3507
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 586 818.74	14 172 005.59	14 151 395.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	34.7265	30.7029	26.3551
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	115 005.36	241 033.60	208 690.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.5422	28.9992	25.1079
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	419 994 013.47	414 507 050.54	355 388 202.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.0885	25.3710	22.0705
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 088 169.64	6 638 229.77	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.1272	25.4052	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	126 237 136.23	115 605 076.38	98 756 530.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.1281	22.1475	19.0911

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	194 887 989.94	178 789 098.36	145 533 928.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.3910	32.0349	27.3868
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 410 595.07	18 011 582.99	11 917 257.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.5355	32.1582	27.4883
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
N - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	0	0
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0	0	417
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 315 843.01	9 035 499.23	1 852 156.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.1260	25.4034	22.0908
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 965 307.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.1076	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 605 213.24	41 606 050.82	32 686 167.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.1796	22.1797	19.1054
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 544 036.54	11 307 881.37	5 081 232.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.4172	32.0610	27.4128
I - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 273 315 620	1 251 461 519	1 347 355 695
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 611	10 429	11 228
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0	2 494	1 000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	98 066 352.91	85 592 608.13	61 706 671.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.9560	25.0103	21.0756
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	257 236 299.03	239 245 134.21	204 165 983.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.0667	24.4585	21.3142
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	57 051 598.44	51 460 007.24	31 108 390.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.9259	24.3288	21.1965
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	128 120 511.60	121 605 505.94	113 974 491.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.2038	21.3294	18.4069
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 209 512.16	6 008 082.16	5 489 991.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.1905	21.3177	18.3922
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	169 695 887.54	157 334 184.07	137 793 721.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.0451	30.9000	26.4542
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 811 721.62	17 631 465.78	12 861 170.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.0794	30.9258	26.4807
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			1 690 670 630.25	96.79
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			1 690 670 630.25	96.79
EQUITIES/AKTIEN			1 677 916 265.92	96.06
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		19 014 670.02	1.09
120 640	CSL LTD	AUD	19 014 670.02	1.09
	BERMUDA/BERMUDAS		24 772 468.68	1.42
118 847	CREDICORP	USD	24 772 468.68	1.42
	DENMARK/DÄNEMARK		13 304 113.49	0.76
316 366	NOVOZYMES -B-	DKK	13 304 113.49	0.76
	FINLAND/FINNLAND		17 830 433.28	1.02
313 078	KONE -B-	EUR	17 830 433.28	1.02
	FRANCE/FRANKREICH		51 966 368.04	2.98
727 960	LEGRAND SA	EUR	51 966 368.04	2.98
	INDIA/INDIEN		37 633 771.09	2.15
1 927 693	INDUSIND BANK LTD	INR	37 633 771.09	2.15
	IRELAND/IRLAND		60 409 512.53	3.46
128 930	ALLEGION PLC WI	USD	13 363 594.50	0.77
250 321	INGERSOLL-RAND	USD	30 842 050.41	1.76
331 768	KINGSPAN GROUP	EUR	16 203 867.62	0.93
	JAPAN/JAPAN		24 612 697.87	1.41
809 500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	24 612 697.87	1.41
	JERSEY/JERSEY		43 542 940.38	2.49
498 089	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	43 542 940.38	2.49
	SWEDEN/SCHWEDEN		21 402 835.13	1.23
960 455	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	21 402 835.13	1.23
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		59 435 626.18	3.40
39 622	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	8 845 008.11	0.51
60 014	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	13 433 322.65	0.77
398 769	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	37 157 295.42	2.12
	TAIWAN/TAIWAN		71 532 132.64	4.10
8 159 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	71 532 132.64	4.10
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		58 560 450.48	3.35
973 986	UNILEVER NV	EUR	58 560 450.48	3.35
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		132 593 444.19	7.59
278 886	HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	GBP	7 144 821.00	0.41
3 001 627	INFORMA PLC	GBP	31 514 213.18	1.80
1 854 747	OCADO GROUP PLC	GBP	30 226 684.19	1.73
1 848 460	RIGHTMOVE -REGISTERED SHS	GBP	12 541 700.18	0.72
1 022 094	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	51 166 025.64	2.93
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 041 304 801.92	59.61
228 917	ACUITY BRANDS	USD	30 855 722.43	1.77
100 119	ALPHABET -C-	USD	122 045 061.00	6.99
6 373	AMAZON.COM INC	USD	11 062 954.43	0.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
408 902	ANALOG DEVICES INC	USD	45 686 620.46	2.62
402 093	APPLIED MATERIALS INC	USD	20 064 440.70	1.15
190 941	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	30 821 696.22	1.76
32 199	BECTON DICKINSON	USD	8 145 059.04	0.47
266 003	CERNER CORP	USD	18 133 424.51	1.04
2 368 658	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	99 080 964.14	5.67
1 030 270	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	62 089 221.55	3.55
133 841	COOPER COMPANIES INC	USD	39 750 777.00	2.28
370 912	DEERE AND CO	USD	62 565 436.16	3.58
1 453 928	DENTSPLY SIRONA INC	USD	77 508 901.68	4.44
194 537	EQUIFAX INC	USD	27 365 519.79	1.57
875 636	HENRY SCHEIN INC	USD	55 602 886.00	3.18
417 166	JONES LANG LASALLE INC	USD	58 011 103.96	3.32
61 079	MERCADOLIBRE	USD	33 668 577.17	1.93
321 913	MICROSOFT CORP	USD	44 755 564.39	2.56
1 265 876	NUTANIX -A-	USD	33 229 245.00	1.90
192 059	SALESFORCE COM.INC	USD	28 509 237.96	1.63
261 534	STERICYCLE INC	USD	13 319 926.62	0.76
380 504	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	49 176 336.96	2.82
187 916	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	54 734 293.32	3.13
81 464	TWILIO INC	USD	8 957 781.44	0.51
27 613	WATERS CORP	USD	6 164 049.99	0.35
CERTIFICATE/DE-BASKET			12 754 364.33	0.73
BAHAMAS/BAHAMAS			12 754 364.33	0.73
6 550 068	CCS NASSAU (ZZ YUTONG BUS) 28.12.22	USD	12 754 364.33	0.73

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						311 817.16	0.02
AUD	16 100 000.00	Caceis Bank	18/10/2019	USD	11 184 235.30	(319 150.52)	(0.02)
CAD	25 600 000.00	Caceis Bank	18/10/2019	USD	19 543 704.88	(203 890.45)	(0.01)
EUR	12 000 000.00	Caceis Bank	18/10/2019	USD	13 567 936.80	(469 812.18)	(0.03)
JPY	4 000 700 000.00	Caceis Bank	18/10/2019	USD	37 002 746.97	54 251.67	0.00
USD	35 096 971.02	Caceis Bank	18/10/2019	CNY	241 590 000.00	1 096 947.48	0.07
USD	11 127 937.00	Caceis Bank	18/10/2019	GBP	8 900 000.00	153 471.16	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Responsible Equity

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 111 490 708.34)	(2)	113 883 931.98
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 774 822.59
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		45 788.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		225 574.04
		121 930 117.01
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		7 487 020.49
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		31 815.84
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	32 984.67
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		23 807.10
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	323 674.04
		7 899 302.14
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		114 030 814.87

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		154 797 735.95
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 108 797.73
Bank interest/Bankzinsen		12 284.91
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	272.40
		4 121 355.04
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	395 744.66
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	13 913.09
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		116 541.52
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		125.79
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	238 765.80
		765 090.86
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 356 264.18
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(2 114 544.72)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(2 781 723.71)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 769 328.09)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(4 309 332.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(2 753 868.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	41 268.82
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(7 021 932.39)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(74 861.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(33 670 127.00)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		114 030 814.87

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	67 776.3850	33 335.5300	(72 280.0000)	28 831.9150
P - CHF - Hedged - Capitalisation	37 110.6990	28 800.0000	(5 700.0000)	60 210.6990
P - EUR - Hedged - Capitalisation	82 771.9920	116 000.0000	(70 084.5950)	128 687.3970
N - USD - Capitalisation	1 265 500.0000	56 470.0930	(618 776.0990)	703 193.9940
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 003 265.5550	49 374.1200	(162 326.6070)	890 313.0680
N - CHF - Hedged - Distribution	205 500.0000	0.0000	(105 000.0000)	100 500.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	295 000.0000	0.0000	(223 040.0000)	71 960.0000
I - USD - Capitalisation	1 070 107.7430	304 109.7030	(546 560.1910)	827 657.2550
I - EUR - Capitalisation	320 000.1090	0.0000	0.0000	320 000.1090
I X1 - EUR - Distribution	0.0000	599 752.4600	(38 827.4050)	560 925.0550
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	0.0000	43 908.5610	(1 343.2110)	42 565.3500
S - USD - Capitalisation	546 439.4540	0.0000	(546 439.4540)	0.0000
S - EUR - Capitalisation	5 382 291.0110	0.0000	(1 347 155.0000)	4 035 136.0110
M - USD - Capitalisation	724 858.5680	171 270.6990	(267 590.7100)	628 538.5570
M - CHF - Hedged - Capitalisation	532 232.3270	2 669.0180	(231 007.9970)	303 893.3480
M - CHF - Hedged - Distribution	113 031.0000	18 464.9880	(70 185.0000)	61 310.9880
M - EUR - Hedged - Capitalisation	684 114.1950	89 541.8620	(334 842.8590)	438 813.1980
M - EUR - Hedged - Distribution	111 880.0000	35 954.8630	(89 300.0000)	58 534.8630

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	328 108.81	799 781.66	901 919.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3801	11.8003	10.8787
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	633 908.86	419 572.31	205 600.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5282	11.3060	10.7584
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 362 363.89	938 375.82	153 215.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5866	11.3369	10.7501
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 083.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.8550

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 072.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.7406
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 143 505.88	15 090 603.17	20 303 970.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5807	11.9246	10.9166
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 531 057.70	11 453 216.52	15 959 492.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7053	11.4159	10.7871
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 045 857.42	2 329 235.05	2 216 746.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4065	11.3345	10.7871
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.22	0.08	0.00
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	775 367.20	3 380 136.13	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7750	11.4581	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 592 959.52	12 766 280.42	10 269 591.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5905	11.9299	10.9170
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 631 233.42	3 508 129.41	3 601 994.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3476	10.9629	9.8565
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 050 502.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7867	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	442 732 992	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 401	0	0
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0	0	0
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	6 554 600.46	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.9951	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 590 731.34	59 613 773.04	53 218 140.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5463	11.0759	9.8876
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 249 582.71	8 622 583.43	8 442 215.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5340	11.8955	10.9074
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 240 138.66	6 061 104.95	4 490 651.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6621	11.3881	10.7780
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	637 240.09	1 279 159.24	1 625 428.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3936	11.3169	10.7780
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.20	0.07	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 713 645.75	7 827 025.71	7 217 721.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7418	11.4411	10.7904
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	615 739.15	1 280 028.80	121 823.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5192	11.4411	10.7904
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.22	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			113 883 931.98	99.87
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			113 828 501.31	99.82
EQUITIES/AKTIEN			113 828 501.31	99.82
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 298 021.38	2.02
83 699	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	333 065.48	0.29
74 786	AUSNET SVCS - STAPLED SECURITY	AUD	91 549.14	0.08
15 639	BRAMBLES	AUD	120 246.15	0.11
11 578	CROWN RESORTS	AUD	94 097.47	0.08
76 318	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	452 967.44	0.41
22 518	GPT GROUP STAPLED SECURITY	AUD	93 555.19	0.08
7 498	MAGELLAN FINANCIAL GRP LTD	AUD	260 137.96	0.23
140 205	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	321 513.90	0.28
44 339	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	91 509.18	0.08
12 614	QBE INSURANCE GROUP	AUD	106 856.22	0.09
1 976	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	86 454.61	0.08
30 206	TELSTRA CORP	AUD	71 508.50	0.06
55 510	VICINITY CENTRES	AUD	96 219.19	0.08
8 928	WORLEYPARSONS LTD	AUD	78 340.95	0.07
AUSTRIA/ÖSTERREICH			360 989.01	0.32
2 764	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	91 423.91	0.08
11 614	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	EUR	269 565.10	0.24
BELGIUM/BELGIEN			1 088 779.03	0.95
1 591	SOLVAY	EUR	164 778.28	0.14
12 726	UCB	EUR	924 000.75	0.81
BERMUDA/BERMUDAS			212 561.26	0.19
69 000	KERRY PROPERTIES	HKD	212 561.26	0.19
CANADA/KANADA			3 783 689.88	3.32
1 579	ATCO CLASS 1 NON VOTING	CAD	57 816.15	0.05
2 211	BCE INC	CAD	107 007.86	0.09
13 273	BLACKBERRY LTD	CAD	69 571.76	0.06
117 299	BOMBARDIER INC B	CAD	158 581.23	0.14
2 523	CANOPY GROWTH CORP	CAD	57 833.62	0.05
2 159	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	170 825.45	0.15
6 311	CRONOS GROUP INC	CAD	57 055.40	0.05
2 856	ENBRIDGE INC	CAD	100 303.38	0.09
19 820	ENCANA CORP	CAD	90 865.03	0.08
3 442	FIRST CAP REALTY	CAD	57 374.33	0.05
118	FORTIS INC	CAD	4 991.74	0.00
5 598	GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	198 801.63	0.17
3 477	HYDRO ONE LTD	CAD	64 312.87	0.06
22 047	IGM FINANCIAL INC	CAD	626 430.26	0.56
36 624	KINROSS GOLD CORP	CAD	168 733.01	0.15
2 811	KIRKLAND LK GLG REG	CAD	126 004.48	0.11
3 083	MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	CAD	164 439.32	0.14
30	OPEN TEXT	CAD	1 224.45	0.00
45 143	POWER CORP DU CANADA SUB.	CAD	1 040 589.36	0.92
129	RIOCAN REIT (UNITS)	CAD	2 570.21	0.00
1 904	ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	CAD	92 796.81	0.08
3 947	SMART REIT TRUST UNITS VARIABLE VOTING	CAD	96 884.64	0.08
20	THE STARS GROUP	CAD	299.54	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
2 025	TRANSCANADA - REGISTERED SHS	CAD	104 918.86	0.09
4 491	VERMILION ENERGY INC	CAD	74 860.00	0.07
1 515	WSP GLOBAL	CAD	88 598.49	0.08
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		499 627.23	0.44
314 853	HKT LTD - STAPLED SECURITY	HKD	499 627.23	0.44
	DENMARK/DÄNEMARK		1 591 372.29	1.40
9 265	H. LUNDBECK	DKK	307 367.11	0.27
15 383	ISS A/S	DKK	380 727.63	0.33
11 664	PANDORA	DKK	468 194.06	0.42
5 603	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	435 083.49	0.38
	FINLAND/FINNLAND		1 491 238.46	1.31
39 482	NESTE	EUR	1 307 224.30	1.15
6 522	NOKIAN TYRES PLC	EUR	184 014.16	0.16
	FRANCE/FRANKREICH		3 293 966.42	2.89
2 695	ALSTOM SA	EUR	111 735.52	0.10
7 937	BIC(SOCIETE) - ACT PORTEUR/NOM	EUR	533 019.71	0.47
4 421	CAPGEMINI SE	EUR	521 017.59	0.46
962	COVIVIO SA	EUR	101 835.80	0.09
8 994	INGENICO GROUP	EUR	877 570.66	0.76
15 865	PEUGEOT SA	EUR	395 733.01	0.35
8 469	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	349 834.72	0.31
2 159	SODEXHO SA	EUR	242 435.41	0.21
10 224	SUEZ ACT.	EUR	160 784.00	0.14
	GERMANY/DEUTSCHLAND		3 354 287.05	2.94
3 061	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	478 540.46	0.42
3 682	FRAPORT AG	EUR	312 378.54	0.27
3 448	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	583 022.39	0.51
3 734	MERCK KGAA	EUR	420 717.88	0.37
52 061	METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	EUR	821 839.94	0.72
1 100	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	292 369.84	0.26
1 721	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG NAMEN	EUR	445 418.00	0.39
	HONG KONG/HONGKONG		581 451.06	0.51
32 400	AIA GROUP LTD	HKD	306 046.88	0.27
68 000	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	275 404.18	0.24
	IRELAND/IRLAND		2 781 811.11	2.44
5 783	ALLEGION PLC WI	USD	599 407.95	0.53
965	INGERSOLL-RAND	USD	118 897.65	0.10
20 792	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	912 560.88	0.80
21 397	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	1 150 944.63	1.01
	ITALY/ITALIEN		2 184 507.13	1.92
29 168	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	565 385.40	0.50
24 713	RECORDATI SPA	EUR	1 060 441.55	0.93
23 934	SNAM SPA	EUR	120 914.26	0.11
68 128	TERNA SPA	EUR	437 765.92	0.38
	JAPAN/JAPAN		8 607 007.09	7.54
3 100	ADVANTEST CORP	JPY	136 965.09	0.12
7 700	AEON CO LTD	JPY	141 104.34	0.12
6 600	AEON MALL CO LTD	JPY	104 122.15	0.09
5 500	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	172 773.56	0.15
11 500	AJINOMOTO CO INC	JPY	217 071.50	0.19
3 000	ANA HD	JPY	100 874.40	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
29 000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	437 113.17	0.38
3 400	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	110 297.49	0.10
80 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	356 345.17	0.31
9 600	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	421 040.99	0.37
2 000	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	JPY	115 475.38	0.10
3 000	HITACHI LTD	JPY	111 672.46	0.10
8 900	INPEX	JPY	81 617.31	0.07
5 200	ITOCHU CORP	JPY	107 343.99	0.09
7 000	KAJIMA CORP	JPY	91 778.87	0.08
20 000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	442 655.62	0.40
21 600	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	150 295.65	0.13
55 200	MARUBENI CORP	JPY	366 569.93	0.32
53 200	MAZDA MOTOR CORP	JPY	472 314.65	0.42
14 000	mitsui chemicals	JPY	312 967.88	0.27
13 500	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	437 196.44	0.38
3 000	NSK LTD	JPY	25 260.24	0.02
15 700	OBAYASHI CORP	JPY	156 309.99	0.14
77 900	RESONA HOLDINGS INC	JPY	333 728.47	0.29
5 700	SHINOBI CO LTD	JPY	316 394.21	0.28
8 000	SHOWA DENKO KK	JPY	209 114.07	0.18
6 400	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	169 127.02	0.15
25 000	SUMI DAI PHARMA	JPY	410 594.54	0.36
22 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	98 727.75	0.09
22 900	SUMITOMO CORP	JPY	357 670.18	0.31
36 000	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	427 036.83	0.37
2 300	SUNTORY	JPY	98 320.62	0.09
4 000	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	213 888.53	0.19
18 600	TOYODA GOSHI CO LTD	JPY	372 258.20	0.33
5 800	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	105 078.89	0.09
21 300	YOKOHAMA RUBBER CO	JPY	425 901.51	0.37
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		1 101 956.40	0.97
15 608	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	NZD	89 549.33	0.08
37 041	FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	NZD	401 811.92	0.35
114 007	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	371 731.08	0.33
86 381	SPARK NEW	NZD	238 864.07	0.21
	NORWAY/NORWEGEN		277 573.09	0.24
15 738	DNB	NOK	277 573.09	0.24
	PAPUA NEW GUINEA/PAPUA-NEUGUINEA		99 304.03	0.09
20 114	OIL SEARCH	AUD	99 304.03	0.09
	PORTUGAL/PORTUGAL		561 592.50	0.49
33 277	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	561 592.50	0.49
	SINGAPORE/SINGAPUR		517 979.68	0.45
128 000	CAPITACOMMERCIAL REAL ESTATE INV TRUST	SGD	191 595.79	0.17
52 000	CAPITAMALL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	98 892.81	0.09
65 000	SATS	SGD	227 491.08	0.19
	SPAIN/SPANIEN		987 608.01	0.87
25 871	IBERDROLA SA	EUR	268 958.73	0.24
6 880	RED ELECTRICA	EUR	139 773.23	0.12
37 028	REPSOL SA	EUR	578 876.05	0.51
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 360 284.19	1.19
9 817	BOLIDEN AB	SEK	225 901.59	0.20
20 204	ESSITY REGISTERED -B-	SEK	590 370.83	0.51
13 074	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	120 313.12	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
20 892	SKANSKA -B- FREE	SEK	423 698.65	0.37
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		2 429 183.54	2.13
8 595	ADECCO REG.SHS	CHF	475 969.33	0.42
6 412	NESTLE SA REG SHS	CHF	696 271.22	0.61
1 497	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	436 043.55	0.38
984	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	102 726.50	0.09
1 076	SWISSCOM SHS NOM	CHF	531 225.35	0.47
488	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	186 947.59	0.16
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 794 117.97	1.57
6 820	AKZO NOBEL NV	EUR	608 122.06	0.53
23 520	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR	304 415.94	0.27
137 094	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	427 604.71	0.37
6 217	WOLTERS KLUWER	EUR	453 975.26	0.40
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		3 725 202.96	3.27
78 475	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	626 637.64	0.55
14 203	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	787 556.35	0.70
141 999	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	525 298.46	0.46
52 579	EVRAZ PLC	GBP	302 968.15	0.27
31 387	INVESTEC	GBP	161 943.28	0.14
14 606	LIBERTY GLOBAL -C-	USD	347 476.74	0.30
26 820	PEARSON PLC	GBP	243 907.57	0.21
9 526	RIO TINTO PLC	GBP	494 082.71	0.43
4 701	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	235 332.06	0.21
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		68 844 390.54	60.36
11 122	AFLAC INC	USD	581 903.04	0.51
14 097	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	1 288 183.86	1.13
6 034	ALLSTATE CORP	USD	655 775.12	0.58
237	ALPHABET -A-	USD	289 410.18	0.25
553	AMGEN INC	USD	107 011.03	0.09
1 720	ANTHEM	USD	412 972.00	0.36
10 011	APPLE INC	USD	2 242 163.67	1.96
15 663	ARROW ELECTRONICS INC	USD	1 168 146.54	1.02
20 673	AT&T INC	USD	782 266.32	0.69
48 496	AXA EQTBL HLD - REGISTERED SHS	USD	1 074 671.36	0.94
11 227	BALL CORP	USD	817 437.87	0.72
606	BIOGEN IDEC INC	USD	141 088.92	0.12
38 160	CAMPBELL SOUP CO	USD	1 790 467.20	1.56
27 872	CARDINAL HEALTH INC	USD	1 315 279.68	1.15
2 010	CBRE GROUP	USD	106 550.10	0.09
9 142	CELGENE CORP	USD	907 800.60	0.80
7 700	CISCO SYSTEMS INC	USD	380 457.00	0.33
2 084	CLOROX CO	USD	316 497.08	0.28
11 530	COMCAST CORP	USD	519 772.40	0.46
3 792	COPART INC	USD	304 611.36	0.27
3 686	CUMMINS - REGISTERED	USD	599 601.62	0.53
22 753	DENTSPLY SIRONA INC	USD	1 212 962.43	1.06
17 198	DEVON ENERGY CORP	USD	413 783.88	0.36
6 768	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1 488 350.88	1.31
44 929	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	1 194 662.11	1.05
4 476	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	437 842.32	0.38
2 537	ELI LILLY CO	USD	283 712.71	0.25
5 899	ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	USD	1 095 149.35	0.96
28 853	EVERSOURCE EN	USD	2 466 065.91	2.15
2 470	EXXON MOBIL CORP	USD	174 406.70	0.15
3 837	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	932 275.89	0.82

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
80 507	FORD MOTOR	USD	737 444.12	0.65
21 809	FOX A	USD	687 746.82	0.60
2 832	FOX CORP	USD	89 321.28	0.08
64 149	GAP INC	USD	1 113 626.64	0.98
19 520	GENERAL MILLS INC	USD	1 075 942.40	0.94
1 500	GILEAD SCIENCES INC	USD	95 070.00	0.08
32 069	HANESBRANDS	USD	491 297.08	0.43
12 531	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	759 503.91	0.67
4 416	HCP	USD	157 342.08	0.14
15 653	HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	USD	237 456.01	0.21
1 071	IBM CORP	USD	155 744.82	0.14
7 019	INTEL CORP	USD	361 689.07	0.32
33 025	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	712 019.00	0.62
65	IRON MOUNTAIN REIT INC	USD	2 105.35	0.00
3 611	JONES LANG LASALLE INC	USD	502 145.66	0.44
2 181	JPMORGAN CHASE	USD	256 681.89	0.23
5 014	KELLOGG	USD	322 650.90	0.28
8 561	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	832 557.25	0.73
3 754	KIMBERLY CLARK	USD	533 255.70	0.47
33 820	KIMCO REALTY	USD	706 161.60	0.62
35 037	KINDER MORGAN	USD	722 112.57	0.63
4 301	KLA CORPORATION	USD	685 794.45	0.60
15 580	KROGER CO	USD	401 652.40	0.35
10 295	L BRANDS	USD	201 679.05	0.18
5 380	LAM RESEARCH CORP	USD	1 243 371.80	1.09
5 218	LEAR	USD	615 202.20	0.54
2 634	LENNOX INTL	USD	639 982.98	0.56
59 614	MACYS	USD	926 401.56	0.81
13 471	MANPOWER INC	USD	1 134 797.04	1.00
14 911	MERCK AND CO	USD	1 255 207.98	1.10
15 356	MICROSOFT CORP	USD	2 134 944.68	1.86
4 529	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	771 786.89	0.68
17 952	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	680 739.84	0.60
36 779	NORDSTROM INC	USD	1 238 348.93	1.09
16 454	OMNICOM GROUP INC	USD	1 288 348.20	1.13
7 692	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	147 763.32	0.13
4 916	ORACLE CORP	USD	270 527.48	0.24
13 848	OWENS CORNING SHS	USD	875 193.60	0.77
2 405	PEPSICO INC	USD	329 725.50	0.29
10 565	PHILLIPS 66	USD	1 081 856.00	0.95
47 695	PLAINS GP REGISTERED SHS -A-	USD	1 012 564.85	0.89
866	PPG INDUSTRIES INC	USD	102 629.66	0.09
11 903	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	680 137.42	0.60
7 641	PROCTER & GAMBLE CO	USD	950 387.58	0.83
1 916	PROGRESSIVE CORP	USD	148 011.00	0.13
7 627	REINSURANCE GR AMER	USD	1 219 404.76	1.07
6 203	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC -A-	USD	510 134.72	0.45
14 490	STARBUCKS CORP	USD	1 281 205.80	1.12
10 637	STATE STREET CORP	USD	629 604.03	0.55
32 891	SYMANTEC CORP	USD	777 214.33	0.68
2 220	TELEFLEX INC	USD	754 245.00	0.66
10 075	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	890 730.75	0.78
5 174	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	616 171.66	0.54
1 874	VENTAS INC	USD	136 858.22	0.12
14 876	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	897 915.36	0.79
42 992	VIACOM -B-	USD	1 033 097.76	0.91
1 245	VISA INC -A-	USD	214 152.45	0.19
9 303	VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	USD	592 322.01	0.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
19 606	VOYA FINANCIAL INC	USD	1 067 350.64	0.94
2 185	WALT DISNEY CO	USD	284 749.20	0.25
3 581	WHIRLPOOL CORP	USD	567 087.16	0.50
3 860	W.P. CAREY	USD	345 470.00	0.30
38 519	XEROX HOLDINGS - REGISTERED SHS	USD	1 152 103.29	1.01
6 702	XILINX INC	USD	642 721.80	0.56
1 529	YUM BRANDS INC	USD	173 434.47	0.15
912	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	188 209.44	0.17
Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien			55 430.67	0.05
UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN			55 430.67	0.05
CANADA/KANADA			55 430.67	0.05
3 173	H&R REAL ESTATE	CAD	55 430.67	0.05

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(323 674.04)	(0.28)
CHF	15 569 417.53	Caceis Bank	15/10/2019	USD	15 804 710.14	(173 799.07)	(0.14)
EUR	7 556 076.25	Caceis Bank	15/10/2019	USD	8 392 617.26	(146 921.17)	(0.13)
JPY	458 495 708.00	Caceis Bank	15/10/2019	USD	4 252 644.55	(6 632.39)	(0.01)
USD	141 255.61	Caceis Bank	15/10/2019	JPY	15 233 756.00	179.59	0.00
USD	88 916.17	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	81 033.47	486.61	0.00
USD	468 810.78	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	463 962.96	3 012.39	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Continental Europe Family Leaders

Audited annual report • Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 83 056 149.47)	(2)	84 571 347.83
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		10 091 997.15
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		27 820.15
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		76 387.50
		94 767 552.63
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		243 275.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	61 732.24
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		33 534.12
		338 541.36
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		94 429 011.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		130 934 118.47
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 484 864.23
Bank interest/Bankzinsen		8.42
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	94 984.66
		1 579 857.31
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	751 738.35
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	102 838.93
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		29 433.91
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	278 946.43
		1 162 957.62
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		416 899.69
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(10 927 774.22)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		168 472.15
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(10 342 402.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(638 493.94)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(10 980 896.32)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(34 701.94)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(25 489 508.94)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		94 429 011.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	1 375 753.0690	20 928.3110	(235 617.9440)	1 161 063.4360
P - EUR - Distribution	29 216.0760	0.0000	0.0000	29 216.0760
R - EUR - Capitalisation	2 486.8810	817.3540	0.0000	3 304.2350
N - EUR - Capitalisation	3 380 715.1180	190 100.9060	(1 078 262.2480)	2 492 553.7760
N - EUR - Distribution	694 038.7550	39 012.7320	(159 012.7320)	574 038.7550
I - EUR - Capitalisation	317 189.2680	105 581.0000	(154 320.2680)	268 450.0000
S - EUR - Capitalisation	650 000.0000	1 535 000.0000	0.0000	2 185 000.0000
M - EUR - Capitalisation	4 761 145.3000	336 107.6700	(2 627 565.9070)	2 469 687.0630
M - EUR - Distribution	1 322 903.1770	115 850.3460	(992 451.2410)	446 302.2820

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 121 961.34	14 215 678.99	1 428 286.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5791	10.3330	10.3121
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	279 865.24	301 891.37	148 802.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5792	10.3331	10.3120
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 146.58	25 464.60	1 046.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4263	10.2396	10.2968
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 422 521.42	35 394 065.40	15 420 144.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7982	10.4694	10.3492
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 588 490.15	7 260 546.29	2 836 382.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7354	10.4613	10.3440
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.05	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 631 133.12	3 320 474.06	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8012	10.4684	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 913 222.43	6 897 444.74	4 155 012.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0289	10.6115	10.3875
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 091 067.01	49 716 998.91	20 708 461.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7547	10.4422	10.3419
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 349 603.98	13 801 554.11	322 634.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7459	10.4328	10.3397
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			84 571 347.83	89.56
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			84 571 347.83	89.56
EQUITIES/AKTIEN			84 571 347.83	89.56
	BELGIUM/BELGIEN		4 919 661.40	5.21
11 270	BARCO NV	EUR	2 042 124.00	2.16
40 124	KINEPOLIS GROUP SA	EUR	2 262 993.60	2.40
28 717	SIOEN INDUSTRIES	EUR	614 543.80	0.65
	DENMARK/DÄNEMARK		939 155.89	0.99
119 843	BETTER COLLECTIVE AS	SEK	939 155.89	0.99
	FINLAND/FINNLAND		2 893 638.24	3.06
70 944	DETECTION TECHNOLOGY	EUR	1 447 257.60	1.53
518 416	F-SECURE	EUR	1 446 380.64	1.53
	FRANCE/FRANKREICH		18 387 943.03	19.48
19 455	ALTEN SA	EUR	2 038 884.00	2.16
40 000	AUBAY	EUR	1 358 000.00	1.44
15 202	BIOMERIEUX SA	EUR	1 153 831.80	1.22
18 399	DEVOTEAM	EUR	1 413 043.20	1.50
12 074	ID LOGISTICS	EUR	1 951 158.40	2.07
38 758	INTER PARFUMS	EUR	1 523 189.40	1.61
48 073	LISI	EUR	1 221 054.20	1.29
136 541	OENEO	EUR	1 403 641.48	1.49
10 632	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1 215 237.60	1.29
68 444	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	2 080 697.60	2.20
77 513	TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	1 565 762.60	1.66
59 129	WAVESTONE SA	EUR	1 463 442.75	1.55
	GERMANY/DEUTSCHLAND		16 098 602.20	17.05
25 991	ADESSO	EUR	1 320 342.80	1.40
26 230	BASLER	EUR	1 088 545.00	1.15
24 736	CEWE COLOR HOLDING	EUR	1 907 145.60	2.01
11 436	COMPUGROUP HOLDING AKT	EUR	631 267.20	0.67
25 282	FIELMANN AG	EUR	1 707 799.10	1.81
25 000	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	1 025 500.00	1.09
5 073	HYPOPORT AG ACT NOM	EUR	1 159 180.50	1.23
28 000	NEMETSCHEK	EUR	1 310 960.00	1.39
1 908	NEW WORK SE	EUR	477 000.00	0.51
5 000	PFEIFF VACUUM TECHNOLOGY	EUR	623 000.00	0.66
71 556	STEICO	EUR	1 645 788.00	1.74
28 620	STEMMER IMAGING AG	EUR	713 324.00	0.76
27 500	VARTA AG	EUR	2 488 750.00	2.63
	IRELAND/IRLAND		1 792 000.00	1.90
40 000	KINGSPAN GROUP	EUR	1 792 000.00	1.90
	ITALY/ITALIEN		11 876 012.62	12.58
90 000	AMPLIFON SPA	EUR	2 025 000.00	2.14
56 551	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	1 616 227.58	1.71
180 000	CAMPARI	EUR	1 492 200.00	1.58
114 797	MARR SPA	EUR	2 307 419.70	2.45
45 000	MONCLER SPA	EUR	1 471 500.00	1.56
88 018	OPENJOBMETIS AZ	EUR	601 162.94	0.64
24 000	REPLY SPA	EUR	1 292 400.00	1.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
104 912	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	1 070 102.40	1.13
	NORWAY/NORWEGEN		3 777 772.45	4.00
184 820	AUSTEVOLL SEAFOOD	NOK	1 609 280.20	1.70
40 000	BAKKAFROST	NOK	2 168 492.25	2.30
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 286 827.90	1.36
129 070	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1 286 827.90	1.36
	SPAIN/SPANIEN		2 270 947.96	2.40
154 202	FLUIDRA SA	EUR	1 677 717.76	1.77
169 980	GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA	EUR	593 230.20	0.63
	SWAZILAND/SWASILAND		452 371.91	0.48
15 915	KLINGELNBERG - REGISTERED SHS	CHF	452 371.91	0.48
	SWEDEN/SCHWEDEN		8 545 137.28	9.05
83 717	AAK --- REGISTERED SHS	SEK	1 490 567.17	1.58
23 000	CELLAVISION	SEK	818 593.15	0.87
54 336	FERRONORDIC AB REG	SEK	674 194.23	0.71
280 985	LEOVEGAS AB	SEK	947 102.16	1.00
30 010	NOLATO -B- FREE	SEK	1 471 243.12	1.56
111 877	PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	1 386 068.25	1.47
189 319	TROAX GROUP - REG SHS A (SEK)	SEK	1 757 369.20	1.86
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		7 301 282.45	7.73
60 000	ALUFLEXPAC AG	CHF	1 192 162.63	1.26
20 000	BOBST GROUP SA NOM.	CHF	942 875.54	1.00
1 000	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	1 701 775.37	1.80
13 000	KARDEX NAM.AKT	CHF	1 647 870.48	1.75
23 599	SENSIRION HOLDING SA	CHF	958 417.67	1.01
20 815	STADLER RAIL AG	CHF	858 180.76	0.91
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 029 994.50	4.27
30 000	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	1 069 500.00	1.13
63 310	SLIGRO FOOD GROUP	EUR	1 642 894.50	1.74
18 000	TAKEAWAY HOLDING BV	EUR	1 317 600.00	1.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Golden Age

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 679 137 152.53)	(2)	771 091 297.52
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		45 922 614.32
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 470 032.21
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		805 401.05
		819 289 345.10
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		23 626 961.85
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		349 424.43
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	634 016.54
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		216 663.53
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		520.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	6 641 211.65
		31 468 798.11
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		787 820 546.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		778 249 689.95
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	11 822 496.17
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	33 143.53
Bank interest/Bankzinsen		476 129.95
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		2 720.10
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	126 433.88
		12 460 923.63
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	5 868 824.62
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 380 350.19
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		124 497.88
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	2 270 855.18
		9 644 527.87
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 816 395.76
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	7 032 780.56
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(906 527.97)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(67.06)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(4 244 391.76)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(34 440 761.32)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(29 742 571.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	6 213 324.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(4 147 568.34)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(27 676 816.02)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(170 286.57)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		37 417 959.63
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		787 820 546.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	2 282 302.0190	1 054 503.0120	(609 987.3020)	2 726 817.7290
P - USD - Distribution	141 653.4120	46 464.0000	(50 197.5370)	137 919.8750
P - CHF - Hedged - Capitalisation	361 633.0720	111 174.2800	(124 726.3850)	348 080.9670
P - CHF - Hedged - Distribution	27 237.0000	34 486.8280	(10 725.0000)	50 998.8280
P - EUR - Capitalisation	47 484.5270	552 020.5780	(66 016.1800)	533 488.9250
P - EUR - Hedged - Capitalisation	4 031 908.5310	3 190 916.4690	(1 760 510.0440)	5 462 314.9560
P - EUR - Hedged - Distribution	95 121.6560	46 416.4980	(2 001.6540)	139 536.5000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	69 338.0020	30 504.9080	(41 542.8550)	58 300.0550
R - USD - Capitalisation	52 674.6240	18 231.2880	(11 767.0900)	59 138.8220
R - EUR - Hedged - Capitalisation	354 071.3780	81 328.8300	(56 319.3000)	379 080.9080
N - USD - Capitalisation	7 787 402.1990	2 035 873.6860	(4 120 610.5830)	5 702 665.3020
N - USD - Distribution	949 865.9590	469 011.2550	(274 607.0000)	1 144 270.2140
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 069 447.7700	342 414.4980	(417 523.9450)	994 338.3230
N - EUR - Capitalisation	0.0000	2 081.2370	0.0000	2 081.2370
N - EUR - Hedged - Capitalisation	6 591 452.8320	2 852 189.6340	(1 939 640.7350)	7 504 001.7310
N - GBP - Hedged - Distribution	179 243.5120	277 565.7370	(22 276.8790)	434 532.3700
I - USD - Capitalisation	0.0000	729.4260	0.0000	729.4260
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 810.0000	0.0000	3 810.0000
I - EUR - Capitalisation	0.0000	821 065.0000	0.0000	821 065.0000
M - USD - Capitalisation	3 517 384.4930	757 970.8580	(952 758.7570)	3 322 596.5940
M - USD - Distribution	368 825.2810	202 571.1180	(99 943.7220)	471 452.6770
MX1 - USD - Capitalisation	0.0000	226 733.3130	(185.0000)	226 548.3130
M - CHF - Hedged - Capitalisation	843 482.1540	178 092.8650	(101 437.1640)	920 137.8550
M - CHF - Hedged - Distribution	6 370.4540	1 000.0000	0.0000	7 370.4540
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 628 263.6450	1 359 124.5770	(1 205 231.3340)	2 782 156.8880
M - EUR - Hedged - Distribution	495 304.4430	215 976.3370	(91 271.3370)	620 009.4430

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	69 456 221.89	58 067 451.18	53 699 044.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.4715	25.4425	22.5656
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 507 332.19	3 598 170.14	3 014 721.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.4302	25.4012	22.5290
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 464 014.08	9 101 214.07	19 221 442.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.3162	25.1670	23.0340
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 236 977.59	683 747.30	1 227 357.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.2550	25.1036	22.9760
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 676 437.94	557 138.36	1 022.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5147	11.7331	10.2258
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	91 745 773.41	69 858 651.86	105 145 854.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7961	17.3264	15.8034
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 346 334.78	1 649 991.88	1 351 067.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8152	17.3461	15.8213
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	807 766.57	979 786.24	1 636 938.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8553	14.1306	12.7662
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 447 355.63	1 298 025.81	841 358.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.4739	24.6423	22.0517
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 885 351.42	5 716 188.01	5 179 504.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5253	16.1442	14.8569

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	160 947 138.33	217 676 192.54	188 499 658.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.2231	27.9524	24.5818
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 946 853.57	26 366 402.03	11 531 579.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.9190	27.7580	24.5257
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.10	0.12	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 240 527.99	28 962 838.65	20 506 341.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3899	27.0821	24.5770
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 127.08	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5536	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	139 618 122.70	125 440 652.39	88 714 013.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.6058	19.0308	17.2110
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 259 876.68	2 620 802.62	2 550 691.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4060	14.6215	13.1650
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.05	0.07	0.00
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 590.36	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.2282	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	100 562.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3943	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 307 888.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5543	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 586 365.34	93 042 617.99	82 165 388.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.6618	26.4522	23.3033
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 453 876.17	9 701 795.74	6 183 607.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.4160	26.3046	23.1732
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.00	0.00
MX1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 041 124.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.6659	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 419 887.18	22 070 442.92	28 110 818.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.4526	26.1659	23.7871
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	187 212.18	166 689.06	107 454.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.4004	26.1660	23.7872
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.05	0.00	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	48 913 426.43	47 346 066.34	27 690 638.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5811	18.0142	16.3201
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 830 821.66	8 897 458.73	9 513 220.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4688	17.9636	16.2743
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.06	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			771 091 297.52	97.88
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			759 262 576.16	96.38
EQUITIES/AKTIE			759 262 576.16	96.38
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		8 042 720.41	1.02
4 850 000	3SBIO UNITARY 144A/REG S	HKD	8 042 720.41	1.02
	CHINA/CHINA		5 559 618.18	0.71
2 400 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H-	HKD	5 559 618.18	0.71
	DENMARK/DÄNEMARK		41 194 556.73	5.23
140 000	CHRISTIAN HANSEN	DKK	11 885 205.98	1.51
570 000	NOVO NORDISK	DKK	29 309 350.75	3.72
	FRANCE/FRANKREICH		44 906 210.16	5.70
90 000	L'OREAL SA	EUR	25 206 514.20	3.20
20 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	7 950 828.60	1.01
32 000	ORPEA SA	EUR	3 910 765.44	0.50
44 000	PERNOD RICARD SA	EUR	7 838 101.92	0.99
	GERMANY/DEUTSCHLAND		10 369 001.22	1.32
90 000	FIELMANN AG	EUR	6 627 870.90	0.85
80 000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3 741 130.32	0.47
	HONG KONG/HONGKONG		15 113 426.08	1.92
1 600 000	AIA GROUP LTD	HKD	15 113 426.08	1.92
	IRELAND/IRLAND		44 091 200.00	5.60
120 000	ALLERGAN	USD	20 194 800.00	2.56
220 000	MEDTRONIC HLD	USD	23 896 400.00	3.04
	JAPAN/JAPAN		16 041 639.69	2.04
300 000	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	16 041 639.69	2.04
	SPAIN/SPANIEN		18 866 565.12	2.39
640 000	GRIFOLS SA -A-	EUR	18 866 565.12	2.39
	SWEDEN/SCHWEDEN		667 224.98	0.08
75 000	EQT AB	SEK	667 224.98	0.08
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		122 593 577.95	15.56
190 000	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	11 089 533.25	1.41
56 000	LONZA GROUP (CHF)	CHF	18 948 279.72	2.41
220 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	23 889 530.24	3.03
10 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	7 679 837.73	0.97
92 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	26 797 599.37	3.40
33 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	7 677 832.03	0.97
580 016	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	6 590 320.96	0.84
52 000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	19 920 644.65	2.53
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		48 077 173.86	6.10
204 086	DSM KONINKLIJKE	EUR	24 563 399.11	3.11
52 500	FERRARI	EUR	8 101 685.03	1.03
434 448	NN GROUP NV	EUR	15 412 089.72	1.96
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		22 981 337.38	2.92
620 000	COMPASS GROUP	GBP	15 990 832.28	2.03
389 884	ICG(OST)	GBP	6 990 505.10	0.89

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			360 758 324.40	45.79
260 000	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	21 754 200.00	2.76
10 340	AMAZON.COM INC	USD	17 949 309.40	2.28
34 000	ANTHEM	USD	8 163 400.00	1.04
380 000	APOLLO GLB MGMT REGISTERED SHS-A-	USD	14 371 600.00	1.82
274 000	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	23 966 780.00	3.04
420 000	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	17 089 800.00	2.17
82 000	DANAHER CORP	USD	11 843 260.00	1.50
155 000	EQUITY LIFESTYLE	USD	20 708 000.00	2.63
45 000	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	8 952 750.00	1.14
300 000	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	4 653 000.00	0.59
50 000	HOME DEPOT INC	USD	11 601 000.00	1.47
40 000	HUMANA INC	USD	10 226 800.00	1.30
22 000	IDEXX LABS CORP	USD	5 982 460.00	0.76
15 000	INTUITIVE SURGICAL	USD	8 098 950.00	1.03
140 000	LOWE'S COMPANIES INC	USD	15 394 400.00	1.95
100 000	MERCK AND CO	USD	8 418 000.00	1.07
400 000	MGM GRWTH PRPTS - REGISTERED SHS -A-	USD	12 020 000.00	1.53
75 000	POOL CORP	USD	15 127 500.00	1.92
480 000	SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	22 948 800.00	2.91
104 000	STRYKER CORP	USD	22 495 200.00	2.86
60 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	17 476 200.00	2.22
52 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	11 300 640.00	1.43
260 000	VICI PROPERTIES	USD	5 889 000.00	0.75
140 000	VISA INC -A-	USD	24 081 400.00	3.05
162 500	ZOETIS INC -A-	USD	20 245 875.00	2.57
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			11 828 721.36	1.50
BONDS/OBLIGATIONEN			10 284 909.52	1.30
BELGIUM/BELGIEN			229 735.66	0.03
210 506	FREN COMM OF BELG ZCP 27-12-19	EUR	229 735.66	0.03
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			488 805.74	0.06
491 182	CHESHAM ZCP 121219	USD	488 805.74	0.06
FINLAND/FINNLAND			490 466.69	0.06
491 182	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 251019	USD	490 466.69	0.06
FRANCE/FRANKREICH			1 639 752.60	0.20
280 675	ACOSS ZCP 291019	USD	280 156.06	0.03
140 338	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 081019	USD	140 257.09	0.02
280 675	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 151019	USD	280 373.29	0.03
140 338	COFACE ZCP 141119	USD	139 939.13	0.02
140 338	COFACE ZCP 181019	USD	140 168.88	0.02
168 405	COFACE ZCP 211019	EUR	183 626.94	0.02
112 270	MANAGTED & ENHANCED ZCP 021219	USD	111 838.14	0.01
140 338	VINCI SA ZCP 081019	EUR	153 007.15	0.02
210 506	VINCI SA ZCP 091019	USD	210 385.92	0.03
GERMANY/DEUTSCHLAND			1 344 979.95	0.17
224 540	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 011119	USD	224 057.73	0.03
210 506	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 011019	USD	210 493.32	0.03
140 338	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 311019	USD	140 049.38	0.02
350 844	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 091019	USD	350 642.76	0.03
280 675	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 211019	USD	280 325.43	0.04
140 338	HSB PORTFOLIOM ZCP 170120	USD	139 411.33	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	HONG KONG/HONGKONG		132 959.29	0.02
133 321	INDU BANK OF KORE ZCP 13-11-19	USD	132 959.29	0.02
	IRELAND/IRLAND		560 351.40	0.07
561 351	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251019	USD	560 351.40	0.07
	JERSEY/JERSEY		229 504.47	0.03
210 506	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	229 504.47	0.03
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 162 497.26	0.15
631 519	CORELUX S A ZCP 221019	USD	630 598.81	0.08
392 945	IND & CCIAL BK LUX ZCP 051119	USD	391 988.67	0.05
140 338	IND & CCIAL BK LUX ZCP 151119	USD	139 909.78	0.02
	PORTUGAL/PORTUGAL		229 514.77	0.03
140 338	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 021019	EUR	152 999.50	0.02
70 169	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 091019	EUR	76 515.27	0.01
	SPAIN/SPANIEN		280 553.78	0.04
280 675	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 071019	USD	280 553.78	0.04
	SWEDEN/SCHWEDEN		251 372.07	0.03
84 203	SBAB BANK ZCP 121219	USD	83 832.11	0.01
168 125	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	167 539.96	0.02
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		422 853.35	0.05
421 013	SWISSCOM 0.000 19-20 16/03U	CHF	422 853.35	0.05
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		503 750.03	0.06
350 844	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 071019	USD	350 688.88	0.04
140 338	MDC GMTN BV ZCP 14-11-19	EUR	153 061.15	0.02
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 404 361.93	0.18
210 506	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 051219	USD	209 677.14	0.03
56 135	LAND SECURITIES PLC ZCP 131219	USD	55 868.92	0.01
561 351	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	USD	560 796.13	0.07
73 256	NATIONWIDE BUILDING 2.35 15-20 21/01S	USD	73 024.82	0.01
505 216	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071019	USD	504 994.92	0.06
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		282 700.00	0.04
280 675	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	282 700.00	0.04
	VENEZUELA/VENEZUELA		630 750.53	0.08
280 675	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 181019	USD	280 349.54	0.03
280 675	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211019	USD	280 322.11	0.04
70 169	CORP ANDINA FOMENTO 2.21 15-20 15/06S	USD	70 078.88	0.01
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		1 543 811.84	0.20
	FRANCE/FRANKREICH		350 844.11	0.04
70 169	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	70 168.82	0.01
280 675	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	280 675.29	0.03
	GERMANY/DEUTSCHLAND		280 675.28	0.04
280 675	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	280 675.28	0.04
	HONG KONG/HONGKONG		210 476.70	0.03
210 506	CHINA DVPT FL.R 19-20 24/04Q	USD	210 476.70	0.03
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		350 844.11	0.04
350 844	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	350 844.11	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		70 296.35	0.01
70 169	ICBC LTD DUBAI FL.R 17-20 23/05Q	USD	70 296.35	0.01
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		280 675.29	0.04
280 675	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	280 675.29	0.04

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			%	USD	
Term Deposits/Termineinlagen				1 199 886.84	0.15
Banco Santander S.A	01/10/2019	USD	2.100	659 586.92	0.08
Barclays Bank	01/10/2019	USD	1.800	540 299.92	0.07

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(6 641 211.65)	(0.84)
USD	154 787.23	Nomura	02/10/2019	EUR	140 337.64	1 827.81	0.00
USD	156 590.00	Nomura	08/10/2019	EUR	140 337.64	3 501.61	0.00
USD	77 385.68	UBS	09/10/2019	EUR	70 168.82	947.11	0.00
CHF	61 504 064.36	Caceis Bank	15/10/2019	USD	62 433 091.90	(686 108.80)	(0.09)
USD	10 166 707.07	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	9 209 318.50	116 774.87	0.01
USD	1 509 737.48	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	1 492 896.53	10 933.75	0.00
EUR	310 754 651.48	Caceis Bank	15/10/2019	USD	345 120 466.46	(6 004 194.07)	(0.75)
GBP	7 445 387.21	Caceis Bank	15/10/2019	USD	9 285 610.68	(105 990.00)	(0.01)
USD	431 135.60	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	348 485.42	1 477.73	0.00
USD	233 167.06	UBS	18/10/2019	EUR	210 506.46	3 461.50	0.00
USD	190 263.66	UBS	21/10/2019	EUR	168 405.17	6 371.78	0.00
USD	154 725.06	UBS	14/11/2019	EUR	140 337.64	884.53	0.00
USD	231 432.49	UBS	27/12/2019	EUR	210 506.46	994.07	0.00
USD	436 429.36	UBS	16/03/2020	CHF	421 012.93	7 906.44	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Prestige

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 278 982 277.42)	(2)	326 641 105.97
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 924 289.87
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		5 915 321.82
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		236 106.13
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		121 700.17
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	79 444.14
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	542 837.57
		340 460 805.67
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 115 918.79
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		254 747.47
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	438 626.91
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		90 819.35
		2 900 112.52
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		337 560 693.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		297 428 390.32
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 582 519.82
Bank interest/Bankzinsen		118 537.12
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	132 197.96
Other income/Sonstige Erträge		22 920.64
		2 856 175.54
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 712 091.23
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 913 896.40
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		27 451.92
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		621.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	820 660.56
		5 474 722.05
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(2 618 546.51)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(24 721 503.34)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(1 323 015.30)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		4 212 876.23
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2 401 703.80
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(22 048 485.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	37 450 067.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	79 444.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	541 315.84
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		16 022 341.88
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		24 109 960.95
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		337 560 693.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	298 757.2290	8 351.2300	(58 862.5610)	248 245.8980
P - USD - Hedged - Capitalisation	88 919.6860	29 070.1310	(25 032.2170)	92 957.6000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	53 448.5080	8 847.8930	(14 220.5590)	48 075.8420
P - EUR - Capitalisation	358 650.7370	71 343.4320	(100 783.9710)	329 210.1980
P - SGD - Hedged - Capitalisation	1 352.6710	2.2820	(1 178.4280)	176.5250
N - USD - Capitalisation	12 516.8430	1 140.0000	(2 097.6830)	11 559.1600
N - USD - Distribution	0.0000	7 334.3200	(7 334.3200)	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 301.2190	4 856.0940	(7 337.9050)	3 819.4080
N - CHF - Hedged - Capitalisation	8 500.0000	8 540.0000	0.0000	17 040.0000
N - EUR - Capitalisation	137 943.9770	105 114.0470	(102 062.4730)	140 995.5510
N - EUR - Distribution	0.0000	30 437.5080	0.0000	30 437.5080
I - EUR - Capitalisation	0.0000	74 000.0000	0.0000	74 000.0000
M - USD - Capitalisation	49 635.6580	52 237.0250	(8 507.2280)	93 365.4550
M - USD - Distribution	0.0000	3 441.0000	0.0000	3 441.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	9 104.4940	21 770.7960	(5 014.6400)	25 860.6500
M - CHF - Hedged - Capitalisation	55 689.2570	58 287.7050	(11 732.7360)	102 244.2260
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	700.0000	0.0000	700.0000
M - EUR - Capitalisation	125 473.8590	90 229.4800	(70 918.3480)	144 784.9910
M - EUR - Distribution	989.6890	25 882.3300	(694.1190)	26 177.9000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	60.0000	0.0000	(60.0000)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	59 551 509.14	72 643 099.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	239.8892	243.1509
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 269 818.40	12 625 295.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	153.5089	141.9854
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 739 153.41	9 280 804.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	181.7785	173.6401

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	135 998 897.63	140 956 802.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	413.1066	393.0197
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 860.69	277 804.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	220.1427	205.3746
N - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 805 234.71	3 048 011.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	242.6850	243.5128
N - USD - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 114 804.52	9 237 085.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 600.9823	1 465.9204
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 544 455.25	1 200 232.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	149.3225	141.2038
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 366 876.98	26 138 139.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	201.1899	189.4837
N - EUR - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 123 717.71	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	201.1899	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 892 019.16	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	201.2435	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 635 012.98	12 085 316.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	242.4346	243.4805
M - USD - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	834 217.41	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	242.4346	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 105 999.87	1 324 798.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	158.7740	145.5104
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 251 074.16	7 862 215.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	149.1632	141.1801
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	104 414.17	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	149.1631	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 407 887.07	18 305 700.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	154.7666	145.8925
M - EUR - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 051 463.99	144 388.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	154.7666	145.8926
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	9 049.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	150.8224

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			326 641 105.97	96.77
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			326 641 105.97	96.77
EQUITIES/AKTIEN			326 641 105.97	96.77
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			36 891 843.46	10.93
38 400	ALIBABA GR ADR	USD	5 890 324.71	1.74
1 280 000	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	HKD	5 017 258.53	1.49
2 486 000	LI NING CO	HKD	6 544 784.41	1.94
206 000	LUCKIN COFFEE/ADS CL	USD	3 590 166.94	1.06
860 000	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	8 060 141.58	2.40
121 189	SO-YOUNG INTL/ADS	USD	1 026 026.85	0.30
175 049	TENCENT HLDG	HKD	6 763 140.44	2.00
CHINA/CHINA			28 092 736.62	8.32
198 662	JIANGSU YANGHE BREWERY -A-	CNY	2 654 851.14	0.79
890 492	JOYOUNG CO LTD	CNY	2 503 625.53	0.74
55 388	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	8 184 752.58	2.43
267 920	LUZHOU OLD CELLAR -A-	CNY	2 933 855.34	0.87
580 689	PERFECT WORLD PICTURES CO LTD	CNY	2 066 880.65	0.61
389 010	SHANXI XING HUA -A-	CNY	3 864 456.92	1.14
766 330	XIANGPIAOPAO FOOD CO., LTD.	CNY	2 871 411.13	0.85
326 883	ZHEJIANG SUPOR COOKWARE CO LTD-A-	CNY	3 012 903.33	0.89
DENMARK/DÄNEMARK			3 769 964.84	1.12
27 800	CARLSBERG AS -B-	DKK	3 769 964.84	1.12
FRANCE/FRANKREICH			41 284 805.52	12.23
7 250	CHRISTIAN DIOR	EUR	3 147 950.00	0.93
55 801	DANONE	EUR	4 509 836.82	1.34
15 528	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	9 844 752.00	2.92
39 800	L'OREAL SA	EUR	10 224 620.00	3.03
31 658	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	11 544 089.70	3.41
158 050	SMCP SAS	EUR	2 013 557.00	0.60
GERMANY/DEUTSCHLAND			9 950 241.95	2.95
22 903	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	6 542 241.95	1.94
48 000	PUMA AG	EUR	3 408 000.00	1.01
HONG KONG/HONGKONG			2 944 105.77	0.87
388 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	2 944 105.77	0.87
ITALY/ITALIEN			8 284 768.39	2.45
336 691	CAMPARI	EUR	2 791 168.39	0.83
168 000	MONCLER SPA	EUR	5 493 600.00	1.62
JAPAN/JAPAN			6 555 814.27	1.94
6 800	FAST RETAILING CO LTD	JPY	3 705 784.97	1.10
18 400	KOSE CORP	JPY	2 850 029.30	0.84
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			4 833 781.10	1.43
108 868	FILA KOREA CO LTD	KRW	4 833 781.10	1.43
SWITZERLAND/SCHWEIZ			9 487 324.07	2.81
95 250	NESTLE SA REG SHS	CHF	9 487 324.07	2.81
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			26 583 967.05	7.88
78 611	FERRARI	EUR	11 127 387.05	3.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
68 000	HEINEKEN NV	EUR	6 742 880.00	2.00
158 000	UNILEVER NV	EUR	8 713 700.00	2.58
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		4 470 861.41	1.32
118 673	DIAGEO PLC	GBP	4 470 861.41	1.32
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		143 490 891.52	42.52
24 600	ADOBE INC	USD	6 233 489.27	1.85
6 280	AMAZON.COM INC	USD	9 999 554.94	2.96
54 000	APPLE INC	USD	11 093 725.92	3.29
26 803	BEYOND MEAT	USD	3 653 881.73	1.08
54 800	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	10 000 421.94	2.96
58 000	KELLOGG	USD	3 423 500.28	1.01
64 917	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	11 464 382.69	3.40
77 800	MICROSOFT CORP	USD	9 921 605.21	2.94
141 884	NIKE INC	USD	12 223 211.59	3.62
47 000	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4 465 905.34	1.32
69 800	PEPSICO INC	USD	8 777 820.58	2.60
116 000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	13 234 342.32	3.93
124 400	STARBUCKS CORP	USD	10 089 385.43	2.99
46 800	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	10 759 878.92	3.19
72 000	VISA INC -A-	USD	11 360 044.03	3.37
56 800	WALT DISNEY CO	USD	6 789 741.33	2.01

Underlying <i>Zugrundeliegend</i>	Number of contracts <i>Zahl der Verträge</i>	Intermediary <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment <i>Verbindlichkeit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Termingeschäften						79 444.14	0.02
NASDAQ 100 E-MINI	(30)	Citibank	31/12/2019	USD	(4 264 969.18)	79 444.14	0.02

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						542 837.57	0.16
EUR	543 374.76	Caceis Bank	15/10/2019	USD	598 600.95	(5 167.89)	0.00
CHF	26 890 669.53	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	24 578 284.33	160 737.48	0.05
EUR	451 104.78	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	492 923.55	(2 377.36)	0.00
SGD	39 159.90	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	25 691.62	260.70	0.00
USD	24 826 893.80	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	22 361 150.42	389 388.20	0.11
EUR	459.77	Caceis Bank	15/10/2019	SGD	699.12	(3.56)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – World Gold Expertise

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 77 704 759.12)	(2)	90 751 532.30
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 802 843.89
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		157.45
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		53 887.99
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		14 683.57
		92 623 105.20
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		225 930.90
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		10 517.10
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	119 150.10
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		24 981.77
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	925 608.91
		1 306 188.78
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		91 316 916.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		115 904 028.61
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	849 806.90
Bank interest/Bankzinsen		22 839.77
		872 646.67
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 078 507.43
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	617 168.88
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 986.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	335 759.08
		2 036 422.33
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(1 163 775.66)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	529 031.06
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 660 808.16)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(4 933 557.97)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(7 229 110.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	30 595 097.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(573 309.01)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		22 792 677.60
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(47 379 789.79)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		91 316 916.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	3 931 642.5600	201 451.5820	(3 379 719.7630)	753 374.3790
P - USD - Distribution	240 732.6680	32 802.1880	(34 886.2060)	238 648.6500
P - CHF - Hedged - Capitalisation	515 063.8950	50 425.0000	(92 406.4120)	473 082.4830
P - CHF - Hedged - Distribution	14 250.0000	3 800.0000	(2 200.0000)	15 850.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 095 155.8260	271 200.2670	(473 891.4970)	892 464.5960
P - EUR - Hedged - Distribution	343 390.0700	74 516.1250	(148 456.5230)	269 449.6720
R - USD - Capitalisation	100 954.3600	27 748.5700	(37 435.0730)	91 267.8570
R - EUR - Hedged - Capitalisation	201 613.4530	78 710.8310	(85 180.0170)	195 144.2670
N - USD - Capitalisation	739 996.4800	429 549.5860	(501 819.2220)	667 726.8440
N - USD - Distribution	0.0000	50 914.4290	0.0000	50 914.4290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	28 310.0000	2 404.0000	(30 164.0000)	550.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 040 691.6380	429 025.6270	(802 435.0570)	1 667 282.2080
I - CHF - Hedged - Capitalisation	216 558.0000	0.0000	(66 550.0000)	150 008.0000
S - USD - Capitalisation	32 269.8280	2 953.3220	(3 162.9270)	32 060.2230
M - USD - Capitalisation	390 344.3731	471 920.7110	(421 267.4150)	440 997.6691
M - USD - Distribution	24 410.0000	88 779.0000	(55 335.0000)	57 854.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	172 514.7820	38 975.4380	(22 634.0000)	188 856.2200
M - EUR - Hedged - Capitalisation	160 212.4190	148 180.0000	(63 972.4190)	244 420.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	5 033.3020	0.0000	(1 733.3020)	3 300.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 093 346.05	47 000 836.98	16 287 822.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0522	11.9545	15.2446
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 802 368.53	2 856 447.20	3 929 420.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9329	11.8656	15.1313
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 176 768.69	5 225 527.03	5 247 260.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0564	10.1454	13.4224

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	205 418.93	143 506.18	240 820.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9602	10.0706	13.3234
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 486 421.14	8 998 654.60	14 703 333.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6295	8.2168	10.8380
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 842 062.15	2 799 844.34	3 391 772.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5477	8.1535	10.7545
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 391 119.03	1 152 276.60	1 511 849.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2422	11.4138	14.6488
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 955 063.78	1 570 017.49	2 400 503.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0186	7.7873	10.3376
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 161 470.18	9 927 367.55	12 082 229.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.2132	13.4154	16.9204
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	927 315.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.2132	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 152.77	322 513.69	46 957.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8232	11.3922	14.9070
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 107 088.98	18 816 081.26	13 512 825.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0598	9.2204	12.0287

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 225 449.56	2 468 137.66	1 829 744.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8355	11.3971	14.9075
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	637 252.86	467 050.27	612 201.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.8767	14.4733	18.0459
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 523 516.03	4 914 943.07	7 033 131.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.0602	12.5913	15.9127
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	969 277.42	301 834.36	122 624.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7539	12.3652	15.6270
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 620 656.71	1 843 485.07	6 925 408.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8765	10.6860	14.0109
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 761 188.09	1 386 550.09	2 953 447.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2969	8.6544	11.3130
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 546.39	42 703.75	69 870.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0747	8.4842	11.0905

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			90 751 532.30	99.38
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			90 729 540.47	99.36
EQUITIES/AKTIEN			90 729 540.47	99.36
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			18 718 107.71	20.50
3 210 498	BELLEVUE GOLD LTD	AUD	1 310 041.68	1.43
2 549 150	CARDINAL RESOURCES LTD	AUD	730 704.29	0.80
1 744 585	EVOLUTION MINING	AUD	5 330 251.14	5.85
2 824 293	GOLD ROAD RESOURCES	AUD	2 371 572.67	2.60
104 993	NEWCREST MINING LTD	AUD	2 460 778.31	2.69
404 070	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	3 008 728.62	3.29
686 250	SARACEN MINERAL HOLDINGS LIMITED	AUD	1 596 830.39	1.75
5 836 500	WEST AFRICAN	AUD	1 909 200.61	2.09
CANADA/KANADA			63 061 876.12	69.05
96 672	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	5 182 585.92	5.67
304 082	ALAMOS GOLD -A-	USD	1 763 675.60	1.93
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	30 177.19	0.03
531 650	ARGONAUT GOLD	CAD	843 236.79	0.92
130 969	AURYN RESOURCES	CAD	158 267.93	0.17
385 148	BARRICK GOLD	USD	6 674 614.84	7.30
452 500	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	676 687.58	0.74
389 187	BONTERRA RES-REGISTERED SHS	CAD	646 674.06	0.71
1 314 551	B2GOLD CORP	USD	4 206 563.20	4.60
593 779	B2GOLD CORP	CAD	1 932 887.32	2.12
603 000	COLUMBUS GORD CORP	CAD	59 205.92	0.06
939 628	CONT GOLD	CAD	2 611 609.27	2.86
472 548	CORVUS GOLD	CAD	778 048.83	0.85
427 000	CORVUS GOLD INC	USD	708 820.00	0.78
58 240	DETOUR GOLD	CAD	855 550.02	0.94
797 600	EASTMAIN RESOURCES INC	CAD	72 288.77	0.08
65 693	EQUINOX GOLD CORP	USD	347 515.97	0.38
418 771	FIRST MINING GOLD - REGISTERED	CAD	77 490.26	0.08
583 561	GOLD STANDARD VENTURES - REGISTERED	USD	448 233.20	0.49
605 300	KINROSS GOLD	USD	2 784 380.00	3.05
174 128	KIRKLAND LK GLG REG	USD	7 800 934.40	8.53
548 378	LEAGOLD MINING - REGISTERED	CAD	1 060 289.40	1.16
2 741 752	LIBERTY GOLD CORP	CAD	1 449 541.46	1.59
100 900	LUNDIN GOLD INC	CAD	582 984.54	0.64
410 000	MARATHON GOLD - REGISTERED SHS	CAD	405 657.57	0.44
360 107	MIDAS GOLD CORP	CAD	163 187.63	0.18
412 600	NIGHTHAWK GOLD - REGISTEREDSHS	CAD	143 347.95	0.16
65 900	NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	400 013.00	0.44
557 923	OCEANAGOLD CORP	CAD	1 457 990.84	1.60
1 610 062	OREZONE GOLD	CAD	814 745.25	0.89
29 000	OSISKO GOLD ROYALTIES CAD	CAD	269 625.20	0.30
21 140	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	196 496.30	0.22
692 200	OSISKO MINING INC	CAD	1 636 365.69	1.79
482 000	OTIS GOLD CORP REGISTERED	CAD	34 583.99	0.04
296 680	PREMIER GOLD MINES	CAD	419 019.57	0.46
19 000	PRETIUM RESOURCES	CAD	219 127.59	0.24
101 330	PRETIUM RESOURCES USD	USD	1 166 308.30	1.28
463 900	PROBE METALS INC	CAD	381 904.96	0.42
2 117 700	PURE GOLD MNG - REGISTERED SHS	CAD	927 677.16	1.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
1 225 457	RIO2 -REGISTERED SHS	CAD	397 988.91	0.44
1 203 800	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	1 563 821.64	1.71
619 330	SEMAFO	CAD	1 987 995.88	2.18
118 250	SSR MINING INC	USD	1 716 990.00	1.88
152 800	TMAC RESOURCES INC	CAD	512 401.93	0.56
123 155	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	3 231 587.20	3.54
32 685	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	857 595.98	0.94
702 707	YAMANA GOLD	USD	2 234 608.26	2.45
53 772	YAMANA GOLD	CAD	170 572.85	0.19
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		507 825.42	0.56
26 555	ENDEAVOUR MINING CORPORATION	CAD	507 825.42	0.56
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		1 485 621.90	1.63
55 810	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	1 019 648.70	1.12
94 710	GOLD FIELDS ADR	USD	465 973.20	0.51
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 078 509.44	1.18
128 030	FRESNILLO PLC	GBP	1 078 509.44	1.18
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		5 877 599.88	6.44
118 024	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	4 475 470.08	4.90
11 380	ROYAL GOLD INC	USD	1 402 129.80	1.54
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			21 991.83	0.02
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE			21 991.83	0.02
	CANADA/KANADA		21 991.83	0.02
228 374	LEAGOLD MINING CORP 24.05.20 WAR - FV, refer to note/siehe Anmerkung 2	CAD	21 991.83	0.02

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(925 608.91)	(1.01)
CHF	13 515 123.22	Caceis Bank	15/10/2019	USD	13 715 228.95	(146 725.88)	(0.16)
USD	1 958 973.48	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	1 941 569.57	9 726.30	0.01
USD	6 996 576.03	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	6 363 441.03	52 316.76	0.06
EUR	44 627 598.06	Caceis Bank	15/10/2019	USD	49 541 547.75	(840 926.09)	(0.92)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Commodity Risk Premia

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 209 067 677.28)	(2)	208 869 823.04
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		37 236 034.57
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		2 538 524.46
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		153 851.53
		248 798 233.60
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		4 056 638.45
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		21 238.62
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	115 005.14
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		71 636.39
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap	(2)	5 038 381.72
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		163 477.34
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		9 004.83
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	782 197.45
		10 257 579.94
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		238 540 653.66

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		487 949 187.39
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	6 743 630.97
Bank interest/Bankzinsen		744 220.61
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		609 552.89
		8 097 404.47
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 944 754.53
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	42 603.46
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		50 641.43
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	740 700.57
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		163 809.09
		2 942 509.08
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 154 895.39
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(71 077.95)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(47 682 909.49)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		1 356 025.25
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(9 469 953.31)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(50 713 020.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(168 494.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	15 674 005.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	407 648.46
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(34 799 860.02)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(906 441.90)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(213 702 231.81)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		238 540 653.66

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	441 004.7220	110 320.2340	(134 806.8700)	416 518.0860
P - CHF - Hedged - Capitalisation	35 975.9900	2 870.0000	(23 425.9900)	15 420.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	718 009.0410	465 166.3910	(506 671.4190)	676 504.0130
R - EUR - Hedged - Capitalisation	3 334.7150	410.1320	0.0000	3 744.8470
N - USD - Capitalisation	19 966 364.4610	14 619 050.2390	(19 825 411.8040)	14 760 002.8960
N - USD - Distribution	2 170 283.5860	0.0000	(2 170 283.5860)	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 476 700.6820	367 768.0000	(1 534 268.6820)	310 200.0000
N - EUR - Capitalisation	38 002.8410	26 279.8020	(18 943.3270)	45 339.3160
N - EUR - Hedged - Capitalisation	4 575 839.0500	1 797 561.6880	(2 944 516.1390)	3 428 884.5990
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	28 751.5560	(28 751.5560)	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	98 184.3060	188 398.2400	(103 168.9570)	183 413.5890
I - USD - Capitalisation	556 090.4710	0.0000	(556 090.4710)	0.0000
I X1 - USD - Distribution	6 482 990.4620	2 564 464.0000	(3 292 286.4620)	5 755 168.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 710 721.1560	412 791.2450	(1 876 136.2080)	1 247 376.1930
I - EUR - Hedged - Capitalisation	155 576.0000	0.0000	(155 576.0000)	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 019 908.9260	145 879.0000	0.0000	4 165 787.9260
S - EUR - Hedged - Capitalisation	973 979.0250	412 536.0000	(197 704.0000)	1 188 811.0250
M - USD - Capitalisation	15 224 240.6770	1 705 983.3360	(15 831 750.6360)	1 098 473.3770
M - USD - Distribution	5 341 815.2580	249 277.8990	(5 107 791.1100)	483 302.0470
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	9 949.9190	0.0000	9 949.9190
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 966 150.4390	43 740.3230	(2 827 100.4390)	182 790.3230
M - CHF - Hedged - Distribution	58 571.0000	0.0000	(55 071.0000)	3 500.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	4 305 389.5900	4 126 863.6820	(7 523 712.7310)	908 540.5410
M - EUR - Hedged - Distribution	414 173.3180	228 067.3700	(527 688.4230)	114 552.2650
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 944 258.0900	0.0000	1 944 258.0900

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 321 376.74	2 633 893.63	2 603 912.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.5733	5.9725	5.7804
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	73 440.54	190 276.55	171 468.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.7627	5.2890	5.2891

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 307 159.45	3 884 252.53	1 365 325.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.8886	5.4098	5.3899
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 331.43	17 215.81	48 695.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.6281	5.1626	5.1897
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 410 135.33	127 076 724.22	83 586 688.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.9898	6.3645	6.1077
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	13 812 965.31	9 264 911.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	6.3646	6.1077
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 589 706.62	8 332 881.69	3 715 036.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.1248	5.6429	5.5952
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	486 806.82	406 945.97	1 009.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7370	10.7083	10.0966
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 979 408.50	26 326 563.07	17 579 358.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.2435	5.7534	5.6837
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 030.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	7.5774
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 295 771.29	758 348.50	470 823.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.0648	7.7237	7.5513
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.06	0.00	0.04
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 540 386.63	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	6.3666	0.0000
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	58 261 058.72	70 267 164.11	110 842 277.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1233	10.8387	10.4037
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.07	0.00
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 398 213.46	15 303 920.00	13 681 003.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.1293	5.6457	5.5957
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	895 240.15	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	5.7544	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 098 969.39	23 270 711.81	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3049	5.7889	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 560 116.07	5 844 402.57	7 123 241.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.5182	6.0005	5.8748

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 546 867.77	96 580 879.56	31 998 834.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.9600	6.3439	6.0985
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 880 484.45	33 888 111.30	9 491 235.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.9600	6.3439	6.0986
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	59 306.12	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.9605	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	911 375.59	16 312 683.50	11 863 081.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.9859	5.4996	5.4627
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 450.77	322 116.39	236 969.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.9859	5.4996	5.4626
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 599 437.88	23 957 074.63	17 542 033.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.0624	5.5644	5.5067
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	579 915.50	2 304 645.60	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.0625	5.5644	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 844 304.06	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.0633	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			208 869 823.04	87.56
Money market instruments/ <i>Geldmarktinstrumente</i>			208 869 823.04	87.56
BONDS/OBLIGATIONEN			181 609 420.64	76.13
	BELGIUM/BELGIEN		4 056 638.45	1.70
3 717 092	FREN COMM OF BELG ZCP 27-12-19	EUR	4 056 638.45	1.70
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		8 631 259.99	3.62
8 673 215	CHESHAM ZCP 121219	USD	8 631 259.99	3.62
	FINLAND/FINNLAND		8 660 588.77	3.63
8 673 215	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 251019	USD	8 660 588.77	3.63
	FRANCE/FRANKREICH		28 954 510.31	12.13
4 956 123	ACOSS ZCP 291019	USD	4 946 954.53	2.06
2 478 061	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 081019	USD	2 476 639.14	1.04
4 956 123	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 151019	USD	4 950 790.38	2.07
2 478 061	COFACE ZCP 141119	USD	2 471 024.59	1.04
2 478 061	COFACE ZCP 181019	USD	2 475 081.44	1.04
2 973 674	COFACE ZCP 211019	EUR	3 242 457.44	1.36
1 982 449	MANAGTED & ENHANCED ZCP 021219	USD	1 974 821.38	0.83
2 478 061	VINCI SA ZCP 081019	EUR	2 701 777.83	1.13
3 717 092	VINCI SA ZCP 091019	USD	3 714 963.58	1.56
	GERMANY/DEUTSCHLAND		23 749 458.19	9.96
3 964 898	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 011119	USD	3 956 378.44	1.66
3 717 092	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 011019	USD	3 716 860.18	1.56
2 478 061	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 311019	USD	2 472 971.35	1.04
6 195 154	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 091019	USD	6 191 598.25	2.59
4 956 123	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 211019	USD	4 949 945.21	2.08
2 478 061	HSB PORTFOLIOM ZCP 170120	USD	2 461 704.76	1.03
	HONG KONG/HONGKONG		2 347 775.60	0.98
2 354 158	INDU BANK OF KORE ZCP 13-11-19	USD	2 347 775.60	0.98
	IRELAND/IRLAND		9 894 602.73	4.15
9 912 246	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251019	USD	9 894 602.73	4.15
	JERSEY/JERSEY		4 052 556.28	1.70
3 717 092	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	4 052 556.28	1.70
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		20 527 205.82	8.61
11 151 277	CORELUX S A ZCP 221019	USD	11 135 021.07	4.67
6 938 572	IND & CCIAL BK LUX ZCP 051119	USD	6 921 678.36	2.90
2 478 061	IND & CCIAL BK LUX ZCP 151119	USD	2 470 506.39	1.04
	PORTUGAL/PORTUGAL		4 052 737.95	1.70
2 478 061	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 021019	EUR	2 701 642.65	1.13
1 239 031	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 091019	EUR	1 351 095.30	0.57
	SPAIN/SPANIEN		4 953 977.48	2.08
4 956 123	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 071019	USD	4 953 977.48	2.08
	SWEDEN/SCHWEDEN		4 438 691.03	1.86
1 486 837	SBAB BANK ZCP 121219	USD	1 480 295.13	0.62
2 968 718	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	2 958 395.90	1.24
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		7 466 682.24	3.13
7 434 184	SWISSCOM 0.000 19-20 16/03U	CHF	7 466 682.24	3.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		8 895 143.99	3.73
6 195 154	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 071019	USD	6 192 412.69	2.60
2 478 061	MDC GMTN BV ZCP 14-11-19	EUR	2 702 731.30	1.13
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		24 798 016.53	10.39
3 717 092	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 051219	USD	3 702 448.07	1.55
991 225	LAND SECURITIES PLC ZCP 131219	USD	986 525.10	0.41
9 912 246	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	USD	9 902 455.68	4.15
1 293 548	NATIONWIDE BUILDING 2.35 15-20 21/01S	USD	1 289 461.58	0.54
8 921 021	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071019	USD	8 917 126.10	3.74
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		4 991 875.07	2.09
4 956 123	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	4 991 875.07	2.09
	VENEZUELA/VENEZUELA		11 137 700.21	4.67
4 956 123	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 181019	USD	4 950 370.97	2.07
4 956 123	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211019	USD	4 949 886.63	2.08
1 239 031	CORP ANDINA FOMENTO 2.21 15-20 15/06S	USD	1 237 442.61	0.52
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDTITEL		27 260 402.40	11.43
	FRANCE/FRANKREICH		6 195 153.65	2.59
1 239 031	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	1 239 030.73	0.52
4 956 123	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	4 956 122.92	2.07
	GERMANY/DEUTSCHLAND		4 956 122.92	2.08
4 956 123	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	4 956 122.92	2.08
	HONG KONG/HONGKONG		3 716 566.62	1.56
3 717 092	CHINA DVPT FL.R 19-20 24/04Q	USD	3 716 566.62	1.56
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		6 195 153.65	2.60
6 195 154	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	6 195 153.65	2.60
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		1 241 282.63	0.52
1 239 031	ICBC LTD DUBAI FL.R 17-20 23/05Q	USD	1 241 282.63	0.52
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		4 956 122.93	2.08
4 956 123	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	4 956 122.93	2.08

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i> %	Amount <i>Betrag</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Term Deposits/Termineinlagen				21 187 425.48	8.88
Banco Santander S.A	01/10/2019	USD	2.100	11 646 888.86	4.88
Barclays Bank	01/10/2019	USD	1.800	9 540 536.62	4.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€“ Date de maturité	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD							
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(5 038 381.72)	(2.11)
Performance of LOIM Commodity Index	0.15%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	14/01/2020	151 484 791.99	(1 544 865.30)	(0.65)
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
LOIMDRLA Index		Aluminum	USD	8.21			
LOIMDRCO Index		Brent	USD	3.79			
LOIMDRCC Index		Cocoa	USD	5.64			
LOIMDRKC Index		Coffee	USD	3.54			
LOIMDRLP Index		Copper	USD	9.86			
LOIMDRCT Index		Cotton	USD	6.23			
LOIMDRCL Index		Crude Oil	USD	3.57			
LOIMDRQS Index		Gasoil	USD	5.26			
LOIMDRXB Index		Gasoline	USD	2.53			
LOIMDRGC Index		Gold	USD	10.00			
LOIMDRHO Index		Heating Oil	USD	4.91			
LOIMDRLH Index		Lean Hogs	USD	2.11			
LOIMDRLC Index		Live Cattle	USD	4.57			
LOIMDRNG Index		Natural Gas	USD	2.96			
LOIMDRLN Index		Nickel	USD	6.84			
LOIMDRSI Index		Silver	USD	8.16			
LOIMDRSB Index		Sugar	USD	4.92			
LOIMDR LX Index		Zinc	USD	6.92			

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	DE â€“ Date de maturité	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD							

Performance of LOIM Commodity 2 Index	0.03%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	27/04/2020	92 281 287.07	(3 493 516.42)	(1.46)
---------------------------------------	---	----------------------------	-----	------------	---------------	----------------	--------

Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity 2 Index	Underlying	Currency	Weight of the Index
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity 2 Index	Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %
SGCOLM5E Index	Aluminum	USD	8.21
SGCOLO3E Index	Brent	USD	3.79
SGCOLM3E Index	Cocoa	USD	5.64
SGCOLM1E Index	Coffee	USD	3.54
SGCOLM4E Index	Copper	USD	9.86
SGCOLM2E Index	Cotton	USD	6.23
SGCOLO1E Index	Crude Oil	USD	3.57
SGCOLO5E Index	Gasoil	USD	5.26
SGCOLO6E Index	Gasoline	USD	2.53
SGCOLM9E Index	Gold	USD	10.00
SGCOLO4E Index	Heating Oil	USD	4.91
SGCOLO8E Index	Lean Hogs	USD	2.11
SGCOLO7E Index	Live Cattle	USD	4.57
SGCOLO2E Index	Natural Gas	USD	2.96
SGCOLM7E Index	Nickel	USD	6.84
SGCOLM8E Index	Silver	USD	8.16
SGCOLO9E Index	Sugar	USD	4.92
SGCOLM6E Index	Zinc	USD	6.92

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD							

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(782 197.45)	(0.33)
USD	2 733 210.10	Nomura	02/10/2019	EUR	2 478 061.46	32 275.26	0.01
USD	2 765 043.28	Nomura	08/10/2019	EUR	2 478 061.46	61 830.94	0.03
USD	1 366 465.04	UBS	09/10/2019	EUR	1 239 030.73	16 723.97	0.01
USD	14 232 131.58	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	12 862 936.32	195 053.23	0.08
USD	506 155.87	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	502 478.23	1 691.59	0.00
CHF	32 159 511.87	Caceis Bank	15/10/2019	USD	32 642 099.68	(355 569.41)	(0.15)
EUR	56 542 516.40	Caceis Bank	15/10/2019	USD	62 764 689.23	(1 061 711.37)	(0.46)
USD	22 760.86	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	18 214.88	303.08	0.00
GBP	1 336 991.27	Caceis Bank	15/10/2019	USD	1 667 625.41	(19 212.46)	(0.01)
USD	4 117 229.73	UBS	18/10/2019	EUR	3 717 092.19	61 122.78	0.03
USD	3 359 647.68	UBS	21/10/2019	EUR	2 973 673.75	112 512.02	0.05
USD	2 732 112.32	UBS	14/11/2019	EUR	2 478 061.46	15 619.00	0.01
USD	4 086 600.89	UBS	27/12/2019	EUR	3 717 092.19	17 553.15	0.01
USD	7 706 405.45	UBS	16/03/2020	CHF	7 434 184.38	139 610.77	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
US Responsible Equity Enhanced
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 112 988 196.92)	(2)	117 019 132.61
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		326 907.53
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		205 818.94
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		144 261.36
		117 696 120.44
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/Bankkredite		49.79
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		15 580.43
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	39 402.33
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		32 628.16
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	255 859.92
		343 520.63
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		117 352 599.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		169 556 343.68
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 606 353.61
Bank interest/Bankzinsen		12 873.58
		4 619 227.19
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	464 435.65
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	4 771.25
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 417.13
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	271 749.79
		742 373.82
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 876 853.37
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	2 378 313.81
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		131 221.33
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 239 593.57)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		5 146 794.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(6 274 197.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(116 717.91)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(1 244 120.76)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 382.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(50 958 240.42)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		117 352 599.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	75 829.5790	7 565.0000	(12 965.0000)	70 429.5790
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	85.8920	0.0000	85.8920
N - USD - Capitalisation	6 750 452.0300	2 346 161.4280	(3 395 681.0300)	5 700 932.4280
N - CHF - Hedged - Capitalisation	51 090.0000	11 914.0000	(48 564.0000)	14 440.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	592 243.6860	288 152.0000	(378 068.6860)	502 327.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	14 738.7290	(6 846.0000)	7 892.7290
N - JPY - Hedged - Capitalisation	13 121.1420	5 297.0000	(8 368.0000)	10 050.1420
I - USD - Capitalisation	1 250 766.6900	132 097.0000	(886 387.0000)	496 476.6900
I - JPY - Hedged - Capitalisation	10 078.0150	0.0000	0.0000	10 078.0150
S - USD - Capitalisation	2 967 294.6690	464 562.0000	(2 412 740.8950)	1 019 115.7740
S - EUR - Hedged - Capitalisation	633 677.0000	443 070.0000	(495 577.0000)	581 170.0000
M - USD - Capitalisation	67 709.8510	10 614.0000	(33 544.3230)	44 779.5280
M - USD - Distribution	4 320.9030	0.0000	0.0000	4 320.9030
M - EUR - Hedged - Capitalisation	18 177.8350	0.0000	(2 997.0870)	15 180.7480
M - GBP - Hedged - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	0.0000	4 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	941 985.99	997 325.66	922 688.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3749	13.1522	11.9681
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 021.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8951	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	77 897 950.11	90 160 507.02	95 605 931.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6641	13.3562	12.0810
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	153 965.05	551 511.48	607 925.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6624	10.7949	10.0768

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 999 821.79	7 139 965.51	6 213 498.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9441	12.0558	11.2138
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	94 271.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9441	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	110 645 180.00	145 074 199.00	266 729 425.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 009	11 057	10 226
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 789 591.41	16 712 836.05	16 592 946.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6755	13.3621	12.0815
I - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	111 047 654	111 479 217	1 536 799 991
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 019	11 062	10 226
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 268 758.31	40 346 306.96	16 756 027.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0011	13.5970	12.2192
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 041 344.75	7 699 117.71	12 825 316.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1158	12.1499	11.2281
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	608 475.36	900 677.36	2 131 730.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5882	13.3020	12.0501

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	57 240.22	57 476.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2473	13.3020	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.32	0.00	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	180 722.16	218 753.98	431 624.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9047	12.0341	11.2104
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 354.37	52 322.25	24 136.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0886	13.0806	12.0680

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			117 019 132.61	99.72
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			117 019 132.61	99.72
EQUITIES/AKTIEN			117 019 132.61	99.72
	IRELAND/IRLAND		5 200 500.56	4.43
1 111	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	213 700.85	0.18
11 317	ALLEGION PLC WI	USD	1 173 007.05	1.01
8 481	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	705 195.15	0.60
8 619	INGERSOLL-RAND	USD	1 061 946.99	0.90
11 859	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	520 491.51	0.44
22 446	PENTAIR PLC	USD	848 458.80	0.72
12 599	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	677 700.21	0.58
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		923 021.44	0.79
4 069	CHUBB - NAMEN AKT	USD	656 899.36	0.56
2 856	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	266 122.08	0.23
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		510 444.09	0.43
2 637	AON	USD	510 444.09	0.43
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		110 385 166.52	94.07
4 542	ABBVIE INC	USD	343 920.24	0.29
4 178	AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	348 236.30	0.30
16 918	AFLAC INC	USD	885 149.76	0.75
8 078	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	619 017.14	0.53
3 128	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	285 836.64	0.24
16 484	ALASKA AIR GROUP INC	USD	1 069 976.44	0.91
4 454	ALBERMARLE CORPORATION	USD	309 642.08	0.26
8 549	ALLSTATE CORP	USD	929 105.32	0.79
1 250	ALPHABET -A-	USD	1 526 425.00	1.30
754	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	93 669.42	0.08
5 892	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	158 907.24	0.14
5 106	AMERICAN EXPRESS CO	USD	603 937.68	0.51
1 656	AMGEN INC	USD	320 452.56	0.27
2 633	ANTHEM	USD	632 183.30	0.54
7 844	APPLE INC	USD	1 756 820.68	1.50
28 878	ARCONIC REGISTERED SHD	USD	750 828.00	0.64
31 229	AT&T INC	USD	1 181 705.36	1.01
828	AUTOZONE INC	USD	898 065.36	0.77
6 643	AVALONBAY COMMUN	USD	1 430 437.19	1.22
9 804	AVERY DENNISON CORP	USD	1 113 440.28	0.95
21 109	BALL CORP	USD	1 536 946.29	1.31
2 312	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	202 230.64	0.17
12 951	BORG WARNER	USD	475 042.68	0.40
13 666	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	693 002.86	0.59
638	BROADCOM - REGISTERED SHS	USD	176 132.66	0.15
25 705	CAMPBELL SOUP CO	USD	1 206 078.60	1.03
17 825	CARDINAL HEALTH INC	USD	841 161.75	0.72
30 514	CBRE GROUP	USD	1 617 547.14	1.38
8 562	CBS -B-	USD	345 647.94	0.29
12 660	CELGENE CORP	USD	1 257 138.00	1.07
4 535	CHEVRON CORP	USD	537 851.00	0.46
21 257	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	1 599 376.68	1.36
10 162	CISCO SYSTEMS INC	USD	502 104.42	0.43
6 282	CLOROX CO	USD	954 047.34	0.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
1 589	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	116 807.39	0.10
19 154	COMCAST CORP	USD	863 462.32	0.74
8 393	COMERICA INC	USD	553 854.07	0.47
4 302	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	406 409.94	0.35
10 930	COPART INC	USD	878 006.90	0.75
5 598	CUMMINS - REGISTERED	USD	910 626.66	0.78
2 050	DANAHER CORP	USD	296 081.50	0.25
4 260	DELTA AIR LINES	USD	245 376.00	0.21
15 118	DENTSPLY SIRONA INC	USD	805 940.58	0.69
25 542	DEVON ENERGY CORP	USD	614 540.52	0.52
1 602	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	129 906.18	0.11
15 467	DISCOVERY C	USD	380 797.54	0.32
9 140	DISCOVERY-A	USD	243 398.20	0.21
266	DOLLAR GENERAL	USD	42 278.04	0.04
9 293	DOW --- REGISTERED SHS WHEN ISSUE	USD	442 811.45	0.38
2 945	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	647 634.95	0.55
6 560	ELI LILLY CO	USD	733 604.80	0.63
4 932	ENTERGY CORP	USD	578 819.52	0.49
11 677	EVERSOURCE EN	USD	998 033.19	0.85
9 346	EXELON CORP	USD	451 598.72	0.38
9 922	EXXON MOBIL CORP	USD	700 592.42	0.60
1 548	FACEBOOK -A-	USD	275 667.84	0.23
21 366	FIFTH THIRD BANCORP	USD	585 001.08	0.50
6 902	FMC CORP	USD	605 167.36	0.52
87 326	FORD MOTOR	USD	799 906.16	0.68
2 150	FORTINET	USD	165 034.00	0.14
14 878	FOX A	USD	469 177.73	0.40
8 529	FOX CORP	USD	269 004.66	0.23
47 110	GAP INC	USD	817 829.60	0.70
15 714	GENERAL MILLS INC	USD	866 155.68	0.74
8 474	GILEAD SCIENCES INC	USD	537 082.12	0.46
22 462	HANESBRANDS	USD	344 117.84	0.29
16 521	HARLEY DAVIDSON INC	USD	594 260.37	0.51
9 975	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	604 584.75	0.52
6 527	HASBRO INC	USD	774 689.63	0.66
742	HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	USD	89 351.64	0.08
43 101	HCP	USD	1 535 688.63	1.31
12 439	HERSHEY	USD	1 927 920.61	1.63
35 956	HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	USD	545 452.52	0.46
4 151	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	386 499.61	0.33
26 099	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	372 432.73	0.32
3 255	IBM CORP	USD	473 342.10	0.40
866	INTEL CORP	USD	44 624.98	0.04
2 802	INTERCONEXCH GR INC	USD	258 540.54	0.22
29 066	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	626 662.96	0.53
14 674	IRON MOUNTAIN REIT INC	USD	475 290.86	0.41
8 210	J.M. SMUCKER CO SHS/WHEN ISSUED	USD	903 264.20	0.77
4 052	JPMORGAN CHASE	USD	476 879.88	0.41
7 137	KELLOGG	USD	459 265.95	0.39
9 818	KEYCORP	USD	175 153.12	0.15
6 971	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	677 929.75	0.58
6 176	KIMBERLY CLARK	USD	877 300.80	0.75
74 739	KIMCO REALTY	USD	1 560 550.32	1.33
57 791	KINDER MORGAN	USD	1 191 072.51	1.01
3 713	KLA CORPORATION	USD	592 037.85	0.50
17 007	KOHL'S CORP	USD	844 567.62	0.72
40 396	KROGER CO	USD	1 041 408.88	0.89
16 082	L BRANDS	USD	315 046.38	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
2 294	LAM RESEARCH CORP	USD	530 166.34	0.45
27 272	MACYS	USD	423 806.88	0.36
36 394	MARATHON OIL CORP	USD	446 554.38	0.38
18 548	MARATHON PETROLEUM	USD	1 126 791.00	0.96
424	MASTERCARD INC -A-	USD	115 145.68	0.10
2 761	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	159 889.51	0.14
14 449	MERCK AND CO	USD	1 216 316.82	1.04
1 478	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1 041 103.20	0.89
5 072	MICRON TECHNOLOGY	USD	217 335.20	0.19
13 496	MICROSOFT CORP	USD	1 876 348.88	1.60
3 317	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	183 496.44	0.16
10 931	MOSAIC	USD	224 085.50	0.19
3 999	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	681 469.59	0.58
2 916	MSCI	USD	634 959.00	0.54
4 747	NASDAQ	USD	471 614.45	0.40
15 562	NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	USD	590 111.04	0.50
34 586	NORDSTROM INC	USD	1 164 510.62	0.99
5 089	NORTHERN TRUST CORP	USD	474 905.48	0.40
17 191	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	764 483.77	0.65
12 415	OMNICOM GROUP INC	USD	972 094.50	0.83
3 593	ONEOK INC (NEW)	USD	264 768.17	0.23
11 744	ORACLE CORP	USD	646 272.32	0.55
1 789	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	323 111.29	0.28
11 597	PEPSICO INC	USD	1 589 948.70	1.35
9 371	PERKINELMER	USD	798 128.07	0.68
6 908	PFIZER INC	USD	248 204.44	0.21
10 060	PHILLIPS 66	USD	1 030 144.00	0.88
10 196	PPG INDUSTRIES INC	USD	1 208 327.96	1.03
12 651	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	722 878.14	0.62
21 404	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2 662 229.52	2.26
10 517	PROGRESSIVE CORP	USD	812 438.25	0.69
15 072	PROLOGIS	USD	1 284 435.84	1.09
9 064	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	815 306.80	0.69
5 780	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	358 822.40	0.31
3 684	RALPH LAUREN -A-	USD	351 711.48	0.30
6 924	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	599 272.20	0.51
4 395	ROSS STORES INC	USD	482 790.75	0.41
8 353	SL GREEN REALTY CORPORATION	USD	682 857.75	0.58
18 043	STARBUCKS CORP	USD	1 595 362.06	1.36
9 727	STATE STREET CORP	USD	575 741.13	0.49
16 893	SYMANTEC CORP	USD	399 181.59	0.34
9 876	SYSCO CORP	USD	784 154.40	0.67
2 029	T MOBILE US INC	USD	159 824.33	0.14
531	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	68 626.44	0.06
2 068	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	602 346.36	0.51
4 244	TJX COS INC	USD	236 560.56	0.20
8 650	TRACTOR SUPPLY CO	USD	782 306.00	0.67
5 762	TRAVELERS COS INC/THE	USD	856 751.78	0.73
1 247	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	312 560.55	0.27
10 950	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	968 089.50	0.82
5 211	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	620 577.99	0.53
18 641	VENTAS INC	USD	1 361 352.23	1.16
5 974	VERISK ANALYTICS INC	USD	944 728.36	0.81
30 949	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 868 081.64	1.59
6 691	VF REGISTERED	USD	595 432.09	0.51
39 171	VIACOM -B-	USD	941 279.13	0.80
1 096	VISA INC -A-	USD	188 522.96	0.16
5 967	WALT DISNEY CO	USD	777 619.44	0.66

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
9 029	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1 038 335.00	0.88
16 961	WELLTOWER INC	USD	1 537 514.65	1.31
8 234	WESTROCK	USD	300 129.30	0.26
2 126	WW GRAINGER INC	USD	631 740.90	0.54
18 025	XEROX HOLDINGS - REGISTERED SHS	USD	539 127.75	0.46
5 459	XILINX INC	USD	523 518.10	0.45
8 421	YUM BRANDS INC	USD	955 194.03	0.81
1 625	ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	USD	223 063.75	0.19

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(255 859.92)	(0.22)
USD	744.57	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	601.03	3.54	0.00
USD	1 814.85	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	1 792.11	15.64	0.00
JPY	222 858 966.00	Caceis Bank	15/10/2019	USD	2 066 684.37	(2 844.15)	0.00
USD	23 973.29	Caceis Bank	15/10/2019	JPY	2 578 767.00	91.92	0.00
EUR	13 379 803.05	Caceis Bank	15/10/2019	USD	14 852 637.05	(251 700.53)	(0.22)
CHF	154 759.50	Caceis Bank	15/10/2019	USD	156 949.84	(1 579.09)	0.00
USD	165 145.34	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	150 502.90	905.74	0.00
GBP	52 605.42	Caceis Bank	15/10/2019	USD	65 611.65	(752.99)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Emerging Responsible Equity Enhanced

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 46 861 059.61)	(2)	43 598 162.09
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 317 131.67
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		291 601.53
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		40.13
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		96 468.52
		45 303 403.94
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 150 134.23
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		491 953.90
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	20 590.64
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		10 900.67
		1 673 579.44
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		43 629 824.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		46 866 487.98
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 677 516.33
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 697.01
Bank interest/Bankzinsen		5 046.60
		1 687 259.94
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	176 980.50
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	102 328.65
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 687.01
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		8 074.25
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	109 639.17
		404 709.58
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 282 550.36
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(658 937.16)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 369 561.35)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(14 573.25)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(760 521.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 546 825.47)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(2 307 346.87)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(123 675.41)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(805 641.20)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		43 629 824.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	975 413.7210	5 769.1820	(116 793.0880)	864 389.8150
P - USD - Distribution	746 844.3850	17 878.2440	(56 052.1660)	708 670.4630
P - EUR - Capitalisation	497 174.3590	13 788.3920	(40 419.5590)	470 543.1920
P - EUR - Distribution	37 983.2910	0.0000	(31 010.1180)	6 973.1730
R - EUR - Capitalisation	2 359.9940	631.2780	0.0000	2 991.2720
N - USD - Capitalisation	286 292.2380	9 385.0000	(72 701.4200)	222 975.8180
N - EUR - Capitalisation	229 165.7170	8.0550	(61 798.8170)	167 374.9550
I - USD - Capitalisation	673 008.5930	57 054.7260	(288 878.7470)	441 184.5720
S - USD - Capitalisation	1 918 370.0700	636 700.0000	0.0000	2 555 070.0700
S - EUR - Capitalisation	152 978.5820	0.0000	(47 587.0000)	105 391.5820
M - USD - Capitalisation	266 903.2700	123 105.7090	(201 013.9090)	188 995.0700
M - USD - Distribution	11 390.0000	28 683.1430	(9 916.0000)	30 157.1430
M - EUR - Capitalisation	79 202.6790	0.0000	(44 102.2880)	35 100.3910
M - EUR - Distribution	1 938.1320	0.0000	(1 938.1320)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 744 392.53	6 884 770.90	7 955 010.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.6456	7.0583	7.2372
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 061 936.03	4 670 827.95	6 631 501.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.7318	6.2541	6.4912
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.08	0.05
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 103 764.16	4 322 597.81	7 353 550.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7213	8.6943	8.7586
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 275.24	291 531.80	297 076.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.4966	7.6753	7.8212
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.20	0.09	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	44 245.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	6.8706
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 458.16	18 598.49	89 628.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8422	7.8807	8.0099
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 627 513.66	2 202 631.23	12 531 950.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.2991	7.6936	7.8294
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 558 208.22	2 110 751.25	2 377 491.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3097	9.2106	9.2090
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 222 922.93	5 180 143.33	9 082 903.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.3052	7.6970	7.8297
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 767 920.31	15 525 853.04	10 412 147.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.7367	8.0933	8.1705
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 027 630.47	1 464 581.41	2 744 415.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7506	9.5738	9.4959
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 308 585.54	1 951 332.92	1 392 377.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.9239	7.3110	7.4526
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	173 273.54	71 469.27	78 233.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.7457	6.2747	6.5043
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.20	0.11	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	318 941.82	713 266.64	775 494.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0866	9.0056	9.0192
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	14 926.86	15 218.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	7.7017	7.8521
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.25	0.14	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			43 598 162.09	99.93
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			43 598 161.73	99.93
EQUITIES/AKTIEN			43 575 590.37	99.88
BERMUDA/BERMUDAS			881 767.89	2.02
408 000	BEIJING ENTERPRISES WATER	HKD	208 699.98	0.48
296 000	COSCO SHIPPING	HKD	236 365.41	0.53
206 000	KUNLUN ENERGY	HKD	177 373.56	0.41
149 000	NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	HKD	125 443.48	0.29
882 000	SIHUA PHARMACEUTICAL HOLDINGS GROUP LTD	HKD	133 885.46	0.31
BRAZIL/BRASILIEN			3 467 370.15	7.95
19 720	BANCO BRADESCO	BRL	147 945.60	0.34
7 415	BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	104 227.70	0.24
6 900	BANCO DO BRASIL SA	BRL	75 354.66	0.17
22 000	BB SEGURIDADE	BRL	185 015.42	0.42
36 200	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	125 232.68	0.29
15 300	B3 - REGISTERED SHS	BRL	160 258.75	0.37
25 769	CEMIG PREF (CIA ENERGIAS MINAS GERAIS)	BRL	88 652.07	0.20
25 200	COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	BRL	80 039.71	0.18
28 800	CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	119 268.76	0.27
29 900	HYPERA SA	BRL	240 685.46	0.55
65 717	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	207 940.10	0.48
50 600	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	135 811.78	0.31
19 220	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	209 762.54	0.48
19 316	LOJAS RENNER	BRL	234 042.98	0.54
6 400	M. DIAS BRANCO SA	BRL	53 776.57	0.12
31 300	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	216 788.01	0.50
6 456	NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	BRL	84 083.03	0.19
7 500	PORTO SEGURO SA	BRL	106 034.68	0.24
17 900	SABESP	BRL	213 147.29	0.49
20 718	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	237 302.52	0.54
15 100	TELEF BRASIL PFD SHS	BRL	199 163.94	0.46
84 929	TIM PARTICIPACOES	BRL	242 835.90	0.57
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			3 646 481.57	8.36
34 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	281 259.23	0.64
37 080	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	149 398.10	0.34
81 000	CHINA AOYUAN GROUP LTD - REGISTERED SHS	HKD	91 752.07	0.21
89 500	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	331 084.55	0.77
228 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	271 062.00	0.62
133 000	HAITIAN INTERNATIONAL	HKD	272 467.72	0.62
42 000	HENGAN INTL GROUP	HKD	275 378.66	0.63
278 000	LEE MAN PAPER MANUFACTURING LTD	HKD	150 358.69	0.34
68 000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD	HKD	96 803.48	0.22
23 500	LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	HKD	87 832.12	0.20
2 952	MOMO -A- ADR	USD	91 452.96	0.21
274 000	NEXTEER AUTO	HKD	226 137.57	0.52
16 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	208 995.93	0.48
1 071 500	SHUI ON LAND LTD	HKD	213 223.30	0.49
2 950	SINA CORP.REG SHS	USD	115 610.50	0.26
332 500	SOHO CHINA	HKD	95 007.43	0.22
242 000	SSY GROUP LTD	HKD	191 392.51	0.44
307 000	TOWNGAS CHINA	HKD	230 268.00	0.53
80 000	UNI-PRESIDENT CHINA	HKD	86 333.28	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
2 004	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	112 684.92	0.26
19 000	ZHEN DING TEH	TWD	67 978.55	0.16
	CHILE/CHILE		525 356.91	1.20
197 044	AGUAS ANDINAS SA -A-	CLP	107 910.75	0.25
40 731	CENCOSUD SA	CLP	67 120.11	0.15
314 554	COLBUN SA	CLP	56 806.80	0.13
1 307	CREDITO	CLP	82 421.92	0.19
23 724	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	79 492.12	0.18
14 990	ENTEL	CLP	131 605.21	0.30
	CHINA/CHINA		7 428 139.03	17.02
5 700	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -A-	CNY	2 762.80	0.01
1 000	AISINO -A-	CNY	2 934.83	0.01
189 670	ANGANG STEEL -A-	CNY	82 102.30	0.19
892 000	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	350 455.96	0.79
5 700	BANK OF CHINA LTD -A-	CNY	2 858.62	0.01
119 000	BANK OF COMMUNICATIONS	CNY	90 853.50	0.21
588 000	BANK OF COMMUNICATIONS -H-	HKD	384 030.01	0.87
67 800	BANK OF NANJING CO LTD -A-	CNY	81 587.02	0.19
222 000	BEIJING CAP. INTERNATIONAL AIRPORT -H-	HKD	189 451.03	0.43
48 600	CHANGJIANG SECURITIES CO LTD	CNY	47 657.64	0.11
584 000	CHINA CITIC BANK CORPORATION -H-	HKD	311 391.68	0.71
181 000	CHINA COMM CONSTRUCTION -H-	HKD	141 532.75	0.32
232 000	CHINA COMMUNICATION SERCICES CORP -H-	HKD	131 398.02	0.30
3 400	CHINA MINSENG BANKING -A-	CNY	2 867.30	0.01
585 000	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	HKD	397 741.54	0.90
178 500	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION -H-	HKD	195 135.79	0.45
634 000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	288 718.99	0.66
412 000	CHONGQING RURAL -H-	HKD	219 154.88	0.50
318 000	CN GALAXY SECS -H-	HKD	169 153.53	0.39
116 000	CN RAILW SIGNAL -H- UNITARY 144A/REGS	HKD	71 765.81	0.16
1 800	CN SOUTH PUBLIS -A-	CNY	3 051.10	0.01
330 000	DONGFENG MOTOR GP -H-	HKD	313 608.69	0.71
16 038	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	48 259.49	0.11
136 500	GREAT WALL MOTOR CO-H-	HKD	91 413.39	0.21
5 800	GUANGSHEN RAILWAY -A-	CNY	2 502.52	0.01
1 800	GUANGZHOU AUTO -A-	CNY	3 093.96	0.01
260 000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO -H-	HKD	248 743.93	0.57
55 600	GUANGZHOU R&F PROPERTIES COMPANY LTD -H-	HKD	84 115.76	0.19
2 200	GUOYUAN SECURITIES -A-	CNY	2 631.96	0.01
2 700	HUA XIA BANK CO LTD -A-	CNY	2 791.38	0.01
496 000	HUANENG RENEWABLES -H-	HKD	168 931.57	0.39
800	HUAYU AUTOS SYSTEMS	CNY	2 633.64	0.01
53 530	INDUSTRIAL SECURIT -A-	CNY	46 642.93	0.11
244 000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	HKD	310 003.82	0.71
30 000	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	85 943.45	0.20
14 500	OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD -A-	CNY	10 948.51	0.03
126 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-	HKD	147 065.07	0.34
232 000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	238 824.79	0.55
954 000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD -H-	HKD	307 883.76	0.71
6 000	SHANGHAI INTL AIRPORT	CNY	67 056.90	0.15
2 900	SHANGHAI INTL PORT -A-	CNY	2 311.58	0.01
324 515	SHANGHAI LUJIAZUI FIN. TRADE ZONE DEV.B	USD	364 105.83	0.82
900	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -A-	CNY	2 294.63	0.01
108 500	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -H-	HKD	196 533.22	0.45
167 000	SINOPEC ENGINEERING CO LTD	HKD	104 809.21	0.24
42 400	SINOPHARM GROUP CO LTD -H-	HKD	132 780.79	0.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
330 000	SINOTRANS -H-	HKD	103 554.01	0.24
217 100	TANGSHAN IRON & STEEL CO LTD -A-	CNY	76 640.54	0.18
91 200	TBEA CO LTD-A-	CNY	83 043.65	0.19
280 000	TONG REN TANG TECHNOLOGIES -H-	HKD	254 662.76	0.58
29 200	WEICHAI POWER CO LTD	CNY	45 895.90	0.11
137 000	WEICHAI POWER -H-	HKD	197 477.17	0.45
86 400	XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHN CO LTD	HKD	102 277.38	0.23
296 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY -H-	HKD	255 999.60	0.59
24 600	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	47 901.39	0.11
25 500	ZHUZHOU CRRC -H-	HKD	105 553.53	0.24
1 500	ZJ SEMIR GARMEN -A-	CNY	2 597.22	0.01
	COLOMBIA/KOLUMBIEN		120 606.97	0.28
6 273	BANCOLOMBIA SA PFD SHS	COP	77 545.62	0.18
4 539	SURAMERICANA DE INVERSIONES SA	COP	43 061.35	0.10
	GREECE/GRIECHENLAND		121 808.18	0.28
1 117	FOLLI FOLLIE S.A. - FV, refer to note/siehe Anmerkung 2	EUR	0.00	0.00
4 869	JUMBO SA REG.SHS	EUR	92 415.48	0.21
9 653	NATL BANK GREECE -REGISTERED SHS	EUR	29 392.70	0.07
	HONG KONG/HONGKONG		2 417 362.41	5.54
98 000	BRILLIANCE CHINA AUTO HLDGS	HKD	105 258.23	0.24
143 000	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	HKD	110 176.98	0.25
224 000	CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	262 020.48	0.60
138 000	CHINA MERCHANTS HLDGS (INTL) CO LTD -RC-	HKD	207 720.32	0.48
52 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	430 161.17	1.00
56 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	176 085.19	0.40
102 000	CN JINMAO HOLDINGS	HKD	58 420.38	0.13
326 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	302 737.95	0.69
186 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	363 962.12	0.83
1 030 000	GUANGZHOU INVESTMENT CO LTD -RC-	HKD	223 359.29	0.51
266 000	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	177 460.30	0.41
	HUNGARY/UNGARN		98 323.47	0.23
2 362	OTP BANK LTD	HUF	98 323.47	0.23
	INDIA/INDIEN		3 769 647.08	8.64
27 154	AMBUJA CEMENTS -SHS-	INR	78 145.24	0.18
78 434	ASHOK LEYLAND -DEMATERIALISED-	INR	76 033.70	0.17
14 247	AUROBINDO PHARMA	INR	118 408.73	0.27
3 537	BAJAJ AUTO LTD	INR	146 822.70	0.34
3 447	BAJAJ FINANCE LTD	INR	196 796.58	0.45
1 367	BAJAJ FINSERV	INR	164 208.70	0.38
1 323	BHARAT FORGE LTD DEMATERIALISED	INR	8 332.60	0.02
22 964	BHARTI INFRATEL LTD	INR	83 374.33	0.19
15 746	CIPLA SHS	INR	94 539.83	0.22
19 827	CONTAINER -REGISTERED SHS	INR	169 149.28	0.39
35 024	DABUR INDIA LTD	INR	221 035.03	0.51
3 604	DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	84 698.25	0.19
3 970	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	151 377.40	0.35
305	EICHER MOTORS - DEMATERIALISED	INR	76 456.59	0.18
12 067	GLENMARK PHARMACEUTICALS	INR	55 347.05	0.13
17 494	HCL TECHNOLOGIES	INR	266 746.72	0.60
3 833	HERO HONDA MOTORS LTD	INR	146 288.76	0.34
12 277	HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALISED)	INR	52 265.20	0.12
3 514	ICICI LOMBARD	INR	60 009.76	0.14
4 576	INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	INR	16 523.47	0.04
24 418	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	277 588.53	0.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
19 507	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	103 674.86	0.24
16 950	MAHINDRA AND MAHINDRA FINANCIAL SERVICE	INR	78 449.21	0.18
14 067	MAHINDRA&MAHINDRA	INR	108 605.77	0.25
42 571	MARICO LTD	INR	236 826.65	0.54
309	PAGE INDUSTRIES	INR	98 181.67	0.23
5 294	SHIRAM TRANSPORT FIN	INR	80 005.24	0.18
13 958	TATA STEEL	INR	71 002.47	0.16
19 990	TECH MAHINDRA LTD	INR	201 539.44	0.46
7 149	TITAN INDUSTRIES LTD	INR	128 420.92	0.29
4 476	UPL LTD	INR	38 144.86	0.09
23 834	WIPRO	INR	80 647.54	0.18
	INDONESIA/INDONESIEN		955 378.85	2.19
121 400	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	62 859.42	0.14
329 500	JASA MARGA -B-	IDR	132 310.60	0.30
1 737 800	KALBE FARMA	IDR	205 059.06	0.48
4 025 700	PAKUWON JATI	IDR	188 593.80	0.43
919 900	PT BANK TABUNGAN NEGARA (PERSERO)	IDR	127 016.76	0.29
123 900	SEMEN GRESIK (PERSERO) TBK	IDR	100 813.26	0.23
1 697 600	SURYA CITRA MEDIA	IDR	138 725.95	0.32
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		161 660.54	0.37
18 466	NEPI ROCKCASTLE PLC	ZAR	161 660.54	0.37
	JERSEY/JERSEY		236 845.53	0.54
16 837	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	RUB	236 845.53	0.54
	MALAYSIA/MALAYSIA		1 019 914.40	2.34
30 800	AIRASIA BHD	MYR	12 946.65	0.03
102 600	AMMB HOLDING BHD	MYR	101 447.57	0.23
11 000	FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	MYR	91 687.91	0.21
87 400	GAMUDA BHD	MYR	77 233.75	0.18
33 600	HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	79 124.35	0.18
102 400	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	128 396.50	0.29
110 700	IJM CORP	MYR	57 900.95	0.13
66 100	PETRONAS CHEMICALS	MYR	119 032.83	0.27
75 300	TELEKOM MALAYSIA	MYR	64 742.79	0.15
124 800	TOP GLOVE CORPORATION BHD	MYR	132 638.17	0.31
156 900	WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	154 762.93	0.36
	MEXICO/MEXICO		1 149 885.82	2.64
37 700	ARCA CONTINENT	MXN	203 679.66	0.47
7 800	ASUR -B-	MXN	119 164.68	0.27
18 800	EL PUERTO LIVERPOOL C1	MXN	102 959.89	0.24
118 885	FIBRO UNO	MXN	173 654.62	0.40
16 200	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	155 813.11	0.36
42 100	GRUPO CARSO SAB DE CV -A1-	MXN	123 523.52	0.28
21 600	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	116 040.70	0.27
55 700	GRUPO FINANCIERO INBURSA SAB DE CV -O-	MXN	70 809.73	0.16
9 400	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	MXN	84 239.91	0.19
	PERU/PERU		160 771.38	0.37
10 591	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	160 771.38	0.37
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		423 126.91	0.97
2 080	GLOBE TELECOM	PHP	73 440.05	0.17
2 292	GT CAPITAL	PHP	37 234.48	0.09
41 630	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	96 705.56	0.21
999 000	MEGAWORLD - SHS	PHP	84 229.74	0.19
433 000	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	PHP	41 604.07	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
11 710	METROBANK AND TRUST	PHP	15 453.67	0.04
19 590	SECURITY BANK CORP	PHP	74 459.34	0.17
	POLAND/POLEN		417 278.09	0.96
14 582	ALIOR BANK	PLN	141 196.14	0.33
64 147	BANK MILLENIUM SA	PLN	91 441.39	0.21
12 719	CYFROWY POLSAT SA	PLN	83 817.75	0.19
913	GRUPA LOTOS SA	PLN	20 167.80	0.05
58 526	ORANGE POLSKA	PLN	80 655.01	0.18
	QATAR/KATAR		400 360.35	0.92
112 730	BARWA REAL ESTATE	QAR	103 719.44	0.24
17 734	QATAR FUEL COMPANY	QAR	114 605.24	0.26
42 487	QATAR ISLAMIC BANK	QAR	182 035.67	0.42
	RUSSIA/RUSSLAND		1 738 659.83	3.99
174 188	ALROSA CJSC	USD	200 007.80	0.46
12 444	AO TATNEFT	USD	131 838.41	0.30
1 973	LUKOIL ADR REP 1 SH	USD	163 246.02	0.37
57 640	NOVOLIPETSK STEEL	RUB	126 344.71	0.29
14 563	PHOSAGRO GDR REPR SHS REG S	USD	185 969.51	0.43
62 731	SURGUTNEFTEGAZ JSC ADR -REPR.10SHS	USD	336 551.82	0.77
325 514	SURGUTNEFTEGAZ PREF SHS	USD	187 935.96	0.43
35	TRANSNEFT PREF.SHS	USD	80 807.62	0.19
251 705	VNESHTORGBANK-GDR-REPR 2000 SHS REG-S	USD	325 957.98	0.75
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		2 163 680.57	4.96
6 114	ABSA GRP --- REGISTERED SHS	ZAR	61 642.05	0.14
3 296	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	60 217.92	0.14
7 717	BID CORPORATION LIMITED	ZAR	163 908.39	0.38
153 258	FORTRESS REIT - REGISTERED -A-	ZAR	208 218.71	0.48
20 932	GOLD FIELDS	ZAR	105 084.55	0.24
59 240	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	90 251.91	0.21
2 734	KUMBA IRON ORE	ZAR	67 521.94	0.15
88 868	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	132 928.42	0.30
11 410	MR.PRICE GROUP	ZAR	119 085.46	0.27
152 626	NETCARE LTD	ZAR	176 658.70	0.40
118 903	OLD MUTUAL -REGISTERED SHS	ZAR	151 584.24	0.35
250 127	RED PROP	ZAR	129 167.04	0.30
35 478	RMB HOLDINGS LTD	ZAR	175 722.94	0.40
47 546	RMI HOLDINGS	ZAR	93 884.77	0.22
52 729	SAPPI LTD	ZAR	130 583.67	0.30
27 887	TELKOM	ZAR	129 829.79	0.30
8 054	THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	86 826.54	0.20
23 048	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	80 563.53	0.18
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		5 506 354.97	12.61
36 320	BNK FINANCIAL GROUP INC	KRW	218 317.76	0.50
8 630	CHEIL WORLDWIDE	KRW	178 927.38	0.41
185	CJ CHEILJEDANG	KRW	36 268.44	0.08
1 893	DAELIM INDUSTRIAL CO	KRW	164 588.04	0.38
47 800	DAEWOO ENGINEERING AND CONSTRUCTION CO	KRW	193 014.24	0.44
3 187	DB INSURANCE RG REGISTERED SHS	KRW	137 482.08	0.32
1 545	FILA KOREA CO LTD	KRW	74 786.18	0.17
4 750	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	KRW	131 045.43	0.30
4 210	GS HOLDINGS CO LTD	KRW	177 037.15	0.41
4 770	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	140 569.74	0.32
4 426	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO. LTD.	KRW	119 331.60	0.27
6 690	HANON SYSTEMS	KRW	67 115.32	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
1 837	HYUNDAI DEPARTMENT STORE SHS	KRW	119 942.89	0.27
8 880	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	195 988.79	0.45
1 074	HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	140 069.38	0.32
1 013	HYUNDAI MOBIS	KRW	213 414.69	0.49
9 750	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	107 595.19	0.25
9 660	KANGWON LAND	KRW	238 643.13	0.55
5 510	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	196 695.22	0.45
1 334	KOREA KUMHO PETROCHEMICAL	KRW	79 851.52	0.18
529	KOREA ZINC CO LTD	KRW	198 128.99	0.45
520	KT CORPORATION	KRW	11 933.29	0.03
1 907	LG INNOTEK	KRW	181 748.10	0.42
13 230	LG UPLUS CORP	KRW	150 975.62	0.35
303	NCSOFT	KRW	131 975.91	0.30
9 500	NH INVESTMENT SECURITIES CO.LTD.	KRW	100 865.27	0.23
2 204	POSCO CHEMICAL CO. LTD.	KRW	81 349.83	0.19
6 460	POSCO INTERNATIONAL	KRW	103 152.61	0.24
8 410	SAMSUNG CARD SHS	KRW	247 135.80	0.56
1 421	SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	KRW	264 919.10	0.60
6 800	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	200 961.41	0.46
6 380	SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	222 951.96	0.51
589	SHINSEGAE CO LTD	KRW	129 258.45	0.30
960	SK TELEKOM	KRW	193 821.83	0.44
4 710	STX PAN OCEAN	KRW	17 994.98	0.04
1 764	S1 CORP	KRW	144 671.14	0.33
1 336	WOONGJIN COWAY	KRW	94 491.15	0.22
520	YUHAN CORP	KRW	99 335.36	0.23
	SPAIN/SPANIEN		99 801.54	0.23
24 500	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	99 801.54	0.23
	TAIWAN/TAIWAN		4 880 590.30	11.18
142 000	ACER INC	TWD	81 471.12	0.19
10 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	87 995.00	0.20
36 000	ASIA CEMENT	TWD	50 244.18	0.12
12 000	ASUSTEK COMPUTER	TWD	79 872.38	0.18
80 544	CHICONY ELECTRONICS	TWD	237 287.43	0.54
70 400	CHUNGHWA TELECOM	TWD	251 878.43	0.58
304 000	COMPAL ELECTRONICS	TWD	175 396.92	0.40
8 000	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	107 270.09	0.25
220 067	E.SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	186 199.95	0.43
52 808	EVA AIRWAYS CORP	TWD	23 234.20	0.05
20 848	FENG TAY ENTERPRISE	TWD	149 516.72	0.34
190 000	FORMOSA TAFFETE CO LTD	TWD	206 997.76	0.47
45 970	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	95 868.10	0.22
40 600	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	65 301.31	0.15
190 000	HUA NAN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	128 301.86	0.29
165 000	INVENTEC CORPORATION	TWD	113 813.31	0.26
115 000	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	182 742.72	0.42
31 000	MICRO-STAR INTERNATIONAL	TWD	90 228.72	0.21
37 000	NANYA TECHNOLOGY CO LTD	TWD	96 004.80	0.22
10 103	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	88 575.70	0.20
10 000	NOVATEK ELECTRONICS	TWD	57 374.03	0.13
12 000	PHISON ELECTRONICS	TWD	106 947.77	0.25
75 000	POU CHEN CORP	TWD	96 093.44	0.22
50 200	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	141 096.27	0.32
22 000	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	163 096.95	0.37
124 640	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	166 725.06	0.38
53 600	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	115 580.95	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
573 271	SINOPAC HOLDINGS	TWD	223 583.98	0.51
43 000	STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	86 070.71	0.20
140 000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	163 806.07	0.38
592 934	TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	TWD	264 698.49	0.60
517 737	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	212 772.12	0.49
129 345	TAIWAN COOPERATIVE HOLDINGS	TWD	85 467.08	0.20
60 000	VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR COR	TWD	121 259.04	0.28
98 000	WISTRON CORP	TWD	79 127.81	0.18
91 000	WPG HOLDING	TWD	112 046.96	0.26
313 000	YUANTA FINANCIAL	TWD	186 642.87	0.43
	THAILAND/THAILAND		1 215 307.37	2.79
6 200	BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	THB	35 170.80	0.08
109 800	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	THB	86 877.80	0.20
270 500	BANGKOK EXPRESS NVDR	THB	95 517.32	0.22
326 100	BTS GROUP NVDR	THB	142 871.85	0.33
24 665	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	103 224.35	0.24
154 800	HOME PRODUCT CENTER PCL	THB	86 548.22	0.20
53 700	INTOUCH HOLDINGS PUBLIC CO LTD	THB	115 002.34	0.26
13 300	KASIKORN BANK UNITS NVDR	THB	68 054.53	0.16
400	KCE ELECTRONICS -REGISTERED SHS	THB	217.10	0.00
185 700	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	104 431.48	0.24
27 700	PTT GLOBAL CHEM NON VOT DEP RECEIPT	THB	48 679.86	0.11
68 500	ROBINSON DEPT STORE N.VTG DEP RECEIPT	THB	142 778.18	0.33
7 600	SIAM CEMENT UNITS N.VTING DEPOS REC	THB	101 382.93	0.23
1 647 123	TMB BANK UNITS/NON VOTING DEPOS.RECEIPT	THB	84 550.61	0.19
	TURKEY/TÜRKEI		239 715.16	0.55
13 742	TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	TRY	57 435.93	0.13
6 049	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	13 262.52	0.03
102 430	TURK SISE CAM	TRY	84 716.06	0.20
21 037	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	48 471.09	0.11
19 815	TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	TRY	35 829.56	0.08
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		329 395.10	0.75
90 665	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	194 010.62	0.44
94 721	DUBAI ISLAMIC BANK	AED	135 384.48	0.31
	CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN		22 571.36	0.05
	INDIA/INDIEN		22 571.36	0.05
119 593	NTPC CV 8.49 15-25 25/03A	INR	22 571.36	0.05
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		0.36	0.00
	EQUITIES/AKTIEN		0.36	0.00
	BERMUDA/BERMUDAS		0.36	0.00
28 000	CN COM RICH RNW - REGISTERED SHS, - FV, refer to note/siehe Anmerkung 2	HKD	0.36	0.00
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		0.00	0.00
1 560 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, refer to note/siehe Anmerkung 2	HKD	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Europe Responsible Equity Enhanced

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 156 763 350.36)	(2)	162 274 369.60
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		831 734.13
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		160 819.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		137 120.18
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 271 933.40
		164 675 977.22
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		90 561.77
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	55 554.32
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		38 021.72
		184 137.81
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		164 491 839.41

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		134 915 079.83
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	6 349 085.64
Bank interest/Bankzinsen		3 692.90
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	51 177.80
		6 403 956.34
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	565 447.23
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 115.96
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		10 413.47
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	330 758.15
		908 734.81
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 495 221.53
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(4 335 522.91)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 600 483.34)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		6 634 027.32
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		4 193 242.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	4 478 147.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	1 070 910.85
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		9 742 301.05
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(293 390.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		20 127 849.23
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		164 491 839.41

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	33 369.3120	25 595.7240	(28 953.5610)	30 011.4750
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 927 355.0630	3 550 580.6450	(3 417 711.2750)	5 060 224.4330
N - CHF - Hedged - Capitalisation	30 262.0000	7 498.0000	(29 205.0000)	8 555.0000
N - EUR - Capitalisation	576 749.2000	267 798.6170	(352 978.0200)	491 569.7970
N - EUR - Distribution	66 212.9500	12 788.8400	(7 738.0000)	71 263.7900
N - JPY - Hedged - Capitalisation	10 575.0000	5 276.0000	(6 254.0000)	9 597.0000
I - EUR - Capitalisation	427 594.2200	103 512.0000	(363 474.1780)	167 632.0420
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 506 681.4980	0.0000	1 506 681.4980
I - JPY - Hedged - Capitalisation	147 873.8840	0.0000	0.0000	147 873.8840
S - USD - Hedged - Capitalisation	480 075.8240	0.0000	0.0000	480 075.8240
S - EUR - Capitalisation	1 257 825.5020	1 804 558.8270	(1 193 062.4300)	1 869 321.8990
M - EUR - Capitalisation	1 545 222.9200	374 818.2110	(491 763.1140)	1 428 278.0170
M - EUR - Distribution	1 322 543.7420	160 919.0000	(234 058.0000)	1 249 404.7420
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	46 602.3650	0.0000	46 602.3650
M - GBP - Hedged - Capitalisation	15 828.0000	621.0000	(563.0000)	15 886.0000
M - JPY - Hedged - Capitalisation	393.0000	0.0000	0.0000	393.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	368 892.07	401 731.27	165 007.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2917	12.0389	11.8479
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 520 134.50	61 273 579.33	54 025 113.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1457	12.4354	11.8778
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	102 939.84	355 807.53	598 392.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0327	11.7576	11.5634
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 135 361.14	7 008 286.84	24 209 292.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4812	12.1514	11.8870

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	889 456.33	804 578.95	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4812	12.1514	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	105 667 493	112 934 027	238 314 217
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 010	10 679	10 410
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 094 008.67	5 198 142.71	7 440 845.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4917	12.1567	11.8875
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 711 896.05	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4281	0.0000	0.0000
I - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 629 627 955	1 579 985 840	1 539 576 747
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 020	10 685	10 411
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 466 410.05	6 077 380.58	5 767 269.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4696	12.6592	12.0132
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 882 384.37	15 543 944.55	9 077 970.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7760	12.3578	12.0106
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 735 147.37	18 708 318.10	21 998 670.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4172	12.1072	11.8615

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 056 931.43	15 864 998.16	19 396 121.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0513	11.9958	11.8616
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.23	0.11	0.00
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	579 035.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4250	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	204 906.07	197 230.04	178 420.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8985	12.4608	12.1168
M - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 316 272	4 192 737	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 983	10 669	0

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			162 274 369.60	98.65
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			162 274 369.60	98.65
EQUITIES/AKTIEN			162 274 369.60	98.65
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 076 813.66	0.65
14 631	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	443 904.54	0.27
29 728	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	EUR	632 909.12	0.38
BELGIUM/BELGIEN			2 318 635.10	1.41
11 287	AB INBEV	EUR	986 709.54	0.59
9 278	KBC GROUPE SA	EUR	553 154.36	0.34
976	PROXIMUS SA	EUR	26 596.00	0.02
1 478	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	63 997.40	0.04
10 333	UCB	EUR	688 177.80	0.42
DENMARK/DÄNEMARK			8 145 065.60	4.95
6 291	CHRISTIAN HANSEN	DKK	489 882.79	0.30
7 497	COLOPLAST -B-	DKK	828 397.79	0.50
8 295	H. LUNDBECK	DKK	252 419.09	0.15
40 334	ISS A/S	DKK	915 668.91	0.56
46 080	NOVO NORDISK	DKK	2 173 389.85	1.33
12 096	NOVOZYMES -B-	DKK	466 586.04	0.28
5 976	ORSTED	DKK	509 535.79	0.31
33 262	PANDORA	DKK	1 224 674.21	0.74
18 034	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	1 284 511.13	0.78
FINLAND/FINNLAND			4 261 851.05	2.59
4 849	ELISA CORPORATION -A-	EUR	229 357.70	0.14
6 862	FORTUM CORP	EUR	148 836.78	0.09
19 761	METSO CORP	EUR	677 209.47	0.41
44 556	NESTE	EUR	1 353 165.72	0.82
80 101	NOKIA OYJ	EUR	372 469.65	0.23
22 081	NOKIAN TYRES PLC	EUR	571 456.28	0.35
12 871	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	440 445.62	0.27
15 615	STORA ENSO -R-	EUR	172 623.83	0.10
10 925	UPM KYMMENE CORP	EUR	296 286.00	0.18
FRANCE/FRANKREICH			31 657 881.80	19.25
7 599	AIR LIQUIDE SA	EUR	992 429.40	0.60
34 053	ALSTOM SA	EUR	1 295 035.59	0.79
9 472	ATOS	EUR	612 648.96	0.37
13 379	BIC(SOCIETE) - ACT PORTEUR/NOM	EUR	824 146.40	0.50
7 019	BIOMERIEUX SA	EUR	532 742.10	0.32
11 353	CAPGEMINI SE	EUR	1 227 259.30	0.75
45 536	CARREFOUR SA	EUR	731 308.16	0.44
22 296	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	802 656.00	0.49
2 745	COVIVIO SA	EUR	266 539.50	0.16
14 384	DANONE	EUR	1 162 514.88	0.71
11 457	EDF SA	EUR	117 663.39	0.07
29 846	ENGIE	EUR	447 093.08	0.27
4 176	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	71 305.20	0.04
6 846	GECCINA SA REG SHS	EUR	987 193.20	0.60
77 503	GETLINK ACT	EUR	1 067 991.34	0.65
9 924	ICADE SA	EUR	814 264.20	0.50
2 432	ILIAD SA	EUR	209 687.04	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
20 315	INGENICO GROUP	EUR	1 818 192.50	1.12
5 339	IPSEN	EUR	465 026.90	0.28
17 094	KLEPIERRE SA	EUR	532 649.04	0.32
7 934	L'OREAL SA	EUR	2 038 244.60	1.25
7 780	MICHELIN SA REG SHS	EUR	796 672.00	0.48
153 958	NATIXIS SA	EUR	585 810.19	0.36
46 267	ORANGE	EUR	666 013.47	0.40
67 522	PEUGEOT SA	EUR	1 544 903.36	0.94
1 588	PUBLICIS GROUPE	EUR	71 650.56	0.04
26 777	SANOFI	EUR	2 277 651.62	1.39
4 354	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	559 053.60	0.34
6 320	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	508 760.00	0.31
25 984	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	984 533.76	0.60
8 768	SODEXHO SA	EUR	903 104.00	0.55
16 348	SUEZ ACT.	EUR	235 819.90	0.14
4 009	TELEPERFORMANCE SA	EUR	797 390.10	0.48
25 858	TOTAL SA	EUR	1 238 210.33	0.75
1 493	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	99 045.62	0.06
11 063	UNIBAIL RODAMCO	EUR	1 479 676.25	0.90
11 438	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	266 047.88	0.16
6 865	VINCI SA	EUR	678 399.30	0.41
32 021	VIVENDI SA	EUR	806 288.78	0.49
2 457	WORLDLINE SA	EUR	142 260.30	0.09
	GERMANY/DEUTSCHLAND		21 463 227.72	13.05
4 500	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	1 285 425.00	0.78
5 380	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1 150 513.00	0.70
21 249	BASF SE REG SHS	EUR	1 362 485.88	0.83
8 296	BAYER AG REG SHS	EUR	536 668.24	0.33
7 338	BEIERSDORF AG	EUR	793 971.60	0.48
5 962	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	264 712.80	0.16
5 612	COVESTRO AG	EUR	254 784.80	0.15
11 179	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1 603 068.60	0.98
80 841	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 244 466.35	0.76
26 791	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	897 230.59	0.55
34 637	E.ON AG REG SHS	EUR	308 927.40	0.19
8 617	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	195 175.05	0.12
14 679	FRAPORT AG	EUR	1 142 319.78	0.69
7 641	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	1 185 119.10	0.72
10 214	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	927 431.20	0.56
4 907	HENKEL KGAA	EUR	412 188.00	0.25
7 042	HUGO BOSS AG	EUR	346 114.30	0.21
4 195	MERCK KGAA	EUR	433 553.25	0.26
15 797	METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	EUR	228 740.56	0.14
5 387	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	1 313 350.60	0.80
4 725	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG NAMEN	EUR	1 121 715.00	0.68
12 500	SAP AG	EUR	1 348 500.00	0.82
5 005	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	837 837.00	0.51
4 370	SYMRISE AG	EUR	389 629.20	0.24
27 972	TELEFONICA NAMEN AKT	EUR	71 552.38	0.04
19 025	THYSSENKRUPP AG	EUR	241 712.63	0.15
3 917	UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	128 203.41	0.08
27 016	VONOVIA SE	EUR	1 257 594.80	0.76
6 302	1&1 DRILLISCH AKTIENGESellschaft	EUR	180 237.20	0.11
	IRELAND/IRLAND		1 020 563.12	0.62
17 854	CRH PLC	EUR	561 151.22	0.34
2 568	KERRY GROUP -A-	EUR	275 546.40	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
6 735	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	183 865.50	0.11
	ITALY/ITALIEN		5 630 577.66	3.42
81 268	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1 444 945.04	0.87
2 576	GEDI GR EDIT N AZ NOMINATIVA	EUR	640.14	0.00
245 520	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	534 128.76	0.32
101 999	MEDIOBANCA SPA	EUR	1 022 029.98	0.62
88 050	PIRELLI & C.SPA	EUR	477 935.40	0.29
14 885	RECORDATI SPA	EUR	585 873.60	0.36
133 712	SNAM SPA	EUR	619 621.41	0.38
399 862	TELECOM ITALIA SPA	EUR	209 327.76	0.13
560 536	TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	EUR	281 164.86	0.17
77 182	TERNA SPA	EUR	454 910.71	0.28
	JERSEY/JERSEY		793 396.66	0.48
204 572	GLENCORE PLC	GBP	565 943.22	0.34
19 767	WPP 2012 PLC	GBP	227 453.44	0.14
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 193 911.83	0.73
22 423	ARCELORMITTAL - REGISTERED	EUR	289 391.24	0.18
58 061	AROUNDTOWN SA	EUR	435 689.74	0.27
2 234	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	99 538.99	0.06
1 618	RTL GROUP	EUR	71 386.16	0.04
17 812	SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	EUR	297 905.70	0.18
	NORWAY/NORWEGEN		1 291 659.92	0.79
4 368	DNB	NOK	70 664.98	0.04
9 404	MOWI ASA	NOK	199 273.09	0.12
74 235	NORSK HYDRO ASA	NOK	239 818.28	0.15
20 863	ORKLA ASA	NOK	174 309.41	0.11
7 116	SCHIBSTED -B-	NOK	183 189.14	0.11
23 029	TELENOR ASA	NOK	424 405.02	0.26
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 543 388.80	0.94
93 153	EDP-ENERGIAS REG.SHS	EUR	331 810.99	0.20
54 397	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	752 038.53	0.46
29 686	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	459 539.28	0.28
	SPAIN/SPANIEN		7 853 276.92	4.77
3 885	AENA	EUR	652 680.00	0.40
114 318	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	546 497.20	0.33
26 496	ENAGAS	EUR	563 304.96	0.34
25 473	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	317 138.85	0.19
159 145	IBERDROLA SA	EUR	1 517 606.72	0.92
243 823	MAPFRE REG-SHS	EUR	602 486.63	0.37
23 766	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	578 464.44	0.35
21 817	RED ELECTRICA	EUR	406 559.80	0.25
139 115	REPSOL SA	EUR	1 994 909.10	1.21
96 219	TELEFONICA SA	EUR	673 629.22	0.41
	SWEDEN/SCHWEDEN		8 720 807.88	5.30
8 653	BOLIDEN AB	SEK	182 642.15	0.11
28 387	ELECTROLUX -B- FREE	SEK	618 110.44	0.38
24 040	EPIROC- REGISTERED SHS	SEK	239 301.05	0.15
20 779	EPIROC -REGISTERED SHS	SEK	197 147.52	0.12
23 709	ESSITY REGISTERED -B-	SEK	635 469.33	0.39
24 168	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	430 284.65	0.26
6 401	HEXAGON -B-	SEK	283 413.99	0.17
47 163	HUSQVARNA -B-	SEK	329 467.81	0.20
15 003	ICA GRUPPEN AB	SEK	636 567.25	0.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
17 516	LUNDIN PETROL	SEK	482 551.99	0.29
64 609	SECURITAS -B- FREE	SEK	908 950.20	0.55
55 490	SHB -A-	SEK	477 196.40	0.29
72 530	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	612 231.96	0.37
66 604	SKANSKA -B- FREE	SEK	1 238 999.68	0.75
33 394	SKF AB -B-	SEK	506 876.00	0.31
67 113	TELEFON AB L.M.ERICSSON	SEK	492 500.10	0.30
9 571	TELE2 AB	SEK	130 809.92	0.08
77 416	TELIA COMPANY AB	SEK	318 287.44	0.19
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		19 178 920.16	11.66
25 867	ADECCO REG.SHS	CHF	1 313 932.24	0.80
9 669	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	517 648.61	0.31
181	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	342 652.93	0.21
14 652	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	261 878.72	0.16
1 090	GEBERIT AG	CHF	477 871.40	0.29
264	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	676 088.68	0.41
12 420	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	561 190.69	0.34
820	LONZA GROUP (CHF)	CHF	254 500.97	0.15
63 135	NESTLE SA REG SHS	CHF	6 288 527.09	3.83
17 008	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	4 544 175.88	2.76
2 279	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	306 074.88	0.19
4 538	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	968 462.88	0.59
9 332	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	893 626.35	0.54
764	SWISSCOM SHS NOM	CHF	345 982.15	0.21
4 059	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1 426 306.69	0.87
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		11 553 711.31	7.02
13 731	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	222 098.93	0.14
5 902	AKZO NOBEL NV	EUR	482 724.58	0.29
5 746	ASML HLDG	EUR	1 305 778.50	0.79
7 670	DSM KONINKLIJKE	EUR	846 768.00	0.51
84 691	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR	1 005 451.55	0.61
3 524	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	80 893.42	0.05
124 716	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	356 812.48	0.22
14 382	NN GROUP NV	EUR	467 990.28	0.28
6 257	NXP SEMICONDUCTORS	USD	626 273.93	0.38
26 668	RANDSTAD BR	EUR	1 202 460.12	0.73
25 169	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	1 069 682.50	0.65
49 854	STMICROELECTRONICS NV	EUR	884 659.23	0.54
31 587	UNILEVER NV	EUR	1 742 023.05	1.06
18 813	WOLTERS KLUWER	EUR	1 260 094.74	0.77
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		34 570 680.41	21.02
14 127	ANTOFAGASTA PLC	GBP	143 553.44	0.09
29 036	ASTRAZENECA PLC	GBP	2 383 072.18	1.46
29 666	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	171 014.58	0.10
209 383	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1 533 629.30	0.94
251 441	BP PLC	GBP	1 465 957.59	0.89
56 679	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	374 656.71	0.23
214 683	BT GROUP PLC	GBP	433 345.65	0.26
4 389	BURBERRY GROUP PLC	GBP	107 852.22	0.07
231 278	CENTRICA PLC NEW	GBP	192 770.88	0.12
12 297	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	625 452.81	0.38
30 774	COMPASS GROUP	GBP	728 043.20	0.44
26 333	DIAGEO PLC	GBP	992 063.85	0.60
293 020	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	994 287.37	0.60
27 836	EVRAZ PLC	GBP	147 124.61	0.09
32 571	FRESNILLO PLC	GBP	251 673.29	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
EUR				
63 360	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1 249 438.86	0.76
6 249	HALMA PLC	GBP	139 219.84	0.08
88 737	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	626 485.02	0.38
33 614	INFORMA PLC	GBP	323 715.70	0.20
118 360	INVESTECH	GBP	560 159.74	0.34
124 467	ITV PLC	GBP	177 126.65	0.11
234 171	J SAINSBURY PLC	GBP	581 788.02	0.35
10 924	JOHNSON MATTHEY	GBP	377 468.84	0.23
488 504	KINGFISHER PLC	GBP	1 141 885.69	0.69
85 772	LAND SEC R.E.I.T	GBP	830 283.05	0.50
1 610 383	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	985 124.09	0.60
2 610	LSE GROUP	GBP	215 597.15	0.13
376 078	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	784 080.33	0.48
13 791	MICRO FOCUS INTL - REGISTERED SHS	GBP	177 208.19	0.11
9 580	MONDI PLC	GBP	168 708.49	0.10
43 306	NATIONAL GRID PLC	GBP	431 689.40	0.26
28 026	PEARSON PLC	GBP	233 787.59	0.14
22 863	PRUDENTIAL PLC	GBP	381 179.21	0.23
19 244	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 379 947.28	0.84
73 398	RELX PLC	GBP	1 603 273.82	0.98
83 262	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	440 261.83	0.27
28 439	RIO TINTO PLC	GBP	1 352 998.20	0.82
46 515	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	1 253 439.13	0.76
44 603	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	1 207 966.41	0.73
20 174	SAGE GROUP	GBP	157 661.40	0.10
73 857	SEGRO (REIT)	GBP	676 876.41	0.41
13 507	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	299 086.84	0.18
41 888	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	323 949.02	0.20
740 223	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	1 351 260.48	0.82
230 564	TESCO PLC	GBP	628 076.46	0.38
29 005	UNILEVER PLC	GBP	1 603 192.61	0.98
865 781	VODAFONE GROUP	GBP	1 585 356.87	0.97
16 027	WHITBREAD	GBP	777 890.11	0.47

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i>	% of Net Assets <i>EUR</i>
----------------------------	---	---------------------------------------	---	----------------------------	--	---	----------------------------------

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						1 271 933.40	0.77
EUR	290 249.80	Goldman Sachs	02/10/2019	GBP	257 232.00	(506.39)	0.00
USD	61 105.00	UBS	02/10/2019	EUR	55 203.02	846.33	0.00
EUR	1 822 474.05	Citibank	02/10/2019	CHF	1 983 009.00	(1 653.44)	0.00
EUR	185 345.36	UBS	02/10/2019	USD	203 828.00	(1 618.50)	0.00
EUR	2 934 595.59	Citibank	02/10/2019	GBP	2 667 381.00	(80 416.28)	(0.05)
EUR	764 424.31	Citibank	02/10/2019	DKK	5 699 063.00	1 114.35	0.00
SEK	3 655 662.00	Citibank	02/10/2019	EUR	340 752.66	292.40	0.00
EUR	1 156 346.48	Citibank	02/10/2019	SEK	12 450 334.00	(5 173.62)	0.00
EUR	247 792.57	UBS	02/10/2019	NOK	2 482 212.00	(2 796.70)	0.00
NOK	1 397 698.00	UBS	02/10/2019	EUR	141 467.15	(363.92)	0.00
GBP	203 080.10	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	228 071.22	1 371.33	0.00
CHF	102 037.90	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	93 213.68	659.69	0.00
EUR	876 295.89	Caceis Bank	15/10/2019	USD	967 449.76	(10 252.29)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
USD	73 223 097.11	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	65 966 478.25	1 132 729.21	0.69
JPY	1 724 567 508.00	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	14 397 802.89	237 280.01	0.14
EUR	1 835 062.74	UBS	04/11/2019	CHF	1 990 966.00	3 143.12	0.00
EUR	848 987.99	UBS	04/11/2019	SEK	9 086 479.00	1 554.14	0.00
EUR	118 044.54	UBS	04/11/2019	USD	128 856.00	140.98	0.00
EUR	124 021.37	Goldman Sachs	04/11/2019	NOK	1 230 428.00	38.73	0.00
EUR	3 345 275.18	UBS	04/11/2019	GBP	2 966 861.00	(4 427.85)	0.00
EUR	792 808.93	Goldman Sachs	04/11/2019	DKK	5 918 305.00	(27.90)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Europe All Cap Leaders

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 47 920 763.45)	(2)	52 380 201.29
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 307 307.27
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		468 387.84
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		63 976.84
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	6 659.79
		54 226 533.03
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		256 764.69
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		34 943.09
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	42 595.28
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		20 283.93
		354 586.99
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		53 871 946.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 05/11/2018 to 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 05/11/2018 bis zum 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 480 295.81
Bank interest/Bankzinsen		260.69
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 787.25
		1 482 343.75
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	525 331.83
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6 497.58
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		11 168.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	172 426.91
		715 424.32
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		766 919.43
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 827 394.15)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		989.57
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		6 158.03
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(1 053 327.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	4 459 437.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	6 659.79
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		3 412 770.51
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		50 459 175.53
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		53 871 946.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 05/11/2018 to 30/09/2019 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 05/11/2018 bis zum 30/09/2019**

	Number of Shares 05/11/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 05/11/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	0.0000	13 880.3190	(8 227.7150)	5 652.6040
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	6 966.1640	0.0000	6 966.1640
N - EUR - Capitalisation	0.0000	252 134.6940	(114 728.5490)	137 406.1450
N - EUR - Distribution	0.0000	19 593.0660	(2 662.0660)	16 931.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	0.0000	13 736.0000	0.0000	13 736.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	39 059.4370	(17 559.4370)	21 500.0000
M - EUR - Capitalisation	0.0000	326 968.5840	(177 911.4050)	149 057.1790
M - EUR - Distribution	0.0000	205 048.8920	(45 394.0000)	159 654.8920

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019
P - EUR - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	589 863.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	104.3525
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	717 389.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	102.9820
N - EUR - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 839 402.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	107.9966
N - EUR - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 828 491.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	107.9966
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 484 272.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	108.0571

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019
M - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 127 174.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	98.9383
M - EUR - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 967 489.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	107.1232
M - EUR - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 553 214.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	103.6812

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			52 380 201.29	97.23
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			51 595 536.29	95.77
EQUITIES/AKTIEN			51 595 536.29	95.77
	BELGIUM/BELGIEN		524 520.00	0.97
6 000	AB INBEV	EUR	524 520.00	0.97
	DENMARK/DÄNEMARK		841 935.38	1.56
8 000	ISS A/S	DKK	181 617.28	0.34
14 000	NOVO NORDISK	DKK	660 318.10	1.22
	FRANCE/FRANKREICH		16 705 210.00	31.01
11 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 436 600.00	2.67
11 000	ARKEMA SA	EUR	940 720.00	1.75
43 000	AXA SA	EUR	1 007 490.00	1.87
24 000	BNP PARIBAS SA	EUR	1 072 080.00	1.99
13 000	DANONE	EUR	1 050 660.00	1.95
6 500	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	849 875.00	1.58
7 500	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	991 875.00	1.84
2 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	852 800.00	1.58
1 200	KERING	EUR	561 060.00	1.04
24 000	KORIAN SA	EUR	905 280.00	1.68
2 200	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	802 230.00	1.49
8 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	819 200.00	1.52
7 500	ORPEA SA	EUR	840 750.00	1.56
7 500	SAFRAN	EUR	1 083 375.00	2.01
9 000	SANOFI	EUR	765 540.00	1.42
5 600	SEB SA	EUR	780 080.00	1.45
17 000	TOTAL SA	EUR	814 045.00	1.51
25 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	581 500.00	1.08
9 500	WORLDLINE SA	EUR	550 050.00	1.02
	GERMANY/DEUTSCHLAND		10 832 982.00	20.11
4 900	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	1 399 685.00	2.59
5 200	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1 112 020.00	2.06
10 000	BASF SE REG SHS	EUR	641 200.00	1.19
8 000	BEIERSDORF AG	EUR	865 600.00	1.61
38 000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	584 972.00	1.09
11 000	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	451 220.00	0.84
9 500	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	819 280.00	1.52
4 500	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	1 097 100.00	2.04
11 000	SAP AG	EUR	1 186 680.00	2.20
6 200	SIEMENS AG REG	EUR	609 150.00	1.13
30 000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	1 082 850.00	2.01
6 700	WIRECARD AG	EUR	983 225.00	1.83
	IRELAND/IRLAND		1 073 000.00	1.99
10 000	KERRY GROUP -A-	EUR	1 073 000.00	1.99
	ITALY/ITALIEN		2 702 605.00	5.02
24 000	AMPLIFON SPA	EUR	540 000.00	1.00
67 000	CAMPARI	EUR	555 430.00	1.03
37 500	ENI SPA	EUR	526 275.00	0.98
15 000	MONCLER SPA	EUR	490 500.00	0.91
15 000	RECORDATI SPA	EUR	590 400.00	1.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	NORWAY/NORWEGEN		1 101 892.89	2.05
52 000	MOWI ASA	NOK	1 101 892.89	2.05
	PORTUGAL/PORTUGAL		691 250.00	1.28
50 000	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	691 250.00	1.28
	SPAIN/SPANIEN		788 640.00	1.46
12 000	AMADEUS IT -A-	EUR	788 640.00	1.46
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		3 969 133.48	7.37
80 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	900 377.15	1.67
8 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	796 835.62	1.48
4 500	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 202 304.30	2.23
470	SGS SA REG SHS	CHF	1 069 616.41	1.99
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		5 775 168.00	10.72
7 000	AIRBUS GROUP	EUR	834 400.00	1.55
13 700	AKZO NOBEL NV	EUR	1 120 523.00	2.08
3 500	ASML HLDG	EUR	795 375.00	1.48
30 000	GRANDVISION	EUR	824 400.00	1.53
90 000	ING GROEP	EUR	864 360.00	1.60
38 000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	674 310.00	1.25
12 000	UNILEVER NV	EUR	661 800.00	1.23
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		6 589 199.54	12.23
26 000	DIAGEO PLC	GBP	979 518.48	1.82
29 000	FEVERTREE DRINK PLC	GBP	794 246.64	1.47
13 000	INTERTEK GROUP PLC	GBP	804 950.83	1.49
48 454	MONDI PLC	GBP	853 298.65	1.58
51 000	PRUDENTIAL PLC	GBP	850 288.23	1.58
37 378	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	1 007 224.51	1.88
30 000	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	664 292.98	1.23
23 000	SPECTRIS	GBP	635 379.22	1.18
Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien			784 665.00	1.46
UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN			784 665.00	1.46
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		784 665.00	1.46
45 000	LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF	EUR	784 665.00	1.46

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						6 659.79	0.01
USD	728 329.86	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	660 705.17	6 712.06	0.01
EUR	11 586.64	Caceis Bank	15/10/2019	USD	12 701.09	(52.27)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Europe High Conviction

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 826 081 833.48)	(2)	940 400 371.58
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		23 150 013.69
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		260 034.86
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		648 492.05
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 767 111.14
		966 226 023.32
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		317 505.81
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	720 701.20
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		253 293.30
		1 291 500.31
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		964 934 523.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1 259 807 263.36
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	21 609 609.78
Bank interest/Bankzinsen		6 457.00
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	279 935.95
		21 896 002.73
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	7 997 701.80
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 584 846.67
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	29.70
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		48 316.58
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	3 012 718.67
		12 643 613.42
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		9 252 389.31
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	61 018 157.33
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(6 880 266.00)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		8 120 346.89
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		71 510 627.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(64 781 618.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	1 501 201.72
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		8 230 210.78
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(29 726.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(303 073 224.17)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		964 934 523.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	994 980.6860	1 314.5700	(531 407.2770)	464 887.9790
P - CHF - Hedged - Capitalisation	761 202.5850	9 297.0610	(210 032.7780)	560 466.8680
P - EUR - Capitalisation	13 762 776.8550	1 137 814.0640	(5 626 966.5980)	9 273 624.3210
P - EUR - Distribution	2 235 143.0000	188 307.6140	(545 945.8760)	1 877 504.7380
P - GBP - Hedged - Capitalisation	10 000.0000	21 486.5940	0.0000	31 486.5940
R - CHF - Hedged - Distribution	900.0000	2 870.0000	0.0000	3 770.0000
R - EUR - Capitalisation	687 267.7030	53 331.9030	(294 370.7760)	446 228.8300
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 741 100.7520	2 777 922.9880	(2 452 090.4320)	4 066 933.3080
N - CHF - Hedged - Capitalisation	646 069.8060	12 688.0000	(227 899.0000)	430 858.8060
N - EUR - Capitalisation	20 525 251.2140	2 834 724.2990	(7 518 182.3140)	15 841 793.1990
N - EUR - Distribution	2 455 477.0140	292 405.6590	(324 257.5730)	2 423 625.1000
N - GBP - Hedged - Distribution	193 915.0590	13 761.0000	(41 678.3740)	165 997.6850
I - CHF - Hedged - Capitalisation	233 504.0460	31 294.0000	(6 271.0000)	258 527.0460
I - EUR - Capitalisation	2 999 887.4670	116 120.0160	(2 102 755.7150)	1 013 251.7680
I X1 - EUR - Capitalisation	11 532 378.7550	0.0000	(5 781 958.9330)	5 750 419.8220
I X9 - EUR - Capitalisation	0.0000	22 100.0000	0.0000	22 100.0000
S - EUR - Capitalisation	1 512 122.8130	275 000.7260	(1 211 575.1670)	575 548.3720
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 827 540.1730	46 396.4380	(578 430.2070)	1 295 506.4040
M - USD - Hedged - Distribution	8 375.0000	7 646.5430	(8 375.0000)	7 646.5430
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 564 855.1510	94 883.0170	(361 763.5960)	1 297 974.5720
M - CHF - Hedged - Distribution	4 560.0000	66 874.9920	(1 660.0000)	69 774.9920
M - EUR - Capitalisation	20 152 677.4280	2 601 878.0850	(6 369 720.6930)	16 384 834.8200
M - EUR - Distribution	4 985 054.2870	883 286.2500	(1 042 530.5400)	4 825 809.9970
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 032 461.4660	(115.0000)	1 032 346.4660
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	8 000.0000	0.0000	8 000.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	49 182.5800	0.0000	(3 530.0000)	45 652.5800

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 576 127.38	15 709 011.39	21 201 694.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2967	15.7883	14.7384
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 804 949.61	9 251 475.29	9 028 240.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1416	12.1538	11.6802

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	128 103 144.71	189 575 572.04	203 632 207.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8137	13.7745	13.1996
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 535 812.06	27 939 263.22	26 772 167.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5357	12.5000	12.0666
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.09	0.00
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	507 443.78	159 146.45	151 711.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1162	15.9146	15.1711
R - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	44 047.64	10 610.19	10 288.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6837	11.7891	11.4313
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 815 783.21	9 003 631.56	10 824 464.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0332	13.1006	12.6323
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	68 703 574.78	60 709 288.82	48 198 529.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8932	16.2277	15.0213
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 403 791.45	8 042 381.07	10 629 679.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5419	12.4482	11.8972
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	241 094 644.46	308 848 913.05	274 401 946.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2189	15.0473	14.3516

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 561 811.85	35 621 704.97	36 639 669.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6730	14.5070	14.0446
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.22	0.10
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 666 866.67	3 079 627.25	2 805 031.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0657	15.8813	15.1745
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.24	0.15
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 230 101.75	2 894 495.25	129 761.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4943	12.3959	11.8927
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 374 903.92	44 988 529.50	25 264 906.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1738	14.9967	14.2926
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	71 208 255.21	140 773 958.04	147 586 347.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3831	12.2068	11.5324
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	336 443.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2237	0.0000	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 582 765.91	24 669 645.19	21 838 982.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.6498	16.3146	15.3210
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 850 673.08	29 661 504.24	34 265 461.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8665	16.2303	15.0541

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	127 982.66	135 699.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7373	16.2029	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 193 129.34	19 410 663.68	22 716 722.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4757	12.4041	11.8702
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	865 652.82	56 248.83	73 120.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4063	12.3353	11.8702
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.06	0.00
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	234 035 465.41	285 106 341.81	329 123 289.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2837	14.1473	13.5034
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	60 928 742.74	62 338 596.49	54 920 816.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6256	12.5051	12.1066
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.17	0.04
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 750 856.01	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2887	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	101 045.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6306	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	755 276.42	798 097.20	2 477 011.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5440	16.2272	15.2901

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			940 400 371.58	97.46
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			940 400 371.58	97.46
EQUITIES/AKTIEN			940 400 371.58	97.46
	DENMARK/DÄNEMARK		30 940 619.45	3.21
656 000	NOVO NORDISK	DKK	30 940 619.45	3.21
	FRANCE/FRANKREICH		228 749 826.49	23.71
253 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	33 041 800.00	3.43
408 000	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	6 994 606.49	0.72
179 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	23 404 250.00	2.43
1 800 000	ELIS SA	EUR	29 196 000.00	3.03
70 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	29 848 000.00	3.09
246 000	ILIAD SA	EUR	21 210 120.00	2.20
345 000	INGENICO GROUP	EUR	30 877 500.00	3.20
75 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	27 348 750.00	2.83
262 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	26 828 800.00	2.78
	GERMANY/DEUTSCHLAND		149 870 240.00	15.53
301 000	BEIERSDORF AG	EUR	32 568 200.00	3.37
688 000	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	30 547 200.00	3.17
420 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	25 914 000.00	2.69
348 000	HENKEL KGAA	EUR	29 232 000.00	3.03
293 000	SAP AG	EUR	31 608 840.00	3.27
	ITALY/ITALIEN		15 985 200.00	1.66
924 000	DE LONGHI SPA	EUR	15 985 200.00	1.66
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		68 692 929.28	7.12
7 058 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	30 267 946.20	3.14
6 820 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	12 448 604.69	1.29
583 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	25 976 378.39	2.69
	MALTA/MALTA		16 870 743.54	1.75
3 145 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	16 870 743.54	1.75
	NORWAY/NORWEGEN		15 847 949.08	1.64
1 492 223	ADEVINTA ASA --- REGISTERED SHS -B-	NOK	15 847 949.08	1.64
	SPAIN/SPANIEN		60 755 760.00	6.30
418 000	AMADEUS IT -A-	EUR	27 470 960.00	2.85
1 172 000	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	33 284 800.00	3.45
	SWEDEN/SCHWEDEN		63 826 139.57	6.61
1 155 000	ESSITY REGISTERED -B-	SEK	30 957 318.78	3.20
1 943 000	LEOVEGAS AB	SEK	6 549 173.43	0.68
693 000	SWEDISH MATCH	SEK	26 319 647.36	2.73
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		94 793 303.28	9.82
160 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	32 850 703.71	3.40
12 800	SGS SA REG SHS	CHF	29 129 978.84	3.02
2 682 000	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	32 812 620.73	3.40
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		31 972 500.00	3.31
350 000	HEINEKEN HOLDING	EUR	31 972 500.00	3.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		162 095 160.89	16.80
764 029	BURBERRY GROUP PLC	GBP	18 774 715.11	1.95
5 305	BURBERRY GROUP PLC	EUR	129 442.00	0.01
569 000	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS (038)	EUR	29 132 800.00	3.02
530 000	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	29 114 954.22	3.02
315 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	22 587 995.93	2.34
1 100 000	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	24 357 409.29	2.52
2 550 000	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	12 076 975.25	1.25
534 052	WHITBREAD	GBP	25 920 869.09	2.69

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						1 767 111.14	0.18
EUR	4 107 010.72	Caceis Bank	15/10/2019	USD	4 526 258.94	(40 739.33)	0.00
GBP	4 124 804.50	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	4 632 684.14	27 573.82	0.00
USD	102 157 993.16	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	92 028 493.36	1 585 689.11	0.16
EUR	797 460.59	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	873 289.87	(5 952.60)	0.00
EUR	246 281.15	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	218 846.33	(974.72)	0.00
CHF	33 276 446.53	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	30 412 328.20	201 514.86	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Continental Europe Small & Mid Leaders

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 319 694 903.55)	(2)	371 722 963.60
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		11 106 593.81
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		313 163.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		230 161.38
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	56 709.71
		383 429 591.84
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		101.49
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		201 905.53
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		102 388.85
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	345 498.66
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		110 001.48
		759 896.01
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		382 669 695.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		610 506 577.93
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	7 402 721.98
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 024.93
Bank interest/Bankzinsen		12 203.85
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	315 671.46
		7 735 622.22
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 716 906.21
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	989 978.38
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		86 923.69
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 312 043.08
		6 105 851.36
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 629 770.86
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	8 085 728.33
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 253 209.10)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		377 650.97
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		8 839 941.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(37 863 733.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	27 376.56
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(28 996 416.13)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(136 013.13)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(198 704 452.84)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		382 669 695.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	173 033.0770	0.0000	(23 686.7950)	149 346.2820
P - EUR - Capitalisation	1 965 851.9920	7 191.7690	(301 578.5140)	1 671 465.2470
P - EUR - Distribution	61 602.1940	1 009.0000	(27 736.6200)	34 874.5740
R - EUR - Capitalisation	2 632.9450	616.5600	(857.9100)	2 391.5950
N - EUR - Capitalisation	1 471 375.4710	8 844.5520	(534 326.2830)	945 893.7400
N - EUR - Distribution	169 023.0000	0.0000	(92 200.0000)	76 823.0000
I - EUR - Capitalisation	532 214.3860	10 890.2770	(204 309.3930)	338 795.2700
I X9 - EUR - Capitalisation	0.0000	65 000.0000	0.0000	65 000.0000
S - EUR - Capitalisation	556 843.8470	0.0000	0.0000	556 843.8470
M - USD - Hedged - Capitalisation	253 618.9620	14 200.0000	(151 769.8710)	116 049.0910
M - USD - Hedged - Distribution	1 970.0000	0.0000	(1 970.0000)	0.0000
M - EUR - Capitalisation	3 484 655.3020	157 159.1870	(1 874 022.2820)	1 767 792.2070
M - EUR - Distribution	850 419.4780	30 716.5680	(551 111.1670)	330 024.8790
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	16 451.8410	0.0000	16 451.8410
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	350.0000	0.0000	350.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 978 320.54	2 293 399.57	713 080.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2465	13.2541	12.9470
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	102 335 838.56	123 988 492.87	128 531 780.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	61.2252	63.0711	63.1001
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 108 684.24	3 837 077.02	3 756 825.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	60.4648	62.2880	62.3167
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	136 141.80	155 406.33	113 573.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	56.9251	59.0238	59.4906

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	64 712 555.40	102 666 098.68	89 469 827.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	68.4142	69.7756	69.1130
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 845 020.93	10 917 758.50	10 886 135.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	63.0673	64.5933	64.2580
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.24	0.28	0.09
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 200 546.01	37 156 173.86	27 024 213.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	68.4795	69.8143	69.1237
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 448 232.14	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	68.4343	0.0000	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 485 075.59	41 877 056.16	41 054 330.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	74.5004	75.2043	73.7268
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 563 666.88	3 391 679.71	4 130 074.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4742	13.3731	12.9579
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	26 345.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.3733	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.05	0.00	0.00
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	114 330 564.34	230 289 074.09	225 256 779.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	64.6742	66.0866	65.5836

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 730 958.23	54 702 156.97	45 011 096.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	62.8163	64.3237	64.0029
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.12	0.17	0.00
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 065 147.33	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	64.7434	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 997.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	62.8504	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			371 722 963.60	97.14
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			356 048 026.03	93.04
EQUITIES/AKTIEN			355 167 630.31	92.81
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		3 187 500.00	0.83
85 000	ANDRITZ AG	EUR	3 187 500.00	0.83
	BELGIUM/BELGIEN		7 968 600.00	2.08
60 000	MELEXIS NV	EUR	3 813 000.00	1.00
120 000	UMICORE SA	EUR	4 155 600.00	1.08
	DENMARK/DÄNEMARK		26 768 141.31	7.00
220 000	DEMANT A/S	DKK	5 169 797.42	1.35
220 000	GN GREAT NORDIC	DKK	8 194 475.14	2.14
110 000	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	8 321 178.64	2.18
63 090	SIMCORP A/S	DKK	5 082 690.11	1.33
	FINLAND/FINNLAND		17 643 000.00	4.61
230 000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	8 413 400.00	2.20
120 000	KONECRANES PLC	EUR	3 530 400.00	0.92
320 000	VALMET CORPORATION	EUR	5 699 200.00	1.49
	FRANCE/FRANKREICH		81 385 725.00	21.26
35 000	ALTEN SA	EUR	3 668 000.00	0.96
115 000	BIOMERIEUX SA	EUR	8 728 500.00	2.28
20 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	8 528 000.00	2.23
90 000	FAURECIA	EUR	3 916 800.00	1.02
30 000	JC DECAUX SA	EUR	745 200.00	0.19
230 000	KORIAN SA	EUR	8 675 600.00	2.27
75 000	ORPEA SA	EUR	8 407 500.00	2.20
160 000	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	4 025 600.00	1.05
40 000	SEB SA	EUR	5 572 000.00	1.46
52 000	SOITEC SA RGPT	EUR	4 716 400.00	1.23
60 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	6 858 000.00	1.79
40 000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	7 956 000.00	2.08
51 500	TRIGANO	EUR	3 798 125.00	0.99
100 000	WORLDLINE SA	EUR	5 790 000.00	1.51
	GERMANY/DEUTSCHLAND		33 149 800.00	8.66
90 000	COMPUGROUP HOLDING AKT	EUR	4 968 000.00	1.30
110 000	FIELMANN AG	EUR	7 430 500.00	1.94
120 000	FUCHS PETROLUB AG	EUR	4 135 200.00	1.08
80 000	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	3 281 600.00	0.86
30 000	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	7 314 000.00	1.91
90 000	NEMETSCHEK	EUR	4 213 800.00	1.10
14 500	PFEIFF VACUUM TECHNOLOGY	EUR	1 806 700.00	0.47
	IRELAND/IRLAND		8 064 000.00	2.11
180 000	KINGSPAN GROUP	EUR	8 064 000.00	2.11
	ITALY/ITALIEN		65 688 940.00	17.17
380 000	AMPLIFON SPA	EUR	8 550 000.00	2.24
3 500 000	A2A SPA	EUR	5 894 000.00	1.54
560 000	BREMBO SPA	EUR	5 006 400.00	1.31
65 000	DIASORIN	EUR	6 935 500.00	1.81
830 000	FINECOBANK	EUR	8 060 960.00	2.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
55 000	IMA (INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE)	EUR	3 531 000.00	0.92
140 000	INTERPUMP GROUP	EUR	4 060 000.00	1.06
1 000 000	ITALGAS REG	EUR	5 922 000.00	1.55
140 000	MONCLER SPA	EUR	4 578 000.00	1.20
410 000	NEXI S.P.A.	EUR	3 835 960.00	1.00
104 500	RECORDATI SPA	EUR	4 113 120.00	1.07
510 000	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	5 202 000.00	1.36
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		4 041 000.00	1.06
90 000	STABILUS SA	EUR	4 041 000.00	1.06
	MALTA/MALTA		4 291 445.10	1.12
800 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	4 291 445.10	1.12
	SPAIN/SPANIEN		6 752 000.00	1.76
180 000	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	5 247 000.00	1.37
35 000	VISCOFAN SA	EUR	1 505 000.00	0.39
	SWEDEN/SCHWEDEN		34 276 751.56	8.96
850 000	BRAVIDA HOLDING AB	SEK	6 847 420.47	1.79
590 000	COOR SERVICE MANAGEMENT HOLDING AB	SEK	4 689 616.57	1.23
300 000	DOMETIC GROUP AB	SEK	2 161 209.07	0.56
500 000	ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	SEK	6 050 004.66	1.58
270 000	LUNDIN PETROL	SEK	7 438 287.15	1.94
160 000	SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	1 177 721.80	0.31
340 000	THULE CORP	SEK	5 912 491.84	1.55
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		35 156 563.34	9.19
3 000	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	5 679 330.33	1.49
45 000	CEMBRA MONEY BANK	CHF	4 305 031.74	1.12
30 000	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	4 481 648.42	1.17
7 000	DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	CHF	4 143 593.05	1.08
110 000	STADLER RAIL AG	CHF	4 535 185.36	1.19
21 000	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	4 605 280.10	1.20
9 200	VZ HOLDING AG	CHF	2 521 939.10	0.66
60 000	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF	4 884 555.24	1.28
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		26 794 164.00	7.00
180 000	AALBERTS N.V.	EUR	6 544 800.00	1.71
61 800	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5 220 864.00	1.36
120 000	EURONEXT NV	EUR	9 006 000.00	2.36
55 000	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	1 960 750.00	0.51
365 000	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	3 759 500.00	0.98
15 000	VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS	EUR	302 250.00	0.08
	BONDS/OBLIGATIONEN		49 619.00	0.01
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		49 619.00	0.01
48 094	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	49 619.00	0.01
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		830 776.72	0.22
	FRANCE/FRANKREICH		179 593.33	0.05
77 837	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	78 341.93	0.02
101 251	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	101 251.40	0.03
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		341 046.60	0.09
341 723	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	341 046.60	0.09
	SWEDEN/SCHWEDEN		63 466.16	0.02
63 282	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	63 466.16	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		246 670.63	0.06
94 923	NATWEST MARKETS FL.R 19-21 01/03Q	EUR	94 991.13	0.02
151 877	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	151 679.50	0.04
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			8 303 690.23	2.17
BONDS/OBLIGATIONEN			7 625 245.80	1.99
	BELGIUM/BELGIEN		101 416.16	0.03
101 251	INFRABEL ZCP 200320	EUR	101 416.16	0.03
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		696 228.88	0.18
379 693	CHES FINA LTD ZCP 17-10-19	EUR	379 739.39	0.10
316 411	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231019	EUR	316 489.49	0.08
	CHINA/CHINA		716 617.45	0.19
253 129	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	253 227.20	0.07
227 816	CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	EUR	228 341.40	0.06
189 846	ICBC LTD ZCP 260220	EUR	190 027.31	0.05
45 057	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	45 021.54	0.01
	DENMARK/DÄNEMARK		88 650.68	0.02
88 595	NYKRB COP ZCP 271119	EUR	88 650.68	0.02
	FRANCE/FRANKREICH		1 544 586.88	0.39
63 282	AXEREAL FINANCES ZCP 160120	EUR	63 311.57	0.02
126 564	AXEREAL FINANCES ZCP 261119	EUR	126 594.32	0.03
139 221	COFACE ZCP 080120	EUR	139 352.28	0.04
126 564	COFACE ZCP 171019	EUR	126 581.89	0.03
88 595	COFACE ZCP 211019	EUR	88 610.23	0.02
63 282	COFACE ZCP 301219	EUR	63 338.16	0.02
12 656	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	12 722.33	0.00
101 251	LOIRET ZCP 181019	EUR	101 271.65	0.03
151 877	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151019	EUR	151 897.67	0.04
253 129	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301019	EUR	253 161.20	0.06
126 564	VINCI SA ZCP 081019	EUR	126 573.39	0.03
291 098	VINCI SA ZCP 231019	EUR	291 172.19	0.07
	GERMANY/DEUTSCHLAND		316 498.56	0.08
189 846	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 181119	EUR	189 934.31	0.05
126 564	METRO AG ZCP 251019	EUR	126 564.25	0.03
	ICELAND/ISLAND		47 437.51	0.01
46 829	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	47 437.51	0.01
	IRELAND/IRLAND		587 416.59	0.15
379 693	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081019	EUR	379 713.01	0.10
126 564	OPUSALPHA FUNDING ZCP 181219	EUR	126 669.06	0.03
81 001	WEINBERG CAPITAL ZCP 121119	EUR	81 034.52	0.02
	JERSEY/JERSEY		139 227.06	0.04
139 221	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	139 227.06	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		633 064.65	0.17
151 877	SIMON INTE ZCP 070120	EUR	152 045.07	0.04
189 846	SIMON INTE ZCP 100219	EUR	189 850.06	0.05
291 098	SINGLE PLATFORM INVE 0.00 19-19 30/12U	EUR	291 169.52	0.08
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		139 220.67	0.04
139 221	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	139 220.67	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
SPAIN/SPANIEN				
253 129	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	253 049.87	0.07
189 846	VIESGO HOLDCO SA ZCP 181019	EUR	189 854.92	0.05
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE				
215 159	COOP RABOBANK 6.875 10-20 19/03A	EUR	222 236.19	0.06
126 564	MDC GMTN B.V. ZCP 071119	EUR	126 604.36	0.03
253 129	MDC GMTN B.V. ZCP 271119	EUR	253 263.19	0.07
151 877	SYNGENTA FIN ZCP 181119	EUR	151 879.17	0.04
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH				
63 282	HALKIN FINANCE PLC ZCP 311019	EUR	63 300.12	0.02
126 564	INDCOM BK OF CHINA ZCP 060120	EUR	126 664.26	0.03
63 282	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	EUR	63 290.04	0.02
202 503	LAND SECURITIES PLC ZCP 281019	EUR	202 554.80	0.05
392 349	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 291019	EUR	392 459.82	0.10
31 641	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 071119	EUR	31 641.06	0.01
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN				
88 595	ARCHER DANIELS MID. ZCP 241019	EUR	88 618.02	0.02
139 221	HONEYWELL INTERN ZCP 221119	EUR	139 286.32	0.04
310 082	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311019	EUR	310 178.57	0.08
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL				
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH				
253 129	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	253 325.23	0.07
56 954	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	56 792.87	0.01
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN				
170 862	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	170 733.69	0.04
27 844	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	27 857.47	0.01
63 282	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	63 317.69	0.02
106 314	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	106 417.48	0.03
Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien				
UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN				
LUXEMBOURG/LUXEMBURG				
735 000	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE FAMILY LEADERS EUR S CAP UH	EUR	7 371 241.50	1.93
1	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET FUND (EUR) -S- CAP	EUR	5.84	0.00

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i> %	Amount <i>Betrag</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Term Deposits/Termineinlagen					
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/10/2019	EUR	(0.530)	506 256.99	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						56 709.71	0.01
EUR	105 820.57	Caceis Bank	15/10/2019	USD	116 739.69	(1 156.85)	0.00
USD	3 639 050.07	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	3 276 837.72	57 866.56	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Japan Responsible Equity Enhanced

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	JPY
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : JPY 4 963 154 170)	(2)	4 835 709 050
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		54 035 835
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		1 811 864
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		46 236 867
		4 937 793 616
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/Bankkredite		18 139
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		13 561 785
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1 187 075
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	1 445 661
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		1 357 719
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	13 736 562
		31 306 941
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		4 906 486 675

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		5 893 012 364
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	98 185 700
Bank interest/Bankzinsen		27 297
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 082 503
		99 295 500
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	13 838 590
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	172
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		259 565
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	7 099 128
		21 197 455
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		78 098 045
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(315 691 876)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(25 544 811)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(63 419 520)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(326 558 162)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(337 207 927)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(70 227 126)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(733 993 215)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(252 532 474)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		4 906 486 675

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	84.6700	0.0000	84.6700
N - JPY - Capitalisation	14 111.0000	3 599.0000	(6 264.0000)	11 446.0000
I - JPY - Capitalisation	8 632.7880	1 684.0000	(6 958.3720)	3 358.4160
S - USD - Hedged - Capitalisation	303 347.8570	0.0000	(90 310.0430)	213 037.8140
S - EUR - Hedged - Capitalisation	315 762.0000	259 210.0000	(233 811.0000)	341 161.0000
S - JPY - Capitalisation	28 957.2340	1 499.0000	(30 157.0370)	299.1970
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 684 876.1050	1 190 875.7870	(863 457.1760)	2 012 294.7160
M - CHF - Hedged - Capitalisation	22 589.7090	8 804.7450	(21 030.0000)	10 364.4540
M - EUR - Hedged - Capitalisation	429 516.9960	157 769.7160	(201 142.6010)	386 144.1110
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	69 391.6700	(23 439.0000)	45 952.6700
M - JPY - Capitalisation	32 320.3210	16 087.0000	(19 899.3210)	28 508.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 036.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2439	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	6 940 908.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	12.5892
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	144 905 652	200 163 362	491 727 366
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 660	14 185	12 420
I - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 555 015	122 514 866	335 274 976
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 671	14 192	12 421
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 884 025.63	4 462 971.22	3 818 183.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5376	14.7124	12.5868

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 260 997.99	4 414 042.56	4 790 483.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4897	13.9790	12.2581
S - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 824 753	412 487 105	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 783	14 245	0
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 825 956.54	24 544 867.68	13 474 109.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3310	14.5678	12.5318
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	126 155.96	310 538.68	323 938.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1720	13.7469	12.1685
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 759 822.94	5 958 475.39	5 201 004.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3265	13.8725	12.2317
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	566 440.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3266	0.0000	0.0000
M - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	360 896 763	458 444 765	102 494 923
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 659	14 184	12 419

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> JPY	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			4 835 709 050	98.56
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			4 835 709 050	98.56
EQUITIES/AKTIEN			4 835 709 050	98.56
JAPAN/JAPAN			4 835 709 050	98.56
3 600	ADVANTEST CORP	JPY	17 190 000	0.35
17 200	AEON CO LTD	JPY	34 064 600	0.69
5 900	AGC INC.	JPY	19 765 000	0.40
16 600	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	56 357 000	1.15
5 700	AJINOMOTO CO INC	JPY	11 628 000	0.24
3 800	AKATSUKI REGISTERED	JPY	25 384 000	0.52
4 700	ALFREDA HOLDINGS CORP	JPY	11 341 100	0.23
6 100	ANA HD	JPY	22 167 400	0.45
600	AOZORA BANK SHS	JPY	1 621 200	0.03
4 100	ASAHI GROUP HD	JPY	21 935 000	0.45
3 800	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	10 780 600	0.22
20 000	ASAHI KASEI CORPORATION	JPY	21 280 000	0.43
42 100	ASTELLAS PHARMA	JPY	64 770 850	1.32
2 700	BRIDGESTONE CORP	JPY	11 296 800	0.23
4 800	CANON INC	JPY	13 836 000	0.28
8 700	CAPCOM CO LTD	JPY	24 908 100	0.51
4 000	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	6 700 000	0.14
200	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	4 444 000	0.09
8 000	CHIBA BANK	JPY	4 448 000	0.09
1 700	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	14 280 000	0.29
25 700	COLOPL INC	JPY	45 823 100	0.93
6 700	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	20 502 000	0.42
33 500	CONCORDIA FIN GRP	JPY	13 869 000	0.28
3 100	COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	6 897 500	0.14
3 000	DAICEL CORP	JPY	2 739 000	0.06
14 100	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	22 968 900	0.47
6 400	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	43 545 600	0.89
500	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	7 090 000	0.14
3 400	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	46 954 000	0.96
16 700	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	58 550 200	1.19
15 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	7 221 000	0.15
1 700	DENA CO LTD	JPY	3 241 900	0.07
700	DENKA SHS	JPY	2 079 700	0.04
4 100	DENSO CORP	JPY	19 470 900	0.40
3 300	DIC	JPY	9 893 400	0.20
6 300	DIGITAL GARAGE INC	JPY	21 640 500	0.44
11 900	DIP CORP	JPY	31 225 600	0.64
3 000	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	30 930 000	0.63
5 900	EISAI	JPY	32 396 900	0.66
5 000	EN-JAPAN INC	JPY	20 675 000	0.42
6 800	FUJII ELECTRIC SHS	JPY	22 474 000	0.46
15 000	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	38 985 000	0.79
18 360	GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT INC	JPY	44 982 000	0.92
10 000	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	15 610 000	0.32
5 000	HASEKO CORP	JPY	6 290 000	0.13
1 800	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	6 345 000	0.13
12 600	HITACHI LTD	JPY	50 689 800	1.03
12 600	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	35 261 100	0.72
8 300	HORIBA	JPY	51 792 000	1.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			JPY	
6 600	HOYA CORP	JPY	58 205 400	1.19
48 900	HULIC CO LTD	JPY	54 034 500	1.10
5 400	IDEMITSU KOSAN	JPY	16 497 000	0.34
15 700	INPEX	JPY	15 560 270	0.32
4 900	ISUZU MOTORS LTD	JPY	5 833 450	0.12
22 500	ITOCHU CORP	JPY	50 197 500	1.02
2 300	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	7 387 600	0.15
7 700	JFE HOLDINGS INC	JPY	10 010 000	0.20
3 300	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	4 171 200	0.09
2 500	JSR CORP	JPY	4 322 500	0.09
53 900	JX HOLDINGS INC	JPY	26 540 360	0.54
26 000	KAJIMA CORP	JPY	36 842 000	0.75
2 100	KAKAKU.COM	JPY	5 581 800	0.11
21 000	KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	25 378 500	0.52
3 500	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	8 788 500	0.18
8 600	KAO CORP	JPY	68 662 400	1.39
18 200	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	43 534 400	0.89
24 100	KDDI CORP	JPY	68 082 500	1.39
100	KEYENCE CORP	JPY	6 690 000	0.14
2 600	KIKKOMAN CORP	JPY	13 416 000	0.27
6 500	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	14 872 000	0.30
2 900	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	15 196 000	0.31
1 500	KOITO MANUFACTURING	JPY	7 920 000	0.16
7 500	KOMATSU LTD	JPY	18 562 500	0.38
35 400	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	26 620 800	0.54
1 300	KOSE CORP	JPY	23 725 000	0.48
61 000	K'S HOLDINGS SHS	JPY	71 736 000	1.45
2 700	KURARAY CO LTD	JPY	3 582 900	0.07
2 000	KYOCERA CORP	JPY	13 410 000	0.27
20 400	KYOWA EXEO CORP	JPY	53 448 000	1.09
3 200	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	6 713 600	0.14
7 000	LION CORP	JPY	14 917 000	0.30
66 800	MARUBENI CORP	JPY	47 942 360	0.98
700	MATSUMOTO HOLDINGS	JPY	2 768 500	0.06
76 200	MAZDA MOTOR CORP	JPY	73 113 900	1.48
1 200	MEDICEO HOLDINGS CORP	JPY	2 887 200	0.06
1 800	MEIJI HLDGS	JPY	14 184 000	0.29
6 500	MINEBEA MITSUMI	JPY	11 121 500	0.23
30 100	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	23 180 010	0.47
16 200	MITSUBISHI CORP	JPY	42 946 200	0.88
2 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	2 865 000	0.06
19 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	39 596 000	0.81
3 400	MITSUBISHI GAS CHEM.	JPY	4 902 800	0.10
5 400	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	22 852 800	0.47
12 600	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	14 931 000	0.30
134 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	73 485 600	1.49
4 800	MITSUBISHI UFJ LEASE AND FINANCE CO LTD	JPY	2 995 200	0.06
12 200	mitsui and co ltd	JPY	21 569 600	0.44
4 000	mitsui chemicals	JPY	9 664 000	0.20
10 000	mitsui fudosan co ltd	JPY	26 790 000	0.55
17 800	MIXI INC	JPY	40 459 400	0.82
349 800	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	57 926 880	1.18
7 200	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	25 200 000	0.51
5 400	NEXON CO LTD	JPY	7 079 400	0.14
5 400	NGK INSULATORS LTD	JPY	8 310 600	0.17
18 800	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	38 690 400	0.79
4 300	NICHIREI CORP	JPY	10 595 200	0.22
11 200	NIHON INISYS LTD	JPY	38 976 000	0.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			JPY	
29 900	NIKON CORP	JPY	40 305 200	0.82
2 400	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	13 464 000	0.27
1 000	NIPPON SHINYKU CO LTD	JPY	9 090 000	0.19
14 500	NIPPON STEEL CORP	JPY	21 829 750	0.44
14 100	NIPPON SUISAN KAISH LTD	JPY	8 615 100	0.18
11 500	NIPPON TEL.	JPY	59 294 000	1.21
1 800	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	8 091 000	0.16
1 700	NISSHIN FOODS	JPY	13 260 000	0.27
2 000	NITTO DENKO CORP	JPY	10 408 000	0.21
46 800	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	21 429 720	0.44
4 800	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	11 203 200	0.23
12 700	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	27 317 700	0.56
32 700	NSK LTD	JPY	29 757 000	0.61
17 000	NTT DOCOMO INC	JPY	46 801 000	0.95
23 200	OBAYASHI CORP	JPY	24 963 200	0.51
22 000	OJI HOLDINGS	JPY	11 088 000	0.23
9 300	OLYMPUS CORP	JPY	13 540 800	0.28
2 000	OMRON CORP	JPY	11 820 000	0.24
5 500	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	10 763 500	0.22
3 000	OPEN HOUSE CO LTD	JPY	7 722 000	0.16
15 800	ORIX CORP	JPY	25 453 800	0.52
15 000	OSAKA GAS CY	JPY	31 005 000	0.63
9 100	OSAKA SECURITIES EXCHANGE	JPY	15 460 900	0.32
5 300	OTSUKA HOLDINGS	JPY	21 412 000	0.44
36 800	OUTSOURCING	JPY	37 830 400	0.77
50 700	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	30 318 600	0.62
6 100	PIGEON CORP	JPY	27 175 500	0.55
6 200	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	14 997 800	0.31
10 900	RAKUTEN	JPY	11 608 500	0.24
500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1 643 000	0.03
24 800	RESONA HOLDINGS INC	JPY	11 482 400	0.23
16 900	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	31 738 200	0.65
5 400	SBI HOLDING	JPY	12 479 400	0.25
9 000	SCSK CORP	JPY	45 630 000	0.93
26 000	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	43 498 000	0.89
16 900	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	35 912 500	0.73
10 500	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	43 386 000	0.88
1 200	SHIMIZU CORP	JPY	1 173 600	0.02
6 400	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	73 984 000	1.50
9 200	SHINOBI CO LTD	JPY	55 190 800	1.12
2 200	SHINSEI BANK LTD	JPY	3 462 800	0.07
8 000	SHISEIDO	JPY	69 032 000	1.40
2 000	SHOWA DENKO KK	JPY	5 650 000	0.12
4 400	SKYLARK CO LTD	JPY	8 650 400	0.18
1 900	SOFTBANK GROUP	JPY	8 056 000	0.16
124 700	SOJITZ CORP	JPY	41 774 500	0.85
5 700	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	25 746 900	0.52
7 700	SONY CORP	JPY	48 871 900	1.00
1 200	SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	2 810 400	0.06
2 000	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	5 712 000	0.12
9 300	SUBARU CORPORATION	JPY	28 272 000	0.58
18 700	SUMI DAI PHARMA	JPY	33 192 500	0.68
27 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	13 095 000	0.27
33 900	SUMITOMO CORP	JPY	57 223 200	1.17
3 000	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	4 113 000	0.08
4 100	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	13 722 700	0.28
18 200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	67 249 000	1.37
4 600	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	17 921 600	0.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			JPY	
9 000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	37 017 000	0.75
4 900	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	6 281 800	0.13
3 800	SUNTORY	JPY	17 556 000	0.36
13 300	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	61 007 100	1.24
1 000	SYSMEX	JPY	7 232 000	0.15
6 300	T AND D HOLDING INC	JPY	7 213 500	0.15
1 800	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	5 203 800	0.11
3 400	TAISEI	JPY	14 229 000	0.29
5 600	TAIYO NIPPON SANJO	JPY	12 224 800	0.25
14 000	TAIYO YUDEN CO	JPY	36 806 000	0.75
15 100	TAKEDA PHARMA CO LTD	JPY	55 719 000	1.14
3 000	TEIJIN LTD	JPY	6 228 000	0.13
9 400	TERUMO CORP.	JPY	32 712 000	0.67
5 300	TIS SHS	JPY	33 019 000	0.67
1 900	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	39 073 500	0.80
13 000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	35 418 500	0.72
9 400	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	54 322 600	1.11
6 500	TOKYO TATEMONO CO	JPY	9 867 000	0.20
21 000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	16 844 100	0.34
4 600	TOSOH CORP	JPY	6 568 800	0.13
6 400	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	46 182 400	0.94
9 100	ULVAC INC	JPY	39 494 000	0.80
6 900	UNI CHARM	JPY	23 598 000	0.48
1 500	USS	JPY	3 145 500	0.06
21 400	UTD TECHNOLOGY HOLDINGS CO LTD	JPY	49 412 600	1.01
7 800	V TECHNOLOGY CO LTD	JPY	40 950 000	0.83
2 500	WELCIA HLDG	JPY	13 600 000	0.28
2 900	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	17 516 000	0.36
30 000	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	58 740 000	1.20
12 200	YAMATAKE CORP	JPY	35 245 800	0.72
1 400	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	2 767 800	0.06

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						JPY	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

CHF	127 096	Caceis Bank	15/10/2019	JPY	13 903 350	(125 030)	0.00
JPY	9 850 684	Caceis Bank	15/10/2019	USD	91 500	(29 806)	0.00
EUR	9 657 496	Caceis Bank	15/10/2019	JPY	1 155 947 270	(17 928 231)	(0.37)
USD	30 108 924	Caceis Bank	15/10/2019	JPY	3 246 897 104	4 346 505	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Alpha Japan

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	JPY
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : JPY 13 636 964 847)	(2)	14 199 760 200
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		381 383 862
Receivable on investments sold/Forderungen gegenüber Brokern		47 349 103
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		638 774
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		101 591 838
		14 730 723 777
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		142 328 337
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		802 724
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	10 322 264
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		64 397 773
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	31 462 392
		249 313 490
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		14 481 410 287

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		19 596 822 455
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	263 918 448
Bank interest/Bankzinsen		35 861
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 245 191
		265 199 500
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	119 001 512
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	11 558 958
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	66 491 249
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		564 146
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	47 045 461
		244 661 326
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		20 538 174
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(625 783 643)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		18 616 419
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(251 212 884)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(837 841 934)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 255 581 307)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(54 340 368)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(2 147 763 609)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(2 967 648 559)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		14 481 410 287

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	49 923.8370	0.0000	(20 073.8550)	29 849.9820
P - CHF - Hedged - Capitalisation	123 775.5030	12 760.0000	(45 355.3110)	91 180.1920
P - EUR - Hedged - Capitalisation	143 448.3580	29 820.0560	(43 022.5470)	130 245.8670
P - JPY - Capitalisation	581 376.8670	214 520.0040	(159 946.3360)	635 950.5350
P - JPY - Distribution	5 895.2290	0.0000	0.0000	5 895.2290
R - EUR - Hedged - Capitalisation	43.6270	11.4350	(11.4350)	43.6270
R - JPY - Capitalisation	135.0350	5 348.9260	0.0000	5 483.9610
N - USD - Hedged - Capitalisation	49 056.7550	0.0000	(13 600.0000)	35 456.7550
N - CHF - Hedged - Capitalisation	386 379.5020	0.0000	0.0000	386 379.5020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	188 863.4100	36 496.1720	(58 697.3360)	166 662.2460
N - JPY - Capitalisation	1 744 808.5870	239 028.9270	(556 814.9280)	1 427 022.5860
I - JPY - Capitalisation	757 504.4800	137 628.0000	(343 913.8680)	551 218.6120
I X9 - JPY - Capitalisation	0.0000	191 676.0000	0.0000	191 676.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	120 698.9230	2 248.9270	(8 815.8140)	114 132.0360
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	4 000.0000	0.0000	4 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	570 580.3190	32 630.0660	(162 023.7940)	441 186.5910
M - EUR - Hedged - Capitalisation	257 950.1360	40 714.0000	(65 356.8330)	233 307.3030
M - EUR - Hedged - Distribution	20 400.0000	2 600.0000	(8 000.0000)	15 000.0000
M - JPY - Capitalisation	4 915 690.9830	561 513.8680	(2 291 548.0890)	3 185 656.7620
M - JPY - Distribution	49 214.7260	7 220.4790	(12 146.1280)	44 289.0770
M X1 - JPY - Capitalisation	0.0000	477 087.9780	0.0000	477 087.9780

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	626 078.53	1 116 587.08	1 738 549.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.9742	22.3658	18.9060
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 514 498.19	2 264 594.40	2 403 237.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.6099	18.2960	15.9176
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 757 229.40	2 125 353.95	9 247 374.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4916	14.8162	12.8399

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 051 254 922	1 051 305 194	837 679 628
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 653	1 808	1 557
P - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 846 753	10 771 602	9 272 801
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 670	1 827	1 573
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0	0	0
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	550.04	609.00	141 653.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6077	13.9593	12.2071
R - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 496 618	230 702	760 241
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 549	1 708	1 484
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	821 761.06	1 202 131.07	1 955 775.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.1764	24.5049	20.5387
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 060 720.89	7 711 609.94	9 481 461.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.2741	19.9586	17.2171
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 486 249.94	3 067 857.39	11 826 988.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9179	16.2438	13.9579
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 600 547 269	3 448 870 017	594 954 788
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 822	1 977	1 687
I - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	994 991 278	1 489 888 520	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 805	1 967	0

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I X9 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	345 560 262	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 803	0	0
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 488 402.23	2 804 214.28	6 169 563.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.8028	23.2331	19.5069
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	87 000.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.7502	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 648 046.41	10 855 829.57	18 928 059.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.3352	19.0259	16.4413
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 281 931.49	3 970 818.01	8 507 204.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0670	15.3937	13.2506
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	208 509.96	310 744.45	192 152.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9007	15.2326	13.2519
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.07	0.00
M - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 472 170 228	9 249 130 232	2 467 689 181
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 718	1 882	1 609
M - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	76 035 309	92 246 369	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 717	1 874	0
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0	0	0

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M X1 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	818 065 443	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 715	0	0

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> JPY	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			14 199 760 200	98.06
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			14 199 760 200	98.06
EQUITIES/AKTIEN			14 199 760 200	98.06
	AUTOMOTIVE/STRASSENFAHRZEUGE		1 175 388 000	8.12
44 000	DENSO CORP	JPY	208 956 000	1.44
96 000	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	268 656 000	1.86
27 000	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	167 400 000	1.16
73 500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	530 376 000	3.66
	BIOTECHNOLOGIE/BIOTECHNOLOGIE		149 668 000	1.03
68 000	TAKARA BIO	JPY	149 668 000	1.03
	BUILDING MATERIALS AND TRADE/BAUMATERIAL UND HANDEL		580 623 000	4.01
112 000	JGC HOLDINGS CORPORATION	JPY	158 256 000	1.09
120 000	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	71 760 000	0.50
190 000	SHIMIZU CORP	JPY	185 820 000	1.28
57 000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	164 787 000	1.14
	CATERING/CATERING		178 440 000	1.23
8 000	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	131 520 000	0.91
40 000	TAKE AND GIVE NEEDS CO LTD	JPY	46 920 000	0.32
	CHEMICALS/CHEMIE		183 162 000	1.26
13 000	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	150 280 000	1.03
41 000	TANAKA CHEMICAL CORP	JPY	32 882 000	0.23
	COMMUNICATIONS/KOMMUNIKATION		334 662 000	2.31
30 000	ITC NETWORKS	JPY	40 770 000	0.28
57 000	NIPPON TEL.	JPY	293 892 000	2.03
	ELECTRICAL ENGINEERING AND ELECTRONICS /ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK		199 680 000	1.38
32 000	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	JPY	199 680 000	1.38
	ELECTRONICS AND SEMICONDUCTORS/ELEKTRONIK UND HALBLEITER		1 877 073 500	12.97
22 000	ADVANTEST CORP	JPY	105 050 000	0.73
6 000	DISCO CO LTD	JPY	122 760 000	0.85
5 200	KEYENCE CORP	JPY	347 880 000	2.40
55 000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	285 175 000	1.97
18 000	NIDEC CORP	JPY	261 360 000	1.80
4 200	NINTENDO CO LTD	JPY	168 084 000	1.16
63 500	SONY CORP	JPY	403 034 500	2.79
19 000	TDK CORP	JPY	183 730 000	1.27
	FOOD AND NON-ALCOHOLIC BEVERAGES/NAHRUNGSMITTEL UND ALKOHOLFREIE GETRÄNKE		236 117 000	1.63
44 000	FUJI OIL HLDG SHS	JPY	137 720 000	0.95
39 000	KEWPIE CORP	JPY	98 397 000	0.68
	GRAPHIC ARTS AND PUBLISHING/GRAPHISCHES GEWERBE UND VERLAGE		468 037 000	3.23
92 000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	302 312 000	2.09
35 000	TOHO CO	JPY	165 725 000	1.14
	HOLDING AND FINANCE COMPANIES/HOLDINGS UND FINANZGESELLSCHAFTEN		2 027 971 700	14.01
20 000	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	134 600 000	0.93
50 000	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	165 250 000	1.14
99 000	FUJI MEDIA HLDGS	JPY	137 709 000	0.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> JPY	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
42 000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	199 080 000	1.37
460 000	JVCKENWOOD CORPORATION	JPY	146 740 000	1.01
207 000	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	159 410 700	1.10
550 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	301 620 000	2.09
300 000	MONEX GROUP	JPY	93 300 000	0.64
142 000	ORIX CORP	JPY	228 762 000	1.58
40 000	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	180 680 000	1.25
76 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	280 820 000	1.95
	INSURANCE/VERSICHERUNGEN		187 335 000	1.29
115 000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	187 335 000	1.29
	INTERNET AND INTERNET SERVICES/INTERNET UND INTERNET - DIENSTLEISTUNGEN		1 076 934 000	7.44
40 000	CYBER AGENT	JPY	166 000 000	1.15
35 000	MIROKU JOYO SERVICE	JPY	103 180 000	0.71
58 000	NET ONE SYSTEMS CO	JPY	168 954 000	1.17
200	POWER SOLUTIONS LTD	JPY	400 000	0.00
7 200	RICKSOFT CO.,LTD	JPY	35 460 000	0.24
81 000	SOFTBANK GROUP	JPY	343 440 000	2.38
15 000	TREND MICRO INC	JPY	77 100 000	0.53
600 000	Z HOLDINGS KK	JPY	182 400 000	1.26
	MACHINERY AND INSTRUMENTS/MASCHINEN- UND APPARATEBAU		728 680 000	5.03
20 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	283 600 000	1.96
55 000	EBARA CORPORATION	JPY	158 235 000	1.09
23 000	HOSHIZAKI	JPY	195 270 000	1.35
37 000	KOMATSU LTD	JPY	91 575 000	0.63
	MISCELLANEOUS CONSUMER GOODS/VERSCHIEDENE KONSUMGÜTER		248 985 000	1.72
13 000	BUSHIROAD - REGISTERED SHS	JPY	40 365 000	0.28
61 000	UNI CHARM	JPY	208 620 000	1.44
	MISCELLANEOUS SERVICES/VERSCHIEDENE DIENSTLEISTUNGEN		43 996 000	0.30
34 000	TRUST TECH	JPY	43 996 000	0.30
	MISCELLANEOUS TRADING COMPANIES/VERSCHIEDENE HANDELSGESELLSCHAFTEN		434 365 000	3.00
111 000	MITSUBISHI CORP	JPY	294 261 000	2.03
83 000	SUMITOMO CORP	JPY	140 104 000	0.97
	NON-FERROUS METALS/NICHTEISENMETALLE		140 574 000	0.97
42 000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	140 574 000	0.97
	OFFICE SUPPLIES AND COMPUTING/BÜROMATERIAL UND COMPUTER		316 809 000	2.19
48 000	NEC CORP	JPY	218 880 000	1.51
93 000	OKAMURA RG	JPY	97 929 000	0.68
	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS/PHARMAINDUSTRIE UND KOSMETIK		1 004 293 000	6.94
21 000	CARNA BIOSCIENCES INC	JPY	39 585 000	0.27
45 000	OTSUKA HOLDINGS	JPY	181 800 000	1.26
39 000	PEPTIDREAM INC	JPY	200 070 000	1.38
32 000	SHINOBI CO LTD	JPY	191 968 000	1.33
55 000	TAKEDA PHARMA CO LTD	JPY	202 950 000	1.40
54 000	TERUMO CORP.	JPY	187 920 000	1.30
	REAL ESTATE/IMMOBILIEN		469 412 000	3.24
7 200	INVESCO OFFICE J-REIT	JPY	154 728 000	1.07
151 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	314 684 000	2.17
	RETAILING, DEPARTMENT STORES/EINZELHANDEL UND WARENHÄUSER		1 051 554 000	7.26
100 000	DON QUIJOTE HLD	JPY	180 500 000	1.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> JPY	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
14 000	NITORI	JPY	221 340 000	1.53
162 000	RAKUTEN	JPY	172 530 000	1.19
60 000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	247 920 000	1.71
92 000	ZOZO INC	JPY	229 264 000	1.58
	TOBACCO AND ALCOHOLIC BEVERAGES/TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRÄNKE		156 156 000	1.08
66 000	JAPAN TOBACCO	JPY	156 156 000	1.08
	TRANSPORTATION/TRANSPORTE		728 232 000	5.03
25 500	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	262 905 000	1.81
77 000	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	203 665 000	1.41
84 000	TOKYU CORP	JPY	170 352 000	1.18
10 000	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	JPY	91 310 000	0.63
	UTILITIES/ENERGIE- UND WASSERVERSORGUNG		201 613 000	1.39
74 000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	201 613 000	1.39

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> JPY	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(31 462 392)	(0.22)
USD	4 044 799	Caceis Bank	15/10/2019	JPY	436 182 172	586 287	0.00
EUR	7 858 653	Caceis Bank	15/10/2019	JPY	941 083 961	(15 036 763)	(0.10)
JPY	18 803 750	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	172 822	68 265	0.00
JPY	8 462 243	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	71 599	25 199	0.00
CHF	16 508 164	Caceis Bank	15/10/2019	JPY	1 806 741 325	(17 105 380)	(0.12)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Emerging High Conviction

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 594 902 122.02)	(2)	543 812 120.01
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		31 165 654.43
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		556 217.99
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		717 575.55
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		244 310.55
		576 495 878.53
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		298 017.38
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		422 113.85
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		3 386 403.08
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	481 426.14
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		161 499.63
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	2 800 408.17
		7 549 868.25
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		568 946 010.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1 094 412 833.17
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	13 037 398.38
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	199 803.12
Bank interest/Bankzinsen		400 864.96
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		18 459.68
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	558 852.87
		14 215 379.01
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	7 209 390.24
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 136 703.26
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		16 046.79
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	2 485 345.07
		10 847 485.36
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 367 893.65
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(79 217 169.42)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(471 809.93)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(33 287 950.27)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(25 859 387.68)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(135 468 423.65)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	62 309 519.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		291 810.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	328 942.62
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(72 538 151.19)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 162 130.38)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(451 766 541.32)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		568 946 010.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	6 155 517.6860	332 645.8530	(2 406 941.1550)	4 081 222.3840
P - USD - Distribution	578 360.4750	32 979.0000	(195 326.5840)	416 012.8910
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 617 889.5780	56 015.8340	(574 289.0950)	1 099 616.3170
P - EUR - Hedged - Capitalisation	2 944 020.4820	217 972.6800	(1 310 343.4100)	1 851 649.7520
P - EUR - Hedged - Distribution	22 574.1230	46 498.6020	(13 586.1230)	55 486.6020
R - USD - Capitalisation	20 620.1060	7 865.2880	(5 297.8770)	23 187.5170
R - EUR - Hedged - Capitalisation	82 234.1300	13 840.4950	(40 927.9420)	55 146.6830
N - USD - Capitalisation	11 003 333.5860	972 680.6750	(5 616 723.1290)	6 359 291.1320
N - USD - Distribution	2 832 681.5080	553 419.9290	(1 274 586.3250)	2 111 515.1120
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 152 413.6510	89 530.2430	(932 984.7180)	1 308 959.1760
N - EUR - Capitalisation	258 903.2630	27 646.0180	(248 303.4350)	38 245.8460
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 313 772.0790	265 225.3130	(1 622 327.8640)	956 669.5280
N - EUR - Hedged - Distribution	626 001.7220	0.0000	(85 000.0000)	541 001.7220
N - GBP - Capitalisation	33 061.1860	0.0000	(16 761.1860)	16 300.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	429 913.6900	15 802.3130	(284 099.5010)	161 616.5020
I - USD - Capitalisation	3 320 342.9600	0.0000	(239 982.9600)	3 080 360.0000
I X1 - USD - Capitalisation	3 927 921.8600	80 021.1020	(3 776 187.9590)	231 755.0030
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 574 653.1370	8 100.0000	(583 406.2710)	999 346.8660
I - EUR - Hedged - Capitalisation	827 722.7350	730 325.2400	(339 576.0770)	1 218 471.8980
S - USD - Capitalisation	1 105 711.3500	0.0000	0.0000	1 105 711.3500
S - CHF - Hedged - Capitalisation	231 857.7350	0.0000	0.0000	231 857.7350
S - EUR - Hedged - Capitalisation	294 981.6280	0.0000	(97 619.0000)	197 362.6280
M - USD - Capitalisation	16 362 103.4270	1 529 032.4110	(10 572 734.4630)	7 318 401.3750
M - USD - Distribution	3 667 474.3140	540 761.3300	(1 858 073.6260)	2 350 162.0180
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	54 173.8020	0.0000	54 173.8020
M X1 - USD - Distribution	0.0000	2 000.0000	0.0000	2 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 742 528.4600	538 746.2880	(2 384 115.9120)	1 897 158.8360
M - CHF - Hedged - Distribution	73 659.3660	19 724.6760	(22 605.3410)	70 778.7010
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	14 970.0000	0.0000	14 970.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	5 094 190.9450	346 772.7390	(3 206 552.0330)	2 234 411.6510
M - EUR - Hedged - Distribution	808 169.1900	33 306.3800	(370 142.5350)	471 333.0350

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 355 659.11	89 446 805.97	96 119 089.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5635	14.5312	15.1507

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 633 768.07	8 391 114.85	10 126 508.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5423	14.5085	15.1271
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 265 610.42	21 653 446.74	24 540 611.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0639	13.3838	14.4188
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 961 218.00	40 410 259.49	35 734 878.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4004	13.7262	14.7283
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	687 618.92	309 660.03	1 327 525.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3925	13.7175	14.7204
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	310 278.12	297 684.93	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3813	14.4366	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	637 211.97	1 059 184.97	103 056.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5549	12.8801	13.9299
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	93 258 392.14	171 223 416.80	179 397 593.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6649	15.5610	16.0706
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 935 489.43	43 003 190.03	39 973 664.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1773	15.1811	15.7361
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.13	0.06	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 015 959.05	30 745 274.70	38 403 176.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9996	14.2841	15.2427
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	377 153.90	2 542 835.71	996.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8613	9.8216	9.9657
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 787 038.46	33 905 788.62	32 903 179.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3662	14.6539	15.5745
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 147 158.60	9 173 364.76	8 396 240.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2110	14.6539	15.5745
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.00	0.00
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	230 138.95	468 035.19	620 113.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1190	14.1566	14.2110
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 594 011.01	4 645 700.72	4 352 279.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8629	10.8061	11.4123
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.10	0.04	0.04
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 209 848.73	51 689 259.72	49 002 846.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6768	15.5674	16.0708
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 737 900.77	49 145 674.19	41 555 622.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8138	12.5119	12.8919

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 002 622.83	22 503 402.95	22 526 868.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0111	14.2910	15.2440
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 300 136.92	12 134 786.37	6 949 855.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3775	14.6604	15.5752
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 380 430.00	17 215 341.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8144	15.5695	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 144 247.05	3 421 917.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5611	14.7587	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 788 486.72	4 525 583.46	3 269 148.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1287	15.3419	16.1435
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	104 322 147.73	247 973 084.23	218 306 872.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2548	15.1553	15.6811
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 174 470.28	55 582 026.42	45 955 213.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1158	15.1554	15.6812
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.00	0.00
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	772 872.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2665	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 243.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1217	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 077 303.29	52 292 392.41	52 149 912.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6912	13.9725	14.9383
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	884 055.78	1 019 973.98	331 214.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4904	13.8472	14.8818
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.08	0.00
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	190 144.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7017	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 148 571.39	72 999 773.53	71 094 254.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0453	14.3300	15.2590
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 041 373.53	11 499 334.83	8 342 256.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8176	14.2289	15.1512
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.00	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			543 812 120.01	95.58
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			543 812 120.01	95.58
EQUITIES/AKTIEN			543 812 120.01	95.58
	BERMUDA/BERMUDAS		5 074 758.86	0.89
26 700 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	HKD	5 074 758.86	0.89
	BRAZIL/BRASILIEN		33 304 745.76	5.85
3 300 000	AMBEV ADR REPR 1 SHS	USD	15 246 000.00	2.67
1 250 000	ITAU UNIBANCO PFD ADR REPR 1 PFD SHS	USD	10 512 500.00	1.85
1 700 000	ULTRAPAR	BRL	7 546 245.76	1.33
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		135 815 765.22	23.87
233 225	ALIBABA GR ADR	USD	39 002 216.75	6.86
112 200	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	11 529 672.00	2.03
366 400	CTRIIP.COM INTL ADR REPR 1/4TH SH	USD	10 731 856.00	1.89
2 762 000	LI NING CO	HKD	7 927 277.72	1.39
943 100	TENCENT HLDG	HKD	39 723 974.51	6.97
9 062 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	12 761 772.90	2.24
17 678 000	WANT WANT CHINA	HKD	14 138 995.34	2.49
	CHINA/CHINA		45 003 554.53	7.91
1 769 000	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	8 834 408.56	1.55
29 895 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	18 228 223.09	3.20
4 294 000	TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	HKD	8 917 319.38	1.57
4 634 117	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	9 023 603.50	1.59
	HONG KONG/HONGKONG		14 614 683.02	2.57
1 547 200	AIA GROUP LTD	HKD	14 614 683.02	2.57
	INDIA/INDIEN		69 552 475.22	12.22
539 300	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	INR	11 444 816.35	2.01
447 310	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	8 790 767.31	1.55
590 695	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	16 478 814.22	2.89
586 961	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	12 210 273.51	2.15
1 648 700	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	9 060 211.92	1.59
608 530	UNITED BREWERIES	INR	11 567 591.91	2.03
	INDONESIA/INDONESIEN		35 200 865.20	6.19
45 043 000	ACE HARDWARE TBK	IDR	5 616 489.19	0.99
9 258 800	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	19 796 013.95	3.48
139 644 100	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	IDR	9 788 362.06	1.72
	KENYA/KENIA		4 504 833.69	0.79
2 400 000	EAST AFRICAN BREW	KES	4 477 610.74	0.79
10 096 800	UCHUMI SUPERMARKET PLC	KES	27 222.95	0.00
	MEXICO/MEXICO		29 682 088.36	5.22
3 300 000	ALSEA SA DE CV	MXN	7 668 340.25	1.35
8 600 000	GENEREA	MXN	7 091 153.35	1.25
3 862 355	GRUPO COMMERCIAL CHEDRUI -B-	MXN	6 036 874.34	1.06
3 000 000	WAL MART	MXN	8 885 720.42	1.56
	RUSSIA/RUSSLAND		17 293 500.00	3.04
1 220 000	SBERBANK ADR 4 SHS	USD	17 293 500.00	3.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SINGAPORE/SINGAPUR		25 353 277.29	4.46
826 900	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	14 948 535.47	2.63
2 972 900	SATS	SGD	10 404 741.82	1.83
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		15 939 964.37	2.80
5 400 000	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	8 077 299.63	1.42
2 720 000	MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	7 862 664.74	1.38
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		55 356 422.73	9.73
11 927	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	13 032 302.03	2.29
17 900	NCSOFT	KRW	7 796 596.95	1.37
842 000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	34 527 523.75	6.07
	TAIWAN/TAIWAN		26 734 250.11	4.70
1 745 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	9 927 398.99	1.74
1 917 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	16 806 851.12	2.96
	THAILAND/THAILAND		13 654 179.75	2.40
1 838 700	BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	THB	7 695 058.61	1.35
1 164 600	KASIKORN BANK UNITS NVDR	THB	5 959 121.14	1.05
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		5 699 304.85	1.00
3 700 000	VIVO ENER - REGISTERED SHS	GBP	5 699 304.85	1.00
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		11 027 451.05	1.94
242 735	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	11 027 451.05	1.94

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(2 800 408.17)	(0.49)
USD	1 684 239.26	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	1 668 337.13	9 303.96	0.00
USD	23 872.72	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	19 342.20	25.19	0.00
EUR	102 230 121.49	Caceis Bank	15/10/2019	USD	113 548 628.34	(1 988 278.20)	(0.35)
GBP	1 618 321.46	Caceis Bank	15/10/2019	USD	2 018 419.04	(23 146.43)	0.00
USD	3 834 515.45	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	3 492 947.20	22 757.96	0.00
CHF	73 493 963.31	Caceis Bank	15/10/2019	USD	74 605 308.44	(821 070.65)	(0.14)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia High Conviction

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 435 025 868.49)	(2)	445 691 117.14
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		22 422 860.62
Receivable on investments sold/Forderungen gegenüber Brokern		1 896 665.71
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		624 976.53
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		439 152.98
Receivable on foreign exchange transactions, net/Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto		1 235.89
		471 076 008.87
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		15 177 064.38
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		206 086.36
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	341 201.74
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		110 967.48
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	903 309.92
		16 738 629.88
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		454 337 378.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		260 296 162.07
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	7 391 451.06
Bank interest/Bankzinsen		290 621.26
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	6 249.36
		7 688 321.68
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 931 267.77
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	226 670.12
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		9 965.99
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		56 084.13
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	927 406.21
		4 151 394.22
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 536 927.46
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 981 675.69)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(981 143.45)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(4 253 499.08)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(5 679 390.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	11 089 384.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(481 316.93)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		4 928 676.73
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(100 720.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		189 213 261.10
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		454 337 378.99

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	169 245.4720	16 061.3870	(66 505.6700)	118 801.1890
P - CHF - Hedged - Capitalisation	50 620.2950	11 582.7520	(27 800.0000)	34 403.0470
P - EUR - Hedged - Capitalisation	373 165.8810	119 055.6900	(90 654.9970)	401 566.5740
N - USD - Capitalisation	927 610.5270	753 558.1510	(458 674.4360)	1 222 494.2420
N - USD - Distribution	93 228.1530	141 892.9470	(31 102.0720)	204 019.0280
N - CHF - Hedged - Capitalisation	795 312.4260	318 821.8730	(325 746.4030)	788 387.8960
N - EUR - Hedged - Capitalisation	816 211.9220	409 731.6550	(505 311.9990)	720 631.5780
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	31 143.8490	(21 398.0000)	9 745.8490
I - USD - Capitalisation	0.0000	197 972.2460	(200.0000)	197 772.2460
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	63 897.4070	0.0000	63 897.4070
I - CHF - Hedged - Capitalisation	32 114.0000	0.0000	(32 114.0000)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	224 214.0000	238 751.0000	(86 745.0000)	376 220.0000
M - USD - Capitalisation	186 291.6670	394 617.6790	(74 606.6610)	506 302.6850
M - USD - Distribution	18 682.3100	202 656.8940	(10 291.3090)	211 047.8950
M X1 - USD - Distribution	0.0000	165.0000	0.0000	165.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	534 757.0110	662 173.7920	(217 278.4900)	979 652.3130
M - EUR - Hedged - Capitalisation	467 328.8760	1 016 294.4630	(416 048.1720)	1 067 575.1670
M - EUR - Hedged - Distribution	77 525.0000	13 419.1310	(35 975.0000)	54 969.1310
M - JPY - Hedged - Capitalisation	18 491.0880	0.0000	(18 491.0880)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 922 843.82	24 956 765.85	13 276 811.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	150.8642	147.4590	143.5920
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	420 661.81	626 704.07	199 332.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2275	12.3805	12.4583
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 964 693.69	4 657 897.68	155 323.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3633	12.4821	12.5072

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	193 114 053.47	141 856 297.74	130 133 940.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	157.9672	152.9266	147.5228
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 775 505.59	14 142 567.31	7 425 901.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	155.7478	151.6985	147.5229
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.89	1.29	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 850 127.23	9 964 859.07	10 664 513.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4940	12.5295	12.4901
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 077 299.77	10 280 871.04	7 818 119.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5963	12.5958	12.5030
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	122 762.03	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5963	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 251 266.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	158.0164	0.0000	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 097 635.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	158.0289	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	402 543.01	770 658.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.5348	12.4904

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 854 060.81	2 865 101.78	5 061 875.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9022	12.7784	12.5580
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 033 898.36	28 207 141.62	12 684 756.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	156.1001	151.4139	146.3193
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 489 157.67	2 801 249.19	775 239.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	153.9421	149.9413	146.3194
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.60	1.55	0.00
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 411.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	154.0067	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 181 394.83	6 681 284.46	3 462 879.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4344	12.4941	12.4766
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 416 855.89	5 884 443.50	3 323 475.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5676	12.5917	12.5207
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	687 972.89	976 164.28	425 390.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5156	12.5916	12.5207
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.05	0.00	0.00
M - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	180 497 791	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	9 761	0

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			445 691 117.14	98.10
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			445 691 117.14	98.10
EQUITIES/AKTIEN			445 691 117.14	98.10
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			136 250 063.68	29.98
215 207	ALIBABA GR ADR	USD	35 989 066.61	7.91
2 284 540	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	9 204 582.94	2.03
359 900	CTRIIP.COM INTL ADR REPR 1/4TH SH	USD	10 541 471.00	2.31
2 276 000	LI NING CO	HKD	6 532 398.29	1.44
914 000	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	9 338 918.66	2.06
697 700	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	9 113 528.59	2.01
869 150	TENCENT HLDG	HKD	36 609 153.27	8.05
6 630 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	9 336 852.17	2.06
11 983 000	WANT WANT CHINA	HKD	9 584 092.15	2.11
CHINA/CHINA			53 181 421.89	11.71
24 982 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	19 056 637.33	4.19
51 136 000	CHINA TOWER	HKD	11 610 866.63	2.56
1 129 263	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	8 083 774.84	1.78
23 666 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	14 430 143.09	3.18
HONG KONG/HONGKONG			48 036 970.36	10.57
2 826 354	AIA GROUP LTD	HKD	26 697 432.67	5.87
4 062 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	12 772 465.07	2.81
397 400	HANG SENG BANK LTD	HKD	8 567 072.62	1.89
INDIA/INDIEN			55 890 783.70	12.30
355 535	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	6 987 157.58	1.54
719 162	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	12 455 912.59	2.74
391 746	HINDUSTAN UNILEVER	INR	10 955 754.07	2.41
565 173	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	15 766 818.53	3.47
467 498	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	9 725 140.93	2.14
INDONESIA/INDONESIEN			15 928 449.08	3.51
7 449 900	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	15 928 449.08	3.51
SINGAPORE/SINGAPUR			11 385 400.46	2.51
629 800	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	11 385 400.46	2.51
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			53 684 376.65	11.82
46 761	BGF RETAIL - REGISTERED	KRW	7 701 305.40	1.70
27 500	NCSOFT	KRW	11 978 012.08	2.64
829 259	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	34 005 059.17	7.48
TAIWAN/TAIWAN			55 958 355.75	12.32
2 067 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	8 827 783.85	1.94
720 000	PHISON ELECTRONICS	TWD	6 416 865.97	1.41
2 530 000	REXON INDUSTRIAL --- REGISTERED SHS	TWD	7 257 814.50	1.60
3 816 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	33 455 891.43	7.37
THAILAND/THAILAND			4 508 485.00	0.99
881 100	KASIKORNBANK UNITS NVDR	THB	4 508 485.00	0.99
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			10 866 810.57	2.39
239 199	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	10 866 810.57	2.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(903 309.92)	(0.20)
USD	639 573.05	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	636 052.79	1 007.49	0.00
CHF	23 085 155.59	Caceis Bank	15/10/2019	USD	23 433 589.31	(257 255.73)	(0.06)
EUR	34 079 403.64	Caceis Bank	15/10/2019	USD	37 845 971.63	(656 245.67)	(0.14)
USD	1 060 559.05	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	963 436.86	9 183.99	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

**LO Funds –
Fundamental Equity Long/Short**
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 359 425 549.24)	(2)	366 545 723.37
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 2 353 010.54)	(2)	1 670 436.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		119 931 762.82
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		14 502.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		131 330.19
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		5 260 227.18
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	14 425.00
		493 568 406.97
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		17 758 596.59
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	347 760.12
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		360 012.47
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	928 587.30
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		156 452.20
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	7 723 122.87
		27 274 531.55
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		466 293 875.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		570 672 354.07
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 089 245.82
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 560 084.56
Bank interest/Bankzinsen		1 935 836.67
		7 585 167.05
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	4 393 277.87
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	24 986.39
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	207 422.14
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 875 122.43
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		12 030.46
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	850 205.33
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		5 102 195.74
		12 465 240.36
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(4 880 073.31)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(23 795 034.73)
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		2 260 077.82
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	47 010 807.33
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(582 128.65)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		8 576 707.25
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(44 569 768.42)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(15 979 412.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(343 315.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(535 021.23)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		(3 137 950.32)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	3 832.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(4 957 308.65)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(24 949 176.15)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(79 429 302.50)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		466 293 875.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P Seeding - USD - Capitalisation	194 799.4480	247 651.1240	(378 721.2620)	63 729.3100
P Seeding - USD - Distribution	600.0000	0.0000	0.0000	600.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	152 661.0430	0.0000	(96 816.0430)	55 845.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	353 152.0970	108 325.4150	(234 703.6830)	226 773.8290
N Seeding - USD - Capitalisation	3 464 404.2580	3 840.0000	(2 931 287.2790)	536 956.9790
N Seeding - USD - Distribution	595 571.5460	7 497.0260	(77 239.0000)	525 829.5720
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	693 302.0000	0.0000	(366 337.0000)	326 965.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	424 407.6720	12 911.8510	(270 952.6100)	166 366.9130
N Seeding - GBP - Hedged - Distribution	123 515.0000	148 304.0640	0.0000	271 819.0640
I Seeding - USD - Capitalisation	1 580 737.3420	0.0000	(1 580 737.3420)	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	690 224.8190	52 138.8990	(723 706.7180)	18 657.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	159 550.0000	266 301.8700	(930.0000)	424 921.8700
I X9 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	731 122.5050	0.0000	731 122.5050
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	29 440 462.8010	0.0000	0.0000	29 440 462.8010
S - USD - Capitalisation	873 236.3040	0.0000	(873 236.3040)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	25 114.2020	0.0000	(25 114.2020)	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	1 949 716.3380	282 941.1080	(545 849.1390)	1 686 808.3070
M Seeding - USD - Distribution	214 698.5510	16 800.0000	(35 403.4830)	196 095.0680
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	997 551.0460	48 449.9840	(379 075.6310)	666 925.3990
M - Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	156 045.3930	0.0000	156 045.3930
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	23 600.0000	0.0000	23 600.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	4 672 217.7890	1 066 223.2190	(2 570 559.2710)	3 167 881.7370
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	457 303.3510	81 279.0000	(102 924.6230)	435 657.7280
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 019 275.3070	0.0000	1 019 275.3070
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	1 218 062.1590	230 137.0000	(628 469.3030)	819 729.8560

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	712 155.41	2 123 029.05	7 101 557.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1747	10.8985	10.5819
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 732.44	6 569.92	6 366.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2207	10.9499	10.6113

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	562 553.72	1 545 967.21	1 441 203.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0735	10.1268	10.1197
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 338 120.70	3 644 329.50	4 025 774.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3104	10.3194	10.2670
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 163 007.09	38 646 597.34	35 057 681.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4777	11.1553	10.8227
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 036 666.30	6 646 471.67	2 705 645.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4803	11.1598	10.7685
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 405 342.28	7 222 602.34	16 367 486.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4150	10.4177	10.3582
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 768 714.08	4 493 195.49	2 829 416.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6314	10.5870	10.4806
N Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 792 479.67	1 250 551.10	715 240.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2733	10.1247	9.9596
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	17 577 748.64	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.1200	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	190 031.09	7 028 983.04	1 541 941.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1855	10.1836	10.2437

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 500 146.20	1 687 376.29	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5905	10.5758	0.0000
I X9 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 715 623.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5531	0.0000	0.0000
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	306 700 721.89	302 280 849.96	201 838 633.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4177	10.2675	10.1958
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	11 874 284.12	9 454 261.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.5980	12.8866
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	293 180.68	285 200.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.6739	11.3562
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 132 004.62	21 521 607.14	15 162 858.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3421	11.0383	10.7176
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 224 996.44	2 369 571.46	2 490 742.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3465	11.0367	10.7051
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 856 833.52	10 269 181.28	9 944 150.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2813	10.2944	10.2458
M - Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 595 653.19	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2256	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	243 012.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2971	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 456 717.89	49 207 469.15	29 566 592.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5612	10.5319	10.4388
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 598 068.79	4 811 640.98	3 698 996.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5543	10.5218	10.4291
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 760 340.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5569	0.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 365 640.95	12 265 243.31	7 534 240.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2054	10.0695	9.9004

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			366 545 723.37	78.61
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			263 134 613.89	56.43
EQUITIES/AKTIEN			261 330 623.37	56.04
	BERMUDA/BERMUDAS		1 880 637.39	0.40
32 700	AXALTA COATING SYSTEMS	USD	985 905.00	0.20
17 445	FLEX LNG --- REGISTERED SHS	NOK	165 695.82	0.04
3 572 000	PACIFIC BASIN SHIP	HKD	729 036.57	0.16
	CANADA/KANADA		15 100 808.50	3.24
345 000	BARRICK GOLD	USD	5 978 850.00	1.27
46 994	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	USD	4 222 880.84	0.91
150 000	HUDBAY MINERALS INC REGISTERED SHS	CAD	541 531.33	0.12
522 100	LUNDIN MINING CORP	CAD	2 456 666.33	0.53
24 000	METHANEX CORP	USD	851 280.00	0.18
40 000	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	1 049 600.00	0.23
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		14 981 716.31	3.21
22 435	ALIBABA GR ADR	USD	3 751 805.05	0.80
27 584	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	3 055 203.84	0.66
87 034	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	4 030 544.54	0.86
362 252	SOCIAL CAP - UNITS CONS OF 1 A + 1/3 WT	USD	4 144 162.88	0.89
	CHINA/CHINA		2 081 154.13	0.45
200 000	SHANDONG GOLD - REGISTERED SHS -H-	HKD	495 446.88	0.11
4 587 075	ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	1 585 707.25	0.34
	DENMARK/DÄNEMARK		204 569.92	0.04
15 000	D/S NORDEN	DKK	204 569.92	0.04
	FINLAND/FINNLAND		1 265 000.00	0.27
250 000	NOKIA ADR (1 SH -A-)	USD	1 265 000.00	0.27
	GERMANY/DEUTSCHLAND		872 269.02	0.19
35 000	HHLA NAMEN AKT	EUR	872 269.02	0.19
	IRELAND/IRLAND		14 973 476.55	3.21
9 033	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	1 737 497.55	0.37
22 000	ALLEGION PLC WI	USD	2 280 300.00	0.49
65 100	ALLERGAN	USD	10 955 679.00	2.35
	ISRAEL/ISRAEL		3 835 650.00	0.82
35 000	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	3 835 650.00	0.82
	JAPAN/JAPAN		9 652 372.21	2.07
325 000	MITSUMI AND CO LTD	JPY	5 316 678.88	1.14
140 000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	4 335 693.33	0.93
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		2 411 933.12	0.52
113 338	ARCELORMITTAL NY REGISTERED SHS	USD	1 613 933.12	0.35
35 000	INTELSAT	USD	798 000.00	0.17
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		12 910 963.41	2.77
546 369	CONSTELLUM SE	USD	6 944 349.99	1.49
24 438	FERRARI USD	USD	3 765 651.42	0.81
24 600	LYONDELLBASELL -A-	USD	2 200 962.00	0.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		181 160 072.81	38.85
20 000	ACACIA COMM	USD	1 308 000.00	0.28
76 605	ACTIVISION BLIZZARD	USD	4 053 936.60	0.87
135 750	ADV DISP SVCS	USD	4 421 377.50	0.95
55 890	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1 620 251.10	0.35
1 600	ALPHABET -C-	USD	1 950 400.00	0.42
70 799	ALTICE USA -A-	USD	2 030 515.32	0.44
3 899	AMAZON.COM INC	USD	6 768 313.09	1.45
12 500	AMETEK INC	USD	1 147 750.00	0.25
15 737	ANALOG DEVICES INC	USD	1 758 295.01	0.38
63 317	ANAPLAN - REGISTERED SHS	USD	2 975 899.00	0.64
22 500	APPLE INC	USD	5 039 325.00	1.08
37 457	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 869 104.30	0.40
55 800	ARCONIC REGISTERED SHD	USD	1 450 800.00	0.31
81 000	AT&T INC	USD	3 065 040.00	0.66
104 000	BANK OF AMERICA CORP	USD	3 033 680.00	0.65
906	BOOKING HLDG	USD	1 778 124.66	0.38
87 500	CAESARS ENTERTAINMENT CORP	USD	1 020 250.00	0.22
34 264	CARVANA REGISTERED SHS -A-	USD	2 261 424.00	0.48
147 500	CELGENE CORP	USD	14 646 750.00	3.13
90 476	CHEWY INC	USD	2 223 900.08	0.48
42 761	CIENA CORP	USD	1 677 514.03	0.36
40 386	COMCAST CORP	USD	1 820 600.88	0.39
75 000	COMMERCIAL METALS CO	USD	1 303 500.00	0.28
12 217	CROWN CASTLE REIT	USD	1 698 285.17	0.36
45 800	CROWN HOLDINGS INC	USD	3 025 548.00	0.65
77 500	CVS HEALTH	USD	4 887 925.00	1.05
145 000	CYMABAY THERAPEUTICS INC	USD	742 400.00	0.16
201 500	CYPRESS SEMICONDUCT	USD	4 703 010.00	1.01
114 509	DISCOVERY-A	USD	3 049 374.67	0.65
20 052	DISH NETWORK -A-	USD	683 171.64	0.15
29 000	DR HORTON	USD	1 528 590.00	0.33
75 000	DROPBOX INC	USD	1 512 750.00	0.32
42 097	ENTEGRIS INC	USD	1 981 084.82	0.42
190 000	EVOLENT HEALTH -A-	USD	1 366 100.00	0.29
14 500	FEDEX	USD	2 110 765.00	0.45
27 578	FIDELITY NATIONAL	USD	3 661 255.28	0.79
16 356	FISERV INC	USD	1 694 318.04	0.36
44 000	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	421 080.00	0.09
30 000	GILEAD SCIENCES INC	USD	1 901 400.00	0.41
214 000	HARSCO CORP	USD	4 057 440.00	0.87
13 900	HEXCEL CORPORATION	USD	1 141 607.00	0.24
8 100	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	993 789.00	0.21
6 413	INTUIT	USD	1 705 473.22	0.37
25 850	JPMORGAN CHASE	USD	3 042 286.50	0.65
12 000	LEIDOS HOLDINGS WI	USD	1 030 560.00	0.22
5 800	LOCKHEED MARTIN - REGISTERED	USD	2 262 348.00	0.49
87 500	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	2 184 875.00	0.47
24 441	MASTERCARD INC -A-	USD	6 637 442.37	1.42
12 802	MICROSOFT CORP	USD	1 779 862.06	0.38
45 000	NCR CORP	USD	1 420 200.00	0.30
10 000	NEXSTAR BROADCASTING -A-	USD	1 023 100.00	0.22
195 618	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	3 190 529.58	0.68
225 000	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA	USD	1 161 000.00	0.25
422 318	PIERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	1 440 104.38	0.31
21 900	RELIANCE STEEL ALUMINIUM CO	USD	2 182 554.00	0.47
175 000	RETROPHIN INC	USD	2 028 250.00	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
39 697	RYERSON HOLDING	USD	338 615.41	0.07
34 044	SALESFORCE COM.INC	USD	5 053 491.36	1.08
16 326	SERVICENOW INC	USD	4 144 355.10	0.89
65 000	STEEL DYNAMICS	USD	1 937 000.00	0.42
21 700	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	2 962 484.00	0.64
93 000	VERSUM MATERIALS WI	USD	4 922 490.00	1.06
15 100	VULCAN MATERIALS CO	USD	2 283 724.00	0.49
30 802	W R GRACE AND COMPANY (W.ISS)	USD	2 056 341.52	0.44
42 500	WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	USD	5 684 375.00	1.22
25 000	WALMART INC	USD	2 967 000.00	0.64
12 891	WALT DISNEY CO	USD	1 679 955.12	0.36
13 400	WASTCO	USD	2 267 012.00	0.49
100 000	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	3 390 000.00	0.73
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE			1 803 990.52	0.39
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			1 803 990.52	0.39
688 546	WILLSCOT 16.09.20 WAR	USD	1 803 990.52	0.39
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			103 411 109.48	22.18
BONDS/OBLIGATIONEN			103 411 109.48	22.18
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			103 411 109.48	22.18
10 000 000	UNITED STATES ZCP 060220	USD	9 936 844.40	2.13
8 000 000	UNITED STATES ZCP 090120	USD	7 960 388.88	1.71
5 000 000	UNITED STATES ZCP 101019	USD	4 997 842.20	1.07
10 000 000	UNITED STATES ZCP 191219	USD	9 962 228.10	2.14
25 000 000	UNITED STATES ZCP 211119	USD	24 936 692.75	5.35
4 000 000	UNITED STATES ZCP 230420	USD	3 959 939.60	0.85
25 000 000	UNITED STATES ZCP 260320	USD	24 781 976.50	5.31
17 000 000	UNITED STATES ZCP 270220	USD	16 875 197.05	3.62
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			1 670 436.00	0.36
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			1 670 436.00	0.36
Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			1 670 436.00	0.36
700	ABBVIE JAN 70.00 17.01.20 CALL	USD	493 500.00	0.11
1 200	ANHEUSER-BUSCH DEC 80.00 20.12.19 PUT	USD	87 600.00	0.02
963	CISION NOV 15.00 15.11.19 CALL	USD	4 815.00	0.00
1 200	CVS HEALTH JAN 60.000 17.01.20 PUT	USD	265 200.00	0.06
77	DIGITAL REALTY JAN 120.00 17.01.20 PUT	USD	19 096.00	0.00
153	DISH NETWORK DEC 40.00 20.12.19 CALL	USD	13 311.00	0.00
191	DISH NETWORK DEC 45.00 20.12.19 CALL	USD	5 539.00	0.00
191	DROPBOX OCT 22.00 18.10.19 CALL	USD	1 910.00	0.00
500	DROPBOX OCT 28.00 18.10.19 CALL	USD	1 000.00	0.00
4 750	EVOLENT HEALTH DEC 7.50 20.12.19 CALL	USD	605 625.00	0.13
601	EVOLENT HEALTH OCT 10.00 18.10.19 CALL	USD	6 010.00	0.00
2 000	NOKIA OCT 6.00 18.10.19 CALL	USD	2 000.00	0.00
1 350	OCCIDENTAL PETR JAN 62.50 15.01.21 CALL	USD	145 800.00	0.03
173	PROTO LABS OCT 95.00 18.10.19 PUT	USD	19 030.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						(928 587.30)	(0.20)
2 560 000.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACERINOX REG SHS XMCE_ES	(53 027.31)	(0.01)
6 323 994.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	ALLERGAN	54 197.00	0.01
834 300.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ALLERGAN	7 150.00	0.00
1 452 433.00	GBP	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ANGLO AMERICAN PLC XLON_GB	382.68	0.00
777 810.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	APERAM REG	(44 251.22)	(0.01)
456 210.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BUCKEYE PARTNERS LP	(111.00)	0.00
3 242 790.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	BUCKEYE PARTNERS LP	(789.00)	0.00
2 521 598.32	CAD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT C	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	35 640.78	0.01
918 000.00	DKK	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	D/S NORDEN	2 336.27	0.00
1 523 790.45	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AURUBIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 434.05	0.00
754 240.25	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BEFESA SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(11 438.11)	0.00
798 337.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	KONE -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(15 257.35)	0.00
1 492 710.50	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KONE -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(28 527.81)	(0.01)
663 750.00	NOK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	FLEX LNG --- REGISTERED SHS	(1 815.99)	0.00
3 238 550.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EVRAZ PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	158 976.72	0.03
734 028.80	GBP	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RHI-MAG NV REG XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	38 399.88	0.01
649 864.80	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	RHI-MAG NV REG XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	33 996.94	0.01
802 200.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CINEWORLD GROUP - SHS-	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	5 175.58	0.00
6 475 632.50	HKD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ZHAOJIN MINING INDUSTRY COMPANY	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	49 647.89	0.01
14 694 952.32	HKD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	JIANGXI COPPER -H-	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	38 420.23	0.01
682 882 500.00	JPY	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MITSUBISHI CORPXTKS_JP	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	210 811.85	0.05
1 017 389.07	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	KOREA ZINC CO LTD XKRX_KR	8 836.83	0.00
1 108 153.28	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	MACERICH CO XNYS	(22 341.80)	0.00
6 496 490.63	MXN	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INDUSTRIAL PENOLES SAB D XMEX_MX	MXN TIIE 1 MONTHS	(3 976.36)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
493 537.95	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	NORDSTROM INC	24 946.38	0.01
35 164 500.00	NOK	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	NORSK HYDRO ASA	(172 188.98)	(0.04)
5 464 986.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	NYSE ARCA GOLD MINERS	(417 728.89)	(0.10)
4 724 000.00	SEK	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BOLIDEN AB 2019	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	20 239.74	0.00
1 269 521.40	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	SIGNET JEWELERS LTD XNYS_US	(1 057.56)	0.00
6 532 230.75	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROYAL GOLD INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	337 848.00	0.06
9 039 060.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NUCOR CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	333 450.00	0.06
1 653 524.28	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	181 854.99	0.04
3 831 108.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FRANCO NEVADA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	148 244.00	0.03
2 112 050.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEWMONT MINING CORP XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	102 290.00	0.02
4 172 756.02	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PELTON INTERAC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	86 199.92	0.02
1 707 000.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TECK RESOURCES LTD - B-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	84 000.00	0.02
906 300.80	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEASPAN CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	58 239.40	0.01
4 174 673.20	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOUTHERN COPPER CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	53 134.40	0.01
3 341 910.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RELIANCE STEEL ALUMINIUM CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	53 130.00	0.01
1 478 540.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PROTO LABS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	49 140.00	0.01
674 025.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	46 125.00	0.01
889 438.90	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MONGODDB INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	46 078.90	0.01
2 923 580.20	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	45 614.28	0.01
3 001 680.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	3M CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	42 480.00	0.01
1 161 946.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TEXTRON INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	40 762.00	0.01
465 092.64	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THE TRADE DESK -	USD LIBOR EQS 1 MONTH	35 228.04	0.01
1 894 378.50	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS IN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	32 475.06	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
2 810 904.83	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31 150.78	0.01
468 076.89	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPOTIFY TECH - REGISTERE XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29 290.89	0.01
489 900.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALCOA WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28 290.00	0.01
3 126 379.50	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARISTA NETWORKS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	23 764.38	0.01
1 042 720.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BALL CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	23 380.00	0.01
553 472.58	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FORTINET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	17 457.50	0.00
2 465 719.71	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHINA STEEL CORP XTAI_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	16 847.76	0.00
515 270.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WAN HAI LINES CROSS USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	15 261.94	0.00
1 659 487.30	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SAP AG ADR REPR. 1TH PREF SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	14 375.71	0.00
550 879.28	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SABRE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	13 556.05	0.00
552 817.37	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FOX A	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 591.29	0.00
881 360.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	QUALYS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 305.00	0.00
296 585.10	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WORTHINGTON INDUSTRIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 150.60	0.00
2 155 950.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DOW --- REGISTER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	11 700.00	0.00
635 880.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RIO TINTO PLC ADR REPR.1 SH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 800.00	0.00
1 271 410.49	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BROADCOM - REGISTERED SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 046.66	0.00
2 208 336.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 720.00	0.00
556 909.20	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 440.00	0.00
777 786.36	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HYUNDAI ENGINEERING	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 636.36	0.00
959 600.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BLACKLINE REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 400.00	0.00
1 278 345.25	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WMWARE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 835.25	0.00
1 742 416.28	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MALLINCKRODT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 796.34	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
285 900.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CAMECO CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	900.00	0.00
1 017 810.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PPG INDUSTRIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 376.00)	0.00
6 696.74	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	U-MING MARINE TRANSPORT XTAL_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 077.84)	0.00
4 218 485.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 525.00)	0.00
571 781.88	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OMNICOM GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 192.92)	0.00
616 500.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAYCHEX INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 275.00)	0.00
1 753 616.16	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GARTNER GROUP INC -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 302.90)	0.00
550 728.43	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOTOROLA INC SHS EX-DIST XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 341.86)	0.00
592 975.92	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 386.49)	0.00
335 746.12	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WA PRIME GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 022.28)	0.00
580 187.52	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TYCO ELECTRONICS LTD REG XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 200.96)	0.00
1 518 468.04	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALTRA HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 295.96)	0.00
4 287 554.10	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VERIZON COMMUNICATIONS I XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 681.50)	0.00
574 664.76	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ORACLE CORP XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 744.38)	0.00
959 567.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ECOLAB INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 829.00)	0.00
626 970.40	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EPAM SYSTEMS XNY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(11 149.60)	0.00
315 786.90	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ABBVIE INC WI XN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 080.70)	0.00
1 137 555.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IPG PHOTONICS CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(15 045.00)	0.00
1 020 978.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BOOZ ALLEN HAMILTON - A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(15 914.00)	0.00
4 774 140.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(17 955.00)	0.00
567 006.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INFOSYS TECHNOLO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(19 072.02)	0.00
2 181 480.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KAISER ALUMINUM CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(21 592.20)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
929 000.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	APPFOLIO A	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(22 400.00)	0.00
2 464 400.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PROCTER AND GAMBLE CO XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(23 200.00)	0.00
552 000.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	US STEEL XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(25 500.00)	(0.01)
2 452 960.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HERSHEY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(26 880.00)	(0.01)
2 252 780.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ILLINOIS TOOL WORKS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(31 974.00)	(0.01)
1 110 303.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EMERSON ELECTRIC CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(33 003.00)	(0.01)
2 127 600.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALLIANCE RESOURCE PARTNE XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(33 750.00)	(0.01)
1 275 813.75	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(41 436.25)	(0.01)
1 578 875.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(43 750.00)	(0.01)
1 490 740.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TOLL BROTHERS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(69 160.00)	(0.01)
1 223 098.80	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LUMBER LIQUIDATORS HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(83 393.10)	(0.02)
2 220 800.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(100 160.00)	(0.02)
2 442 911.58	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TAILORED BRANDS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(104 200.02)	(0.02)
2 256 544.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WHIRLPOOL CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(134 692.00)	(0.03)
1 971 624.62	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THOR INDUSTRIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(256 876.19)	(0.06)
3 523 327.11	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(306 536.85)	(0.07)
3 149 141.38	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(313 659.50)	(0.08)
2 418 500.65	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TURTLE BEACH CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(518 429.90)	(0.12)
1 160 205.92	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD LIBOR 1 MONTH	129 284.21	0.03
3 457 049.48	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	MACERICH CO XNYS	USD LIBOR 1 MONTH	85 385.60	0.02
4 928 070.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	RIO TINTO PLC ADR REPR.1 SH	USD LIBOR 1 MONTH	83 700.00	0.02
3 641 195.44	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	MEDIFAST INC	USD LIBOR 1 MONTH	79 328.71	0.02
959 202.84	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	THE TRADE DESK -	USD LIBOR 1 MONTH	72 653.99	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
1 544 771.50	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	USD LIBOR 1 MONTH	66 603.50	0.01
965 705.01	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SPOTIFY TECH - REGISTERE XNYS_US	USD LIBOR 1 MONTH	60 431.01	0.01
2 220 405.60	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	MALLINCKRODT	USD LIBOR 1 MONTH	36 251.52	0.01
1 141 740.30	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	FORTINET	USD LIBOR 1 MONTH	36 012.50	0.01
1 136 405.20	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SABRE	USD LIBOR 1 MONTH	27 964.68	0.01
1 140 357.26	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	FOX A	USD LIBOR 1 MONTH	25 973.43	0.01
954 828.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS IN	USD LIBOR 1 MONTH	16 368.48	0.00
361 392.36	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BROADCOM - REGISTERED SHS	USD LIBOR 1 MONTH	11 887.74	0.00
172 317.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	ELDORADO RESORTS REGISTERED	USD LIBOR 1 MONTH	11 042.85	0.00
1 148 687.94	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	USD LIBOR 1 MONTH	9 158.00	0.00
1 368 380.60	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD LIBOR 1 MONTH	6 474.32	0.00
75 316.80	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEASpan CORP	USD LIBOR 1 MONTH	4 839.90	0.00
523 230.82	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	NYSE ARCA GOLD MINERS	USD LIBOR 1 MONTH	1 743.00	0.00
1 255 799.97	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	VERIZON COMMUNICATIONS I XNYS_US	USD LIBOR 1 MONTH	(3 128.55)	0.00
338 020.48	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALLIANCE RESOURCE PARTNE XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	(5 362.00)	0.00
375 168.90	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	ORACLE CORP XNAS_US	USD LIBOR 1 MONTH	(7 014.45)	0.00
2 172 360.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO XNYS_US	USD LIBOR 1 MONTH	(8 170.00)	0.00
1 179 552.75	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	OMNICOM GROUP INC	USD LIBOR 1 MONTH	(8 649.75)	0.00
1 135 993.21	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	MOTOROLA INC SHS EX-DIST XNYS_US	USD LIBOR 1 MONTH	(13 081.42)	0.00
1 223 087.52	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD LIBOR 1 MONTH	(13 172.94)	0.00
169 907.40	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GOPRO -A-	USD LIBOR 1 MONTH	(14 782.30)	0.00
498 157.65	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	NORDSTROM INC	USD LIBOR 1 MONTH	(20 326.68)	0.00
1 196 819.90	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	TYCO ELECTRONICS LTD REG XNYS_US	USD LIBOR 1 MONTH	(21 042.70)	0.00
1 245 001.80	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIGNET JEWELERS LTD XNYS_US	USD LIBOR 1 MONTH	(23 462.04)	(0.01)
610 726.84	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	TAILORED BRANDS	USD LIBOR 1 MONTH	(26 049.96)	(0.01)
1 169 685.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	INFOSYS TECHNOLO	USD LIBOR 1 MONTH	(39 343.95)	(0.01)
2 247 401.10	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	WA PRIME GROUP	USD LIBOR 1 MONTH	(67 086.60)	(0.01)
465 806.31	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	TURTLE BEACH CORP	USD LIBOR 1 MONTH	(99 850.26)	(0.02)
1 064 591.40	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR 1 MONTH	(106 035.00)	(0.02)
2 287 131.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	LUMBER LIQUIDATORS HOLDINGS INC	USD LIBOR 1 MONTH	(155 940.75)	(0.03)
6 506 158.23	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	ABBVIE INC WI XN	USD LIBOR 1 MONTH	(248 898.69)	(0.05)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflüsse</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
3 525 518.84	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	THOR INDUSTRIES INC	USD LIBOR 1 MONTH	(393 742.60)	(0.09)
2 326 579.90	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	WA PRIME GROUP	(12 092.20)	0.00
2 601 850.00	CAD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	WESTJET AIRLINES VARIABLE CTG AN	(641.98)	0.00
5 108 089.32	HKD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	ZIJIN MINING CORP CO LTD - H-	(29 826.44)	(0.01)

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Verträge</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
Futures Contracts/Termingeschäften						14 425.00	0.00
MINI MSCI EMG MKT	(40)	Morgan Stanley	31/12/2019	USD	(2 001 992.00)	43 750.00	0.01
S&P 500 EMINI INDEX	20	Morgan Stanley	31/12/2019	USD	2 976 740.00	(29 325.00)	(0.01)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(7 723 122.87)	(1.66)
USD	33 202 424.24	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	30 194 858.83	251 549.39	0.05
GBP	11 779 113.36	Caceis Bank	15/10/2019	USD	14 691 546.33	(168 756.63)	(0.04)
CHF	13 685 428.96	Caceis Bank	15/10/2019	USD	13 891 507.40	(152 025.97)	(0.03)
EUR	406 024 429.50	Caceis Bank	15/10/2019	USD	450 740 550.06	(7 659 520.12)	(1.64)
USD	688 829.59	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	682 754.25	3 375.56	0.00
USD	597 875.30	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	483 093.67	2 254.90	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – TerreNeuve

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 68 779 410.58)	(2)	68 448 434.56
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		30 960 074.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		9 373.00
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		1 004 482.78
		100 422 364.40
LIABILITIES/PASSIVA		
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD (6 976.00))	(2)	30 520.00
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		7 018 499.68
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	111 648.90
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		199 212.85
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	71 604.43
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		249 485.08
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	13 769.22
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 105 949.33
		8 800 689.49
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		91 621 674.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		29 438 823.24
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	209 277.96
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	879 467.95
Bank interest/Bankzinsen		520 799.84
Other income/Sonstige Erträge		16 689.14
		1 626 234.89
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 165 446.64
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	909.03
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		464 388.25
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	250 321.48
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		142 180.57
		2 023 245.97
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(397 011.08)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 900 235.59)
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		1 155 959.82
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(5 977 009.33)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(147 380.33)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		1 321 898.42
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(4 459 379.09)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(10 403 157.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(397 019.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(37 496.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS	(2)	(83 178.94)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(13 769.22)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(967 796.59)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(11 902 417.79)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		74 085 269.46
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		91 621 674.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	0.0000	20 720.7280	0.0000	20 720.7280
P - EUR - Hedged - Capitalisation	700.0000	13 300.0460	(2 750.0000)	11 250.0460
R - EUR - Hedged - Capitalisation	100.0000	0.0000	(100.0000)	0.0000
N - USD - Capitalisation	366 256.0000	73 056.7900	0.0000	439 312.7900
N - CHF - Hedged - Capitalisation	231 600.0000	104 000.0000	(207 000.0000)	128 600.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	239 342.7480	3 479 876.2130	(409 592.7480)	3 309 626.2130
I X1 - USD - Capitalisation	0.0000	1 221 490.0910	0.0000	1 221 490.0910
M - USD - Capitalisation	693 550.0000	305 547.8300	(382 626.6660)	616 471.1640
M - USD - Distribution	22 600.0000	453 265.7600	(82 216.2520)	393 649.5080
M - CHF - Hedged - Capitalisation	415 140.0000	603 151.6610	(497 257.1010)	521 034.5600
M - CHF - Hedged - Distribution	5 600.0000	6 100.0000	0.0000	11 700.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	33 000.0000	0.0000	33 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	663 441.0000	2 189 195.3220	(807 391.1050)	2 045 245.2170
M - EUR - Hedged - Distribution	87 200.0000	376 927.6640	(108 210.0130)	355 917.6510
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	71 470.0000	0.0000	71 470.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	293 740.0000	(47 445.0000)	246 295.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	192 166.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2741	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	101 258.93	7 097.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0008	10.1388
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 016.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.1669
N - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 112 550.62	3 721 093.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3613	10.1598

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 159 356.52	2 348 423.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0152	10.1400
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 952 994.85	2 427 463.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0503	10.1422
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 712 652.28	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5888	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 760 259.39	7 045 839.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3439	10.1591
M - USD - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 679 373.33	229 598.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3468	10.1592
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 692 807.32	4 209 250.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0067	10.1394
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	105 475.94	56 780.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0150	10.1394
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	294 841.41	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9346	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 480 799.59	6 728 046.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0360	10.1411

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 216 359.26	884 347.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0368	10.1416
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	640 565.28	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9627	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 253 239.74	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1485	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			68 448 434.56	74.71
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			14 732 191.92	16.08
EQUITIES/AKTIEN			14 732 191.92	16.08
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		3 310 747.00	3.61
55 000	CAPRI HOLDINGS LTD	USD	1 823 800.00	1.99
72 534	NOMAD FOODS LTD	USD	1 486 947.00	1.62
	CANADA/KANADA		354 525.00	0.39
72 500	BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	354 525.00	0.39
	FRANCE/FRANKREICH		1 762 853.40	1.92
25 000	ATOS	EUR	1 762 853.40	1.92
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 964 606.90	2.14
27 900	BMW AG	EUR	1 964 606.90	2.14
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		37 226.15	0.04
2 791	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	37 226.15	0.04
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		72 607.32	0.08
2 500	CORBION	EUR	72 607.32	0.08
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		7 229 626.15	7.90
29 675	BLOOM ENERGY	USD	96 443.75	0.11
19 630	COEUR MINING INC	USD	94 420.30	0.10
45 000	DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	USD	3 208 950.00	3.51
7 920	GENMARK DIAGNOSTICS INC	USD	47 995.20	0.05
5 000	INGEVITY WI	USD	424 200.00	0.46
6 397	KIMBERLY CLARK	USD	908 693.85	1.00
1 045	ORMAT TECHNOLOGIES	USD	77 633.05	0.08
255 000	PLUG POWER INC	USD	670 650.00	0.73
17 500	RAVEN INDUSTRIES INC	USD	585 550.00	0.64
11 000	THE SIMPLY GOOD FOODS CO	USD	318 890.00	0.35
10 000	XYLEM WHEN ISSUED	USD	796 200.00	0.87
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			53 716 242.64	58.63
BONDS/OBLIGATIONEN			53 716 242.64	58.63
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		53 716 242.64	58.63
10 500 000	UNITED STATES ZCP 060220	USD	10 433 686.62	11.39
7 000 000	UNITED STATES ZCP 071119	USD	6 987 778.42	7.63
2 500 000	UNITED STATES ZCP 090120	USD	2 487 621.52	2.72
10 000 000	UNITED STATES ZCP 101019	USD	9 995 684.40	10.91
6 000 000	UNITED STATES ZCP 191219	USD	5 977 336.86	6.52
9 000 000	UNITED STATES ZCP 230420	USD	8 909 864.10	9.72
7 000 000	UNITED STATES ZCP 260320	USD	6 938 953.42	7.57
2 000 000	UNITED STATES ZCP 270220	USD	1 985 317.30	2.17
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			(30 520.00)	(0.03)
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			(30 520.00)	(0.03)
Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			26 160.00	0.03
872	CAPRI FE NOV 42.50 15.11.19 CALL	USD	26 160.00	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>				Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Sold listed options at market value/ <i>Verkaufte notierten Optionen am Marktwert</i>						(56 680.00)	(0.06)
(872)	CAPRI	FE NOV 27.50	15.11.19	PUT	USD	(56 680.00)	(0.06)

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>(Nicht realisierter Gewinn/(Verlust))</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflüsse</i>	<i>USD</i>	
Equity swaps (EQS)/ <i>Equity swaps (EQS)</i>						(71 604.43)	(0.08)
2 662 873.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	15 728.26	0.02
2 536 950.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	10 629.45	0.01
446 580.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	(2 860.00)	0.00
3 462 141.73	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ARKEMA SA	105 129.07	0.12
1 354 080.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ATOS	4 578.84	0.00
5 707 800.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	68 682.60	0.07
3 072 000.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BMW AG XETR_DE	30 874.46	0.03
1 582 650.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BOUYGUES	77 513.22	0.08
210 855.38	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BURBERRY GROUP PLC XLON_GB	8 064.82	0.01
2 280 651.47	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CARREFOUR SA XPAR_FR	(35 160.55)	(0.04)
524 000.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CENTAMIN XLON_GB	(26 124.38)	(0.03)
1 235 000.00	CHF	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	7 019.96	0.01
878 448.22	CHF	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIKA - REGISTERE	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	2 455.21	0.00
194 611.00	CHF	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CLARIANT NAMEN AKT	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	311.89	0.00
770 850.00	CHF	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOVARTIS AG REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(8 032.84)	(0.01)
3 593 200.00	CHF	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GIVAUDAN SA REG.SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(26 074.14)	(0.03)
4 522 718.80	CHF	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	ROCHE HOLDING AG GENUSSS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(124 836.17)	(0.13)
3 813 150.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CIE DE SAINT-GOBAIN SA XPAR_FR	160 095.87	0.18
1 881 546.87	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CIE DE SAINT-GOBAIN SA XPAR_FR	78 997.12	0.09
294 300.00	CHF	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	CLARIANT NAMEN AKT	(2 858.13)	0.00
2 087 058.00	DKK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	COLOPLAST A/S CH	1 112.21	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
1 535 087.50	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CONVATEC GROUP REGD	(2 572.39)	0.00
883 008.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CORBION	13 187.06	0.01
578 160.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CORBION	8 634.38	0.01
4 212 300.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COVESTRO AG	109 783.14	0.13
2 882 100.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COVESTRO AG	75 114.78	0.08
407 089.76	GBP	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CRODA INTL - REG	1 656.98	0.00
145 320.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CRODA INTL - REG	591.50	0.00
1 134 257.50	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DAIMLER AG REG SHS XETR_DE	6 805.57	0.01
3 783 500.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DANONE SA XPAR_FR	16 396.61	0.02
120 750.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DANONE SA XPAR_FR	523.30	0.00
4 347 000.00	NOK	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	2 600.17	0.00
2 070 000.00	NOK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	1 238.18	0.00
2 924 701.48	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC XLON_GB	92 419.33	0.10
2 087 058.00	DKK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	COLOPLAST A/S CH	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(1 112.21)	0.00
2 454 100.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DSM KONINKLIJKE	92 776.02	0.10
607 750.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EIFPAGE	11 479.81	0.01
308 500.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ELIOR SCA	(4 088.25)	0.00
11 388 379.90	SEK	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ESSITY REGISTERED -B-	10 538.92	0.01
17 227 744.27	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ESSITY REGISTERED -B-	1 043.08	0.00
1 570 749.94	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CNH INDUSTRIAL NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	32 324.36	0.04
2 992 563.86	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DAIMLER AG REG SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	29 723.06	0.03
702 354.30	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	REMY COINTREAU	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	27 281.71	0.03
347 355.98	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	10 330.89	0.01
2 390 840.20	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANOFI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	9 986.45	0.01
1 109 231.67	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	WORLDLINE SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	9 955.35	0.01
500 000.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	REXEL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	9 920.82	0.01
1 705 024.88	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	LVMH MOET HENNESSY LOUIS XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	5 877.52	0.01
456 572.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	5 856.55	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
506 880.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	PEUGEOT SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	3 837.50	0.00
1 356 600.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM EUR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 616.48	0.00
414 385.20	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	MERCK KGAA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 074.07	0.00
272 100.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PIRELLI & C.SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	763.14	0.00
453 315.28	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BAYER AG REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	529.05	0.00
1 356 622.48	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	PIRELLI & C.SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(411.57)	0.00
1 668 182.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(673.74)	0.00
336 400.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	FUCHS PETROLUB AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(8 939.64)	(0.01)
3 791 200.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SOLVAY	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(9 593.76)	(0.01)
1 627 500.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	LEGRAND SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(10 356.90)	(0.01)
307 636.28	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	VALEO SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(10 582.54)	(0.01)
1 622 433.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	PERNOD RICARD SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(12 610.34)	(0.01)
826 460.60	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HUHTAMAKI OYJ	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(15 025.14)	(0.02)
248 077.01	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	OCI REG.SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(18 082.63)	(0.02)
1 403 200.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	LINDE PLC XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(22 676.16)	(0.02)
1 405 140.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 CONSTRUCTION IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(23 253.97)	(0.03)
1 450 653.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIEMENS AG REG SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(25 180.35)	(0.03)
3 268 140.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 INDUSTRIAL FU IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(25 576.09)	(0.03)
758 766.58	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OCI REG.SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(30 490.65)	(0.03)
1 691 132.66	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	KERING	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(42 302.31)	(0.05)
4 765 955.12	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 CHEMICALS IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(48 017.73)	(0.05)
2 216 328.33	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BMW AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(48 319.48)	(0.05)
3 341 629.34	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SYMRISE AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(50 640.51)	(0.06)
2 125 628.66	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(52 189.33)	(0.06)
1 530 500.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CRH PLC XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(53 419.80)	(0.06)
1 530 500.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CRH PLC XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(53 419.80)	(0.06)
1 620 000.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	LANXESS AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(65 412.00)	(0.07)
1 991 418.82	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	L OREAL SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(69 534.24)	(0.08)
4 021 350.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAFRAN	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(104 086.85)	(0.11)
2 609 100.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BUZZI UNICEM SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(137 474.22)	(0.14)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
7 594 875.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 UTILITIES IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(174 650.04)	(0.18)
1 071 170.10	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	1 776.92	0.00
252 700.53	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EXPERIAN GROUP XLON_GB	8 871.78	0.01
1 431 623.78	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA XPAR_FR	4 945.39	0.01
3 039 995.15	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	(78 489.11)	(0.09)
1 082 400.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRAVIS PERKINS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	61 121.19	0.07
973 052.33	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	26 435.32	0.03
2 525 517.54	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	FTSE 250	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	16 632.26	0.02
600 375.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	14 787.39	0.02
325 800.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	ESSENTA PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	8 133.06	0.01
224 000.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BOVIS HOMES GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 478.74	0.00
218 400.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BURBERRY GROUP PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 232.28	0.00
10 540.00	GBP	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INDIVIOR	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 030.19	0.00
368 500.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	TATE LYLE PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	616.14	0.00
57 411.81	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CENTAMIN XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(12.89)	0.00
289 935.10	GBP	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THE BERKELEY GR	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 197.65)	0.00
913 880.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	THE BERKELEY GR	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(6 777.55)	(0.01)
903 849.50	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EXPERIAN GROUP XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(7 147.85)	(0.01)
1 789 438.77	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	HOWDEN JOINERY GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(11 072.92)	(0.01)
1 947 000.00	GBP	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNILEVER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(11 090.54)	(0.01)
556 723.40	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	FEVERTREE DRINK	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(17 717.38)	(0.02)
2 651 175.50	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIAGEO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(18 760.89)	(0.02)
3 595 477.50	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEIDELBERGCEMENT AG	32 602.76	0.04
1 647 500.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEIDELBERGCEMENT AG	11 447.10	0.01
2 765 000.00	NOK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON COMPOSITES	21 461.71	0.02
6 685 563.00	HKD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TENCENT HLDG XHKG_HK	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	10 404.26	0.01
884 100.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ITV PLC XLON_GB	(3 450.39)	0.00
794 880.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	JC DECAUX SA	0.00	0.00
3 086 940.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHNSON MATTHEY	38 447.20	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüssen	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
151 450.00	GBP	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHNSON MATTHEY	1 725.19	0.00
684 792.23	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LAFARGEHOLCIM EUR	(8 386.06)	(0.01)
1 570 555.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LANXESS AG	119 316.94	0.14
637 227.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LEGRAND SA	19 158.08	0.02
1 084 083.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LVMH MOET HENNESSY LOUIS XPAR_FR	10 757.00	0.01
2 082 112.16	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MYRIAD INTERNATI	(67 169.58)	(0.07)
9 527 500.00	NOK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	YARA INTERNATIONAL ASA XOSL_NO	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	(29 441.07)	(0.03)
2 480 300.00	DKK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	NOVOZYMES B XCSE	(4 716.35)	(0.01)
1 922 000.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	OMNICOM GROUP INC	35 500.00	0.04
2 233 198.42	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PEUGEOT SA	(15 086.65)	(0.02)
594 558.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AK	2 662.27	0.00
101 200.00	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	POWERCELL SWEDEN	976.39	0.00
2 015 869.35	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	(35 309.29)	(0.04)
502 708.40	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	(6 718.68)	(0.01)
1 465 327.84	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	(10 981.02)	(0.01)
52 800.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RAISIO PLC -V-	1 079.30	0.00
686 570.51	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REMY COINTREAU	(10 074.23)	(0.01)
1 351 658.20	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	(38 329.47)	(0.04)
488 629.20	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REXEL SA	2 475.63	0.00
8 916 282.00	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	28 957.88	0.03
3 975 275.00	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SANOFI	70 944.77	0.08
41 845.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SANOFI	746.79	0.00
106 920.00	EUR	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SAVENCIA	(719.53)	0.00
24 721 126.30	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	ATLAS COPCO --- REGIS UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	47 306.72	0.05
32 020 187.00	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	22 648.88	0.02
8 970 000.00	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DOMETIC GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	9 123.14	0.01
28 498 200.26	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SKF AB -B- UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	2 613.90	0.00
4 153 500.00	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	1 067.93	0.00
2 603 750.00	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BILLERUDKORSNAS AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(5 975.30)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
4 638 000.00	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	HEXAGON -B-	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(10 984.38)	(0.01)
4 720 000.00	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALFA LAVAL UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(13 984.75)	(0.02)
23 533 201.88	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(24 007.81)	(0.03)
384 309.92	CHF	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SIG COMBIBLOC GROUP AG	(4 581.35)	(0.01)
1 308 433.14	CHF	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHF LIBOR 1 MONTH	SIG COMBIBLOC GROUP AG	(15 597.79)	(0.02)
1 861 667.39	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SOLVAY	41 790.21	0.05
12 893 990.00	SEK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	27 767.10	0.03
3 429 600.00	SEK	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	8 299.31	0.01
361 380.60	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TATE LYLE PLC XLON_GB	8 156.97	0.01
10 028 220.00	NOK	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TOMRA SYSTEMS ASA	22 240.94	0.02
327 823.98	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UMICORE SA	9 080.75	0.01
1 759 800.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DELPHI AUTOMITVE PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	11 400.00	0.01
468 647.50	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	H B FULLER CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 047.50	0.00
214 846.10	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRINSEO REG.SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 930.80	0.00
1 837 050.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CELANESE CORP-A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 700.00	0.00
469 850.70	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PARKER-HANNIFIN CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 167.75	0.00
68 805.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	118.80	0.00
778 600.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FORD MOTOR XNYS_	USD LIBOR EQS 1 MONTH	0.00	0.00
553 920.50	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(729.50)	0.00
820 850.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROCKWELL AUTOMATION	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 150.00)	0.00
318 000.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EDGEWELL PER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 900.00)	(0.01)
2 414 329.50	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	S&P RETAIL SELECT INDUSTRY INDEX	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 600.50)	(0.01)
1 614 000.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FASTENAL CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(19 500.00)	(0.02)
1 081 090.50	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COLGATE-PALMOLIVE CO XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(21 559.50)	(0.02)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
829 321.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(25 567.15)	(0.03)
1 152 712.50	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AUTOLIV	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(30 487.50)	(0.03)
2 700 250.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ILLINOIS TOOL WORKS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(38 325.00)	(0.04)
3 052 550.00	USD	23/10/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IXR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(39 350.00)	(0.04)
615 930.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DELPHI AUTOMITVE PLC	USD LIBOR 1 MONTH	3 990.00	0.00
530 540.04	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CELANESE CORP-A-	USD LIBOR 1 MONTH	779.76	0.00
2 868.03	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRINSEO REG.SHS	USD LIBOR 1 MONTH	33.33	0.00
440 920.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD LIBOR 1 MONTH	(2 800.00)	0.00
1 949 507.00	USD	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	OMNICOM GROUP INC	USD LIBOR 1 MONTH	(7 993.00)	(0.01)
556 064.04	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VALEO SA	19 128.33	0.02
424 000.00	GBP	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	VICTREX	9 365.34	0.01
3 290 369.32	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	33 686.74	0.04
1 624 842.67	EUR	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WACKER CHEMIE AG XETR_DE	(95 057.44)	(0.10)
3 028 324.01	DKK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	(6 669.19)	(0.01)
9 474 476.95	NOK	23/10/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	YARA INTERNATIONAL ASA XOSL_NO	35 276.79	0.04

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits-datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD							
Futures Contracts/Termingeschäften						(13 769.22)	(0.02)
CAC40 10 EURO	(3)	Morgan Stanley	31/10/2019	EUR	(185 697.80)	(179.88)	0.00
DAX INDEX GERMANY	(4)	Morgan Stanley	31/12/2019	EUR	(1 354 909.28)	(13 589.34)	(0.02)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(1 105 949.33)	(1.21)
USD	63 658.70	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	50 987.39	794.55	0.00
CHF	6 433 823.72	Caceis Bank	15/10/2019	USD	6 529 491.79	(70 256.78)	(0.08)
USD	181 929.15	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	180 102.66	1 114.09	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
EUR	53 524 411.02	Caceis Bank	15/10/2019	USD	59 434 763.20	(1 025 343.86)	(1.11)
GBP	2 302 734.68	Caceis Bank	15/10/2019	USD	2 871 409.30	(32 304.99)	(0.04)
USD	1 278 267.24	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	1 152 972.56	20 047.66	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Swiss Equity

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 197 456 794.09)	(2)	224 328 105.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 464 665.50
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		522 715.83
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		55.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		77 139.40
		229 392 681.24
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 442 731.86
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	153 209.31
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		60 499.88
		2 656 441.05
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		226 736 240.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		209 746 313.63
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 651 944.17
Bank interest/Bankzinsen		204.35
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	146 407.70
		4 798 556.22
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 638 612.07
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	93 875.14
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		38 955.80
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	623 973.02
		2 395 416.03
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 403 140.19
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	724 030.77
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(624.98)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		4 315.38
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		3 130 861.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	13 845 907.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(16 329.88)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		16 960 438.80
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(319 447.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		348 935.42
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		226 736 240.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - CHF - Capitalisation	779 476.5050	300 275.4160	(55 826.0560)	1 023 925.8650
N - CHF - Capitalisation	4 462 934.4200	2 126 295.5570	(1 891 785.8650)	4 697 444.1120
N - CHF - Distribution	973 653.6120	58 907.0510	(858 093.5490)	174 467.1140
N - EUR - Hedged - Capitalisation	211 500.0000	0.0000	(211 500.0000)	0.0000
I - CHF - Capitalisation	1 212 935.9550	706 445.9210	(124 628.9550)	1 794 752.9210
I X9 - CHF - Capitalisation	0.0000	360 000.0000	0.0000	360 000.0000
M - CHF - Capitalisation	6 290 094.5770	1 158 730.8960	(1 667 665.3070)	5 781 160.1660
M - CHF - Distribution	990 104.2030	227 305.8460	(202 434.2440)	1 014 975.8050
M X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	49 920.0000	0.0000	49 920.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 069 360.30	10 688 784.82	9 491 439.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7172	13.7128	13.2606
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	72 262 014.95	63 427 324.21	57 462 302.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3833	14.2120	13.6270
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 635 964.27	13 778 190.49	33 004 752.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1087	14.1510	13.6270
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.06	0.00
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 146 247.87	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.1477	0.0000
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 632 085.90	17 245 690.75	710 930.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3960	14.2181	13.6274

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 539 264.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3868	0.0000	0.0000
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 056 287.58	88 668 631.13	85 158 332.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2316	14.0965	13.5400
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 780 245.07	13 502 666.71	9 414 346.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5622	13.6376	13.2161
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.15	0.12	0.12
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	761 018.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2448	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			224 328 105.00	98.94
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			202 080 105.00	89.13
EQUITIES/AKTIE			202 080 105.00	89.13
AUSTRIA/ÖSTERREICH			532 440.00	0.23
12 000	AMS - INHABER-AKT (CHF)	CHF	532 440.00	0.23
SWITZERLAND/SCHWEIZ			201 547 665.00	88.90
168 000	ABB LTD REG SHS	CHF	3 294 480.00	1.45
110 000	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	6 402 000.00	2.82
2 600	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	5 350 800.00	2.36
37 500	CEMBRA MONEY BANK	CHF	3 900 000.00	1.72
660	CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	CHF	4 864 200.00	2.15
58 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	4 246 760.00	1.87
475 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	5 811 625.00	2.56
68 000	GALENICA SANTA SA	CHF	3 896 400.00	1.72
1 440	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	4 008 960.00	1.77
8 500	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	1 249 500.00	0.55
156 000	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	7 662 720.00	3.38
66 000	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	2 671 680.00	1.18
22 000	LONZA GROUP (CHF)	CHF	7 422 800.00	3.27
204 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	22 089 120.00	9.75
258 000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	22 327 320.00	9.86
7 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	5 360 600.00	2.36
78 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	22 655 100.00	10.00
12 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	2 678 400.00	1.18
115 000	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	1 529 500.00	0.67
17 300	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	2 525 800.00	1.11
15 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	3 480 000.00	1.53
150 000	STADLER RAIL AG	CHF	6 723 000.00	2.97
1 050	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	856 590.00	0.38
16 000	SULZER AG NOM	CHF	1 570 400.00	0.69
50 000	SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	CHF	3 882 500.00	1.71
4 600	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	2 194 660.00	0.97
63 000	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	6 151 950.00	2.71
41 000	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	4 268 100.00	1.88
31 000	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	5 177 000.00	2.28
575 000	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	6 514 750.00	2.87
23 000	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	3 667 350.00	1.62
44 800	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	17 113 600.00	7.56
Shares of UCITS/UCI/ <i>Investmentsfondsaktien</i>			22 248 000.00	9.81
UCITS/UCI/ <i>INVESTMENTSFONDSAKTIEN</i>			22 248 000.00	9.81
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			22 248 000.00	9.81
206 000	DBXT SLC -1D- DIS	CHF	22 248 000.00	9.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Euro Government Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

Closed on 13 March 2019 · Geschlossen am 13. März 2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2018 to 13/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 13/03/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		22 095 679.96
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	140 111.11
Bank interest/Bankzinsen		1.82
		140 112.93
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	31 393.89
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	11 173.75
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		127.01
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	18 698.67
		61 393.32
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		78 719.61
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	148 594.82
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		34 292 991.57
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(34 286 943.05)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		233 362.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	110 822.08
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 617.06)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		342 567.97
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(60 707.55)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(22 377 540.38)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2018 to 13/03/2019 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 13/03/2019**

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 13/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 13/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	33 206.4400	0.0000	(33 206.4400)	0.0000
P - EUR - Capitalisation	452 533.9430	7 918.9660	(460 452.9090)	0.0000
P - EUR - Distribution	80 167.5020	0.0000	(80 167.5020)	0.0000
R - EUR - Capitalisation	1 006.0460	0.0000	(1 006.0460)	0.0000
N - EUR - Capitalisation	197 704.1610	3 103.2650	(200 807.4260)	0.0000
N - EUR - Distribution	3 865.9130	0.0000	(3 865.9130)	0.0000
I - EUR - Capitalisation	57 027.0000	0.0000	(57 027.0000)	0.0000
M - EUR - Capitalisation	359 547.4670	0.0000	(359 547.4670)	0.0000
M - EUR - Distribution	664 075.5820	0.0000	(664 075.5820)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	346 082.29	515 181.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.4221	10.2155
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 699 201.59	6 744 559.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.5940	12.6504
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	860 338.26	969 753.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.7318	10.9283
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.15	0.17
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	12 253.59	33 460.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.1800	12.3008
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 599 499.52	4 193 054.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.1484	13.1473

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	47 375.31	48 250.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.2546	12.4811
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.22	0.23	0.26
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	750 147.39	749 785.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.1542	13.1479
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	4 617 263.85	6 441 940.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.8419	12.8559
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	7 211 638.94	8 809 790.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.8597	11.0596
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.19	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Inflation-Linked Fundamental*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

* formerly · früher Euro Inflation-Linked Fundamental

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 13 432 586.54)	(2)	14 599 358.70
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		62 027.74
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		111 595.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		64 491.47
		14 837 473.52
LIABILITIES/PASSIVA		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	6 728.51
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		4 689.84
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		32.40
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	134 705.10
		146 155.85
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		14 691 317.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		15 385 722.08
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	212 908.95
Bank interest/Bankzinsen		28.52
		212 937.47
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	56 316.20
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	24 990.92
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 404.20
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	31 886.64
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		944 000.00
		1 058 597.96
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(845 660.49)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	285 967.59
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		52 207.82
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(234 863.47)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(742 348.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	877 799.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS	(2)	800 088.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(134 705.10)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		800 834.53
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(2 700.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(1 492 538.28)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		14 691 317.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	501 704.3770	30 350.8720	(77 190.0930)	454 865.1560
P - EUR - Distribution	27 655.0000	0.0000	(3 170.0000)	24 485.0000
R - EUR - Capitalisation	30 936.7880	6 104.8520	(15 962.3330)	21 079.3070
N - EUR - Capitalisation	510 395.6290	40 259.7370	(61 117.3730)	489 537.9930
M - EUR - Capitalisation	116 325.5540	0.0000	(27 640.0000)	88 685.5540
M - EUR - Distribution	67 516.5300	0.0000	(12 931.0140)	54 585.5160

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 796 841.52	6 069 356.37	7 400 872.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7441	12.0975	12.0867
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	294 704.13	315 969.35	320 252.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0361	11.4254	11.4152
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	257 661.47	360 584.39	660 353.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2234	11.6555	11.7084
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 522 803.19	6 426 365.61	4 958 035.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3244	12.5909	12.5226
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 156 373.16	1 434 963.93	1 122 179.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0390	12.3358	12.2832

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	662 934.20	778 482.43	510 531.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1449	11.5302	11.4811
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.04	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			14 599 358.70	99.37
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			14 599 358.70	99.37
BONDS/OBLIGATIONEN			14 599 358.70	99.37
AUD/AUD			1 555 152.28	10.59
92 000	AUSTRALIA 1.00 18-50 21/02Q	AUD	71 547.31	0.49
401 000	AUSTRALIA 1.25 12-22 21/02Q	AUD	296 573.54	2.02
401 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	389 563.41	2.65
556 000	AUSTRALIA 1.25 15-40 21/08Q	AUD	458 024.09	3.12
369 000	AUSTRALIA 3.00 11-16 05/04Q	AUD	339 443.93	2.31
CAD/CAD			2 203 055.69	15.00
180 000	CANADA 0.50 17-50 01/12S	CAD	135 171.78	0.92
1 090 000	CANADA 2.00 07-41 01/12S	CAD	1 271 698.44	8.66
396 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	598 068.59	4.07
160 000	CANADA 4.25 91-21 01/12S	CAD	198 116.88	1.35
DKK/DKK			346 618.19	2.36
1 486 000	DENMARK 0.10 11-23 15/11A	DKK	229 234.03	1.56
717 000	DENMARK 0.10 17-30 15/11A	DKK	117 384.16	0.80
EUR/EUR			3 817 869.55	25.98
57 500	FRANCE 1.80 06-40 25/07A	EUR	111 460.92	0.76
171 600	FRANCE 2.10 08-23 25/07A	EUR	221 668.02	1.51
115 500	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	237 350.34	1.62
62 100	FRANCE 0.10 12-21 25/07A	EUR	66 758.59	0.45
89 600	FRANCE 0.10 15-25 01/03A	EUR	99 626.83	0.68
123 500	FRANCE 0.10 16-28 01/03A	EUR	141 459.35	0.96
301 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	342 331.09	2.32
302 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	351 780.64	2.38
173 600	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	264 261.97	1.80
253 700	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	327 181.51	2.23
38 000	ITALY 0.10 16-22 15/05S	EUR	40 657.01	0.28
93 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	107 190.47	0.73
89 000	ITALY 2.10 10-21 15/09S	EUR	106 659.29	0.73
81 000	ITALY 2.35 04-35 15/09S	EUR	132 153.49	0.90
75 000	ITALY 2.35 14-24 15/09S	EUR	89 216.98	0.61
46 000	ITALY 2.55 09-41 15/09S	EUR	71 227.05	0.48
121 000	ITALY 2.60 07-23 15/09S	EUR	161 935.91	1.10
123 000	ITALY 3.10 11-26 15/09S	EUR	166 810.26	1.14
61 000	SPAIN 0.30 15-21 30/11A	EUR	65 882.90	0.45
228 000	SPAIN 1.00 14-30 30/11A	EUR	285 921.36	1.95
125 000	SPAIN 0.65 17-27 30/11A	EUR	146 539.95	1.00
232 000	SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	279 795.62	1.90
GBP/GBP			1 628 875.06	11.09
553 000	UNITED KINGDOM 0.125 17-48 10/08S	GBP	1 266 095.53	8.62
99 000	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	233 817.52	1.59
69 300	UNITED KINGDOM 1.875 07-22 22/11S	GBP	128 962.01	0.88
JPY/JPY			957 983.71	6.52
50 200 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	451 545.88	3.07
57 000 000	JAPAN 0.10 15-25 10/03S	JPY	506 437.83	3.45
NZD/NZD			708 479.11	4.82
333 000	NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	NZD	231 851.24	1.58

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
593 000	NEW ZEALAND 2.50 14-35 20/09Q	NZD	476 627.87	3.24
	SEK/SEK		1 154 258.34	7.86
3 700 000	SWEDEN 3.50 98-28 01/12A	SEK	704 715.55	4.80
3 290 000	SWEDEN 4.00 96-20 01/12A	SEK	449 542.79	3.06
	USD/USD		2 227 066.77	15.15
313 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	584 988.35	3.98
391 000	UNITED STATES 0.125 13-23 15/01S	USD	395 589.38	2.69
418 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	420 723.61	2.86
349 000	UNITED STATES 0.625 11-21 15/07S	USD	365 957.81	2.49
380 000	UNITED STATES 1.375 14-44 15/02S	USD	459 807.62	3.13

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(134 705.10)	(0.92)
EUR	737 949.54	UBS	03/10/2019	NZD	1 290 000.00	(3 964.81)	(0.03)
GBP	1 500 000.00	UBS	03/10/2019	EUR	1 694 988.03	441.75	0.00
AUD	2 600 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	1 608 441.80	9.83	0.00
NZD	1 290 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	741 684.30	229.84	0.00
CAD	3 290 000.00	UBS	03/10/2019	EUR	2 279 220.06	(91.60)	0.00
EUR	2 240 620.89	UBS	03/10/2019	CAD	3 290 000.00	(38 509.76)	(0.26)
EUR	1 587 018.68	UBS	03/10/2019	AUD	2 600 000.00	(21 433.75)	(0.15)
EUR	988 039.12	UBS	03/10/2019	JPY	115 640 000.00	6 581.69	0.04
EUR	1 206 548.64	UBS	03/10/2019	SEK	13 040 000.00	(9 970.05)	(0.07)
JPY	115 640 000.00	UBS	03/10/2019	EUR	981 447.22	10.29	0.00
DKK	2 760 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	369 671.79	(6.82)	0.00
USD	2 510 000.00	UBS	03/10/2019	EUR	2 302 112.35	42.61	0.00
SEK	13 040 000.00	UBS	03/10/2019	EUR	1 216 497.91	20.67	0.00
EUR	370 211.00	UBS	03/10/2019	DKK	2 760 000.00	546.02	0.00
EUR	2 272 474.18	UBS	03/10/2019	USD	2 510 000.00	(29 682.96)	(0.20)
EUR	1 656 790.36	UBS	03/10/2019	GBP	1 500 000.00	(38 640.79)	(0.25)
EUR	348 301.15	Goldman Sachs	05/11/2019	DKK	2 600 000.00	(5.84)	0.00
EUR	1 544 543.24	Goldman Sachs	05/11/2019	AUD	2 500 000.00	(24.98)	0.00
EUR	954 493.16	UBS	05/11/2019	JPY	112 500 000.00	(74.89)	0.00
EUR	1 647 883.43	UBS	05/11/2019	GBP	1 460 000.00	(456.35)	0.00
EUR	705 973.71	Goldman Sachs	05/11/2019	NZD	1 230 000.00	(224.57)	0.00
EUR	1 176 947.86	UBS	05/11/2019	SEK	12 620 000.00	(24.59)	0.00
EUR	2 212 990.67	UBS	05/11/2019	CAD	3 200 000.00	589.38	0.00
EUR	2 214 091.69	UBS	05/11/2019	USD	2 420 000.00	(65.42)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
Global Government Fundamental
Audited annual report • Geprüfter Jahresbericht
30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 102 618 085.86)	(2)	107 332 225.36
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 406 418.25
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		802 353.97
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 044 477.93
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		9.83
		110 585 485.34
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		884 534.72
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	18 429.08
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		47 430.48
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	729 157.28
		1 679 551.56
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		108 905 933.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		178 428 784.40
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	8 646.76
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 682 763.01
Bank interest/Bankzinsen		5 092.90
		4 696 502.67
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	371 032.23
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	37 472.49
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		8 431.83
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		451.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	216 988.25
		634 376.74
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		4 062 125.93
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	837 755.10
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		134 507.42
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		3 005 058.50
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		8 039 446.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	9 760 127.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	228 040.33
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		18 027 614.95
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(109 734.32)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(87 440 731.25)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		108 905 933.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	14 004.3360	0.0000	14 004.3360
P - CHF - Capitalisation	111 485.7510	230.0000	(25 692.4110)	86 023.3400
P - CHF - Distribution	10 800.0090	0.0000	0.0000	10 800.0090
P - CHF - Hedged - Capitalisation	108 553.6040	0.0000	(16 650.9070)	91 902.6970
P - CHF - Hedged - Distribution	105 859.2360	0.0000	(5 633.7300)	100 225.5060
P - EUR - Capitalisation	280 022.5160	0.0000	(262 664.0740)	17 358.4420
P Q - EUR - Distribution	8 212.5060	2 353.2750	(7 114.7750)	3 451.0060
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	596 266.3120	(46 900.2590)	549 366.0530
P - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	47 436.5620	(6 405.3440)	41 031.2180
R - EUR - Capitalisation	1 014.6310	4 044.0950	(1 014.6310)	4 044.0950
R Q - EUR - Distribution	3 036.2060	0.0000	(3 036.2060)	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 212.5230	0.0000	1 212.5230
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 302 068.0000	2 525 184.0000	(5 827 252.0000)	0.0000
N - CHF - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	(7 000.0000)	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	348 063.0700	36 636.0000	(88 268.0700)	296 431.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	140 692.9990	0.0000	(140 692.9990)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 422 813.0950	1 076 523.7280	(2 427 283.3620)	72 053.4610
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 402 411.0000	2 391 029.0000	(5 793 440.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	355 164.0480	169 234.6910	(332 575.6980)	191 823.0410
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	113 467.1750	0.0000	113 467.1750
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	74 547.7620	(74 547.7620)	0.0000
S - USD - Capitalisation	3 125 803.8030	0.0000	(3 125 803.8030)	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	1 240 034.8660	1 455 600.8670	0.0000	2 695 635.7330
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 941 471.0000	765 329.0000	(2 706 800.0000)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	31 741.7080	0.0000	0.0000	31 741.7080
M - CHF - Hedged - Distribution	16 425.0000	0.0000	(5 100.0000)	11 325.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	482 567.1640	(20 726.6240)	461 840.5400
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	322 483.7330	(97 559.3330)	224 924.4000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	153 612.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9689	0.0000	0.0000
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 061 087.06	2 563 455.71	2 656 593.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.9596	22.9936	23.8061

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	171 573.72	168 103.27	185 883.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8864	15.5651	16.4499
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.32	0.34	0.36
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 442 506.79	2 740 174.72	4 068 613.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.5771	25.2426	26.0589
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 764 981.44	1 807 828.62	3 391 474.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.6101	17.0777	18.0103
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.35	0.38	0.41
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	190 863.91	2 831 252.87	4 209 095.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9955	10.1108	10.3830
P Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 108.41	73 247.32	99 952.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5938	8.9190	9.3523
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.17	0.19	0.19
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 737 530.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4439	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	439 831.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7194	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 115.96	10 021.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6615	9.8773	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
R Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	26 942.59	30 979.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.8738	9.2910
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.05	0.10	0.12
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 944.38	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6756	0.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	33 197 039.49	30 217 560.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.0534	10.0408
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	169 777.49	186 114.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	24.2539	24.9969
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 244 873.65	9 153 102.69	8 069 029.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.8138	26.2973	27.0245
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 123 768.44	3 295 999.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	22.2027	23.4269
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.55	0.61	0.65
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	774 321.90	14 371 662.09	6 384 785.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7465	10.1009	10.3383
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	34 218 636.71	5 231 607.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.0572	10.0406

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 340 301.86	9 344 792.51	9 169 088.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.8397	26.3112	27.0281
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 158 319.08	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.8346	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	32 396 882.44	31 544 600.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3643	10.7338
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	78 109 663.95	33 814 844.08	29 879 161.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.9763	27.2693	27.8935
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	18 782 082.54	20 111 518.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.6742	9.8560
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	863 115.67	817 014.37	1 100 960.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.1918	25.7395	26.4824
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	202 713.48	285 063.56	311 212.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8996	17.3555	18.3066
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.41	0.45	0.48

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 959 818.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7392	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 415 518.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7392	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			107 332 225.36	98.55
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			107 332 225.36	98.55
BONDS/OBLIGATIONEN			107 332 225.36	98.55
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 027 108.27	1.86
233 000	AUSTRALIA 1.75 14-20 21/11S	AUD	145 660.32	0.13
84 000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	56 605.16	0.05
291 000	AUSTRALIA 2.75 16-27 21/11S	AUD	205 104.23	0.19
141 000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	113 672.31	0.10
288 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	214 436.53	0.21
285 000	AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	AUD	199 671.91	0.18
6 000	AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	AUD	4 864.87	0.00
99 000	AUSTRALIA 3.75 14-34 21/04S	AUD	84 268.82	0.08
179 000	AUSTRALIA 4.25 13-26 21/04S	AUD	134 496.40	0.12
408 000	AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	AUD	359 135.41	0.34
158 000	AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	AUD	124 953.32	0.11
260 000	AUSTRALIA 5.50 11-23 21/04S	AUD	187 674.03	0.17
153 000	AUSTRALIA 5.75 07-21 15/05S	AUD	102 225.28	0.09
134 000	AUSTRALIA 5.75 10-22 15/07S	AUD	94 339.68	0.09
AUSTRIA/ÖSTERREICH			2 647 453.25	2.43
62 000	AUSTRIA 0.00 16-23 15/07U	EUR	63 605.80	0.06
184 000	AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	EUR	200 424.76	0.18
133 000	AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	EUR	146 145.05	0.13
122 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	135 247.98	0.12
109 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	121 587.32	0.11
211 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	232 045.14	0.21
72 000	AUSTRIA 2.10 17-17 20/09A	EUR	137 918.52	0.13
89 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	121 711.95	0.11
25 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	43 201.12	0.04
63 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	71 219.92	0.07
64 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	69 313.60	0.06
182 000	AUSTRIA 3.65 11-22 20/04A	EUR	202 485.92	0.19
181 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	419 643.97	0.39
169 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	291 595.98	0.27
119 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	161 200.97	0.15
150 000	AUSTRIA 6.25 97-27 15/07A	EUR	230 105.25	0.21
BELGIUM/BELGIEN			1 541 898.85	1.42
16 800	BELGIUM 0.20 16-23 22/10A	EUR	17 383.13	0.02
95 800	BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	EUR	104 839.69	0.10
45 100	BELGIUM 1.00 15-31 22/06A	EUR	51 218.50	0.05
85 300	BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	EUR	93 896.11	0.09
14 630	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	17 267.93	0.02
46 200	BELGIUM 1.45 17-37 22/06A	EUR	56 534.48	0.05
46 900	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	60 897.77	0.06
101 400	BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	EUR	133 067.22	0.12
73 100	BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	EUR	112 303.17	0.10
39 600	BELGIUM 2.25 13-23 22/06A	EUR	43 983.52	0.04
153 300	BELGIUM 2.60 14-24 22/06A	EUR	176 800.12	0.16
30 460	BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	EUR	44 017.44	0.04
39 450	BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	EUR	72 092.11	0.07
81 100	BELGIUM 4.25 11-21 28/09A	EUR	89 143.91	0.08
18 170	BELGIUM 4.25 12-22 28/09A	EUR	20 898.59	0.02
60 900	BELGIUM 4.50 11-26 28/03A	EUR	80 963.51	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
87 800	BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	EUR	160 185.39	0.15
137 000	BELGIUM 5.50 98-28 28/03A	EUR	206 406.26	0.18
	CANADA/KANADA		2 993 322.43	2.75
854 000	CANADA 0.50 16-22 01/03S	CAD	577 063.08	0.53
80 000	CANADA 0.75 15-21 01/03S	CAD	54 724.45	0.05
426 000	CANADA 1.50 12-23 01/06S	CAD	295 698.80	0.27
262 000	CANADA 1.50 15-26 01/06S	CAD	183 082.36	0.17
267 000	CANADA 2.50 13-24 01/06S	CAD	194 079.75	0.18
627 000	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	448 345.51	0.41
568 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	559 197.37	0.51
129 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	137 658.98	0.13
114 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	121 068.09	0.11
306 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	295 255.18	0.27
124 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	127 148.86	0.12
	CHILE/CHILE		3 094 699.97	2.84
370 000 000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	522 890.26	0.48
420 000 000	CHILE -DY- 5.00 15-35 01/03S	CLP	665 926.05	0.61
230 000 000	CHILE 4.00 18-23 01/03S	CLP	309 126.39	0.28
345 000 000	CHILE 4.50 16-21 01/03S	CLP	452 936.38	0.42
220 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	328 788.27	0.30
430 000 000	CHILE 6.00 13-43 01/01S	CLP	815 032.62	0.75
	CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK		5 176 921.07	4.75
19 130 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	686 007.91	0.63
8 330 000	CZECH REPUBLIC 0.45 15-23 25/10A	CZK	312 900.95	0.29
16 500 000	CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	CZK	613 119.19	0.56
14 540 000	CZECH REPUBLIC 1.00 15-26 26/06A	CZK	551 293.31	0.51
16 130 000	CZECH REPUBLIC 2.40 14-25 17/09A	CZK	666 512.15	0.61
22 270 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	946 039.37	0.87
11 340 000	CZECH REPUBLIC 3.85 10-21 29/09A	CZK	462 244.68	0.42
14 120 000	CZECH REPUBLIC 4.70 07-22 12/09A	CZK	601 440.02	0.55
7 180 000	CZECH REPUBLIC 5.70 09-24 25/05A	CZK	337 363.49	0.31
	DENMARK/DÄNEMARK		4 254 356.99	3.91
4 060 000	DENMARK 0.50 17-27 15/11A	DKK	597 410.68	0.55
2 753 000	DENMARK 0.25 17-20 15/11A	DKK	373 281.54	0.34
1 274 000	DENMARK 0.5 19-29 15/11A	DKK	189 376.16	0.17
3 116 000	DENMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	457 885.58	0.42
3 400 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	526 848.01	0.48
2 673 000	DENMARK 3.00 11-21 15/11A	DKK	387 498.63	0.36
6 370 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	1 722 056.39	1.59
	FINLAND/FINNLAND		2 970 864.00	2.73
166 000	FINLAND 0.00 16-23 15/09U	EUR	170 482.83	0.16
160 000	FINLAND 0.00 17-22 15/04U	EUR	162 940.80	0.15
205 000	FINLAND 0.50 16-26 15/04A	EUR	218 927.70	0.20
224 000	FINLAND 0.50 17-27 15/09A	EUR	240 861.60	0.22
117 000	FINLAND 0.50 18-28 04/09A	EUR	126 360.58	0.12
225 000	FINLAND 0.75 15-31 15/04A	EUR	250 751.25	0.23
123 000	FINLAND 0.875 15-25 15/09A	EUR	133 662.87	0.12
247 000	FINLAND 1.125 18-34 15/04A	EUR	292 486.29	0.27
158 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	170 544.41	0.16
4 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	4 280.32	0.00
94 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	120 375.46	0.11
221 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	235 423.57	0.22
157 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	199 515.60	0.18
214 000	FINLAND 2.00 14-24 15/04A	EUR	240 263.15	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
255 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	403 987.57	0.37
	FRANCE/FRANKREICH		2 972 221.93	2.73
24 750	FRANCE 0.00 18-21 25/02U	EUR	24 995.89	0.02
36 500	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	40 577.05	0.04
80 300	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	112 485.85	0.10
224 400	FRANCE 1.00 15-25 25/11A	EUR	245 896.39	0.23
122 200	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	146 119.43	0.13
44 400	FRANCE 2.25 11-22 25/10A	EUR	48 497.45	0.04
34 400	FRANCE 2.25 13-24 25/05A	EUR	39 107.12	0.04
110 000	FRANCE 2.75 12-27 25/10A	EUR	138 856.85	0.13
157 200	FRANCE 3.00 11-22 25/04A	EUR	172 422.46	0.16
94 400	FRANCE 3.25 10-21 25/10A	EUR	102 238.51	0.09
57 800	FRANCE 3.25 12-45 25/05A	EUR	98 362.31	0.09
202 900	FRANCE 3.50 10-26 25/04A	EUR	257 550.11	0.24
36 500	FRANCE 4.00 04-55 25/04A	EUR	76 066.73	0.07
97 000	FRANCE 4.00 06-38 25/10A	EUR	167 246.43	0.15
22 300	FRANCE 4.00 09-60 25/04A	EUR	48 756.83	0.04
105 200	FRANCE 4.25 06-23 25/10A	EUR	126 723.39	0.12
83 200	FRANCE 4.50 09-41 25/04A	EUR	157 883.65	0.14
71 100	FRANCE 4.75 04-35 25/04A	EUR	123 539.45	0.11
214 500	FRANCE 5.50 98-29 25/04A	EUR	335 689.28	0.32
3 500	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	6 214.79	0.01
152 000	FRANCE ZCP 250522	EUR	154 976.92	0.14
40 150	FRANCE 0.25 14-20 25/11A	EUR	40 573.58	0.04
144 500	FRANCE 1.75 12-23 25/05A	EUR	157 635.05	0.14
115 800	FRANCE 2.50 13-30 25/05A	EUR	149 806.41	0.14
	GERMANY/DEUTSCHLAND		5 814 941.85	5.34
215 000	GERMANY 0.50 15-25 15/02A	EUR	230 212.33	0.21
275 300	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	298 034.27	0.27
270 000	GERMANY 0.50 17-27 15/08A	EUR	296 222.40	0.27
61 100	GERMANY 1.00 14-24 15/08A	EUR	66 574.26	0.06
193 500	GERMANY 1.50 12-22 04/09A	EUR	206 872.78	0.19
370 400	GERMANY 1.50 13-23 15/02A	EUR	399 906.06	0.37
270 000	GERMANY 1.50 13-23 15/05A	EUR	293 068.80	0.27
453 000	GERMANY 2.00 11-22 04/01A	EUR	482 186.79	0.44
286 000	GERMANY 2.00 13-23 15/08A	EUR	317 800.34	0.29
477 000	GERMANY 2.25 11-21 04/09A	EUR	505 111.99	0.46
149 400	GERMANY 2.50 12-44 04/07A	EUR	250 515.42	0.23
362 000	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	623 012.86	0.58
252 300	GERMANY 4.00 05-37 04/01A	EUR	449 413.16	0.41
130 900	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	235 108.18	0.22
114 200	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	237 541.71	0.22
357 000	GERMANY 4.75 98-28 04/07A	EUR	531 091.05	0.49
94 900	GERMANY 5.50 00-31 04/01A	EUR	162 019.45	0.15
150 000	GERMANY 5.625 98-28 04/01A	EUR	230 250.00	0.21
	HUNGARY/UNGARN		2 638 759.27	2.42
67 000 000	HUNGARY 2.50 16-21 27/10A	HUF	210 485.99	0.19
166 000 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	550 072.45	0.51
153 600 000	HUNGARY 5.50 13-25 24/06A	HUF	569 113.07	0.52
203 000 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	736 354.90	0.67
43 600 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	185 586.84	0.17
109 600 000	HUNGARY 7.00 11-22 24/06A	HUF	387 146.02	0.36
	IRELAND/IRLAND		1 140 669.12	1.05
62 500	IRELAND 0.80 15-22 15/03A	EUR	64 567.82	0.06
185 800	IRELAND 0.90 18-28 15/05A	EUR	202 468.11	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
133 200	IRELAND 1.00 16-26 15/05A	EUR	144 682.51	0.13
61 700	IRELAND 1.35 18-31 09/10A	EUR	70 445.98	0.06
53 400	IRELAND 1.70 17-37 15/05A	EUR	64 964.57	0.06
147 400	IRELAND 2.00 15-45 18/02A	EUR	195 932.19	0.18
77 000	IRELAND 2.40 14-30 15/05A	EUR	96 402.07	0.09
152 700	IRELAND 3.40 14-24 18/03A	EUR	179 439.30	0.16
92 400	IRELAND 5.40 09-25 13/03A	EUR	121 766.57	0.11
	ISRAEL/ISRAEL		1 135 519.33	1.04
488 000	ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	ILS	143 728.22	0.13
204 000	ISRAEL -DY- 1.00 16-21 30/04A	ILS	54 745.63	0.05
526 000	ISRAEL -DY- 1.75 15-25 31/08A	ILS	148 462.12	0.14
875 000	ISRAEL -DY- 3.75 14-24 31/03A	ILS	269 925.02	0.24
319 600	ISRAEL -DY- 4.25 12-23 31/03A	ILS	97 678.61	0.09
752 000	ISRAEL -DY- 5.50 11-22 31/01A	ILS	230 019.56	0.21
502 000	ISRAEL -DY- 6.25 06-26 30/10A	ILS	190 960.17	0.18
	ITALY/ITALIEN		2 536 767.51	2.33
166 000	ITALY 1.35 15-22 15/04S	EUR	172 208.40	0.16
98 000	ITALY 2.15 14-21 15/12S	EUR	103 093.06	0.09
97 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	108 043.93	0.10
178 000	ITALY 3.75 13-21 01/05S	EUR	189 315.46	0.17
141 000	ITALY 4.00 05-37 01/02S	EUR	194 783.74	0.18
91 000	ITALY 4.50 10-26 01/03S	EUR	114 558.99	0.11
18 000	ITALY 4.50 13-23 01/05S	EUR	20 880.63	0.02
180 000	ITALY 4.50 13-24 01/03S	EUR	214 340.40	0.20
74 000	ITALY 4.75 08-23 01/08S	EUR	87 262.28	0.08
60 000	ITALY 4.75 11-21 01/09S	EUR	65 735.40	0.06
285 000	ITALY 4.75 13-28 01/09S	EUR	385 592.17	0.35
154 000	ITALY 4.75 13-44 01/09S	EUR	245 102.55	0.23
47 000	ITALY 5.00 09-25 01/03S	EUR	58 836.24	0.05
51 000	ITALY 5.00 09-40 01/09S	EUR	80 415.01	0.07
127 000	ITALY 5.75 02-33 01/02S	EUR	197 631.68	0.18
160 000	ITALY 6.00 00-31 01/05S	EUR	246 816.00	0.23
35 540	ITALY 7.25 96-26 01/11S	EUR	52 151.57	0.05
	JAPAN/JAPAN		4 669 954.62	4.29
36 450 000	JAPAN 0.10 18-28 20/09S	JPY	320 206.09	0.29
10 850 000	JAPAN 0.40 15-25 20/03S	JPY	95 999.33	0.09
9 950 000	JAPAN 0.60 13-23 20/09S	JPY	87 698.88	0.08
15 600 000	JAPAN 0.80 13-22 20/12S	JPY	137 389.83	0.13
13 900 000	JAPAN 0.80 13-23 20/06S	JPY	123 148.12	0.11
1 700 000	JAPAN 0.80 13-23 20/09S	JPY	15 099.01	0.01
51 300 000	JAPAN 1.00 11-21 20/09S	JPY	446 794.09	0.42
31 300 000	JAPAN 1.00 11-21 20/12S	JPY	273 540.45	0.25
9 950 000	JAPAN 1.40 14-34 20/09S	JPY	101 773.48	0.09
27 400 000	JAPAN 1.70 12-32 20/09S	JPY	285 939.55	0.26
34 450 000	JAPAN 1.70 13-33 20/09S	JPY	362 609.42	0.33
21 550 000	JAPAN 1.80 03-23 20/12S	JPY	199 718.67	0.18
13 600 000	JAPAN 1.90 04-24 20/03S	JPY	127 194.24	0.12
25 250 000	JAPAN 1.90 13-53 20/03S	JPY	315 086.69	0.29
38 150 000	JAPAN 2.00 10-40 20/09S	JPY	441 042.20	0.40
23 850 000	JAPAN 2.10 05-25 20/09S	JPY	232 546.07	0.21
10 750 000	JAPAN 2.10 07-27 20/12S	JPY	109 773.80	0.10
14 500 000	JAPAN 2.10 09-29 20/06S	JPY	151 161.46	0.14
4 850 000	JAPAN 2.10 09-29 20/09S	JPY	50 737.49	0.05
14 950 000	JAPAN 2.20 11-51 20/03S	JPY	195 245.36	0.18
51 800 000	JAPAN 2.30 05-35 20/12S	JPY	597 250.39	0.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			2 591 488.04	2.38
404 000	LUXEMBOURG 2.25 12-22 21/03A	EUR	434 643.40	0.40
941 000	LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	EUR	1 019 418.23	0.93
799 000	LUXEMBOURG 2.125 13-23 10/07A	EUR	887 645.06	0.82
203 000	LUXEMBOURG 2.25 13-28 19/03A	EUR	249 781.35	0.23
MEXICO/MEXICO			3 890 697.23	3.57
33 000	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	195 397.25	0.18
139 500	MEXICO 10.00 05-24 05/12S	MXN	741 480.67	0.68
116 000	MEXICO 6.50 11-21 10/06S	MXN	537 573.00	0.49
78 400	MEXICO 6.50 11-22 09/06S	MXN	362 600.39	0.33
108 700	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	524 846.74	0.48
42 460	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	209 250.86	0.19
93 800	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	456 411.60	0.42
25 640	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	125 957.31	0.12
76 200	MEXICO 8.00 03-23 07/12S	MXN	370 844.40	0.34
34 800	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	180 147.21	0.17
35 560	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	186 187.80	0.17
NEW ZEALAND/NEUSEELAND			3 328 356.73	3.06
762 000	NEW ZEALAND 2.75 16-25 15/04S	NZD	482 318.18	0.44
621 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	429 638.14	0.39
469 000	NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	NZD	344 037.73	0.32
1 160 000	NEW ZEALAND 4.50 14-27 15/04S	NZD	837 072.12	0.77
877 000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	587 134.26	0.54
1 040 000	NEW ZEALAND 6.00 08-21 15/05S	NZD	648 156.30	0.60
NORWAY/NORWEGEN			5 036 868.92	4.62
4 875 000	NORWAY 1.50 16-26 19/02A	NOK	500 458.33	0.46
4 260 000	NORWAY 1.75 15-25 13/03A	NOK	441 680.14	0.41
5 970 000	NORWAY 1.75 17-27 17/02A	NOK	625 347.78	0.57
3 290 000	NORWAY 1.75 19-29 06/03A	NOK	348 343.76	0.32
9 050 000	NORWAY 2.00 12-23 24/05A	NOK	936 634.58	0.86
3 894 000	NORWAY 2.00 18-28 26/04A	NOK	417 877.24	0.38
5 960 000	NORWAY 3.00 14-24 14/03A	NOK	646 785.30	0.59
10 650 000	NORWAY 3.75 10-21 25/05A	NOK	1 119 741.79	1.03
POLAND/POLEN			4 010 155.78	3.68
1 684 000	POLAND 2.00 15-21 25/04A	PLN	388 488.39	0.36
2 850 000	POLAND 2.25 16-22 25/04A	PLN	662 843.85	0.61
1 828 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	434 324.36	0.40
1 577 000	POLAND 2.50 16-27 25/07A	PLN	375 396.90	0.34
845 000	POLAND 2.75 19-29 25/10A	PLN	206 651.14	0.19
1 557 000	POLAND 2.75 13-28 25/04A	PLN	378 355.54	0.35
1 402 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	345 865.69	0.32
3 240 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	808 200.51	0.73
1 600 000	POLAND 5.75 01-22 23/09A	PLN	410 029.40	0.38
PORTUGAL/PORTUGAL			1 546 307.80	1.42
290 000	PORTUGAL 2.20 15-22 17/10A	EUR	313 603.10	0.29
234 500	PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	EUR	277 149.69	0.25
227 000	PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	EUR	272 259.26	0.25
67 600	PORTUGAL 3.85 05-21 15/04A	EUR	72 264.06	0.07
134 000	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	184 134.76	0.17
103 700	PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	EUR	160 987.51	0.15
61 400	PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	EUR	102 622.11	0.09
134 300	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	163 287.31	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
SLOVAKIA/SLOWAKEI			2 755 882.93	2.53
543 000	SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	EUR	608 751.87	0.55
362 000	SLOVAKIA 1.625 16-31 21/01A	EUR	431 257.84	0.40
236 000	SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A	EUR	296 705.10	0.27
150 000	SLOVAKIA 2.00 17-47 17/10A	EUR	206 310.00	0.19
296 600	SLOVAKIA 3.00 13-23 28/02A	EUR	332 589.44	0.31
373 000	SLOVAKIA 3.375 12-24 15/11A	EUR	446 775.67	0.41
89 000	SLOVAKIA 4.00 06-21 26/03A	EUR	95 056.45	0.09
199 500	SLOVAKIA 4.35 10-25 14/10A	EUR	261 492.63	0.24
47 900	SLOVAKIA 2.25 18-68 12/06A	EUR	76 943.93	0.07
SLOVENIA/SLOWENIEN			4 142 454.45	3.80
635 000	SLOVENIA 1.00 18-28 06/03A	EUR	696 198.13	0.63
336 000	SLOVENIA 1.25 17-27 22/03A	EUR	373 485.84	0.34
385 000	SLOVENIA 1.50 15-35 25/03A	EUR	449 337.35	0.41
360 000	SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A	EUR	443 561.40	0.41
91 000	SLOVENIA 2.125 15-25 28/07A	EUR	104 397.93	0.10
171 000	SLOVENIA 2.25 14-22 25/03A	EUR	182 945.21	0.17
344 000	SLOVENIA 2.25 16-32 03/03A	EUR	432 440.68	0.40
223 000	SLOVENIA 3.00 14-21 08/04A	EUR	235 096.64	0.22
255 000	SLOVENIA 3.125 15-45 07/08A	EUR	385 913.17	0.35
103 000	SLOVENIA 4.375 11-21 18/01A	EUR	109 589.43	0.10
316 000	SLOVENIA 4.625 09-24 09/09A	EUR	395 571.96	0.36
246 000	SLOVENIA 5.125 11-26 30/03A	EUR	333 916.71	0.31
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			4 673 541.68	4.29
581 000 000	KOREA 2.00 16-46 10/03S	KRW	506 136.43	0.46
152 300 000	KOREA 2.00 18-21 10/12S	KRW	119 321.86	0.11
197 000 000	KOREA 2.25 15-25 10/06S	KRW	159 401.69	0.15
471 000 000	KOREA 2.375 17-27 10/12S	KRW	390 460.83	0.36
402 000 000	KOREA 3.75 12-22 10/06S	KRW	331 898.69	0.30
177 000 000	KOREA 3.75 13-33 10/12S	KRW	177 706.04	0.16
435 000 000	KOREA 4.00 11-31 10/12S	KRW	433 266.31	0.40
453 000 000	KOREA-DY- 1.50 16-36 10/09S	KRW	351 662.90	0.32
602 000 000	KOREA-DY- 2.75 14-44 10/12S	KRW	598 577.28	0.56
481 000 000	KOREA-DY- 3.00 13-23 10/03S	KRW	390 111.22	0.36
259 000 000	KOREA-DY- 3.00 14-24 10/09S	KRW	214 538.42	0.20
261 700 000	KOREA-DY- 3.50 14-24 10/03S	KRW	219 570.24	0.20
405 000 000	KOREA-DY- 4.25 11-21 10/06S	KRW	329 644.91	0.30
113 400 000	KOREA-DY- 5.25 11-27 10/03S	KRW	110 541.11	0.10
207 000 000	KOREA-DY- 5.50 11-20 01/09S	KRW	209 993.35	0.19
134 300 000	KOREA-DY- 5.75 06-26 10/03S	KRW	130 710.40	0.12
SPAIN/SPANIEN			2 107 458.91	1.94
49 000	SPAIN 0.75 16-21 30/07A	EUR	50 142.68	0.05
159 000	SPAIN 1.40 18-28 30/04A	EUR	177 593.46	0.16
129 000	SPAIN 1.40 18-28 30/07A	EUR	144 207.81	0.13
77 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	84 941.78	0.08
80 000	SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	94 938.40	0.09
78 000	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	EUR	88 696.14	0.08
44 000	SPAIN 2.75 14-24 31/10A	EUR	50 840.90	0.05
117 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	169 514.28	0.16
18 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	21 408.39	0.02
66 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	105 303.66	0.10
50 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	59 762.75	0.05
28 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	34 269.76	0.03
60 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	87 577.50	0.08
112 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	218 179.36	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
36 000	SPAIN 5.40 13-23 31/01A	EUR	43 035.48	0.04
35 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	38 335.85	0.04
103 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	173 734.73	0.16
132 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	151 675.92	0.14
64 000	SPAIN 5.90 11-26 30/07A	EUR	90 315.20	0.08
217 000	SPAIN 0.35 18-23 30/07A	EUR	222 984.86	0.20
	SWEDEN/SCHWEDEN		4 128 669.48	3.79
3 720 000	SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	SEK	381 444.89	0.35
3 530 000	SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	SEK	364 239.75	0.33
3 960 000	SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	SEK	481 111.00	0.44
4 345 000	SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	SEK	475 957.68	0.44
3 375 000	SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	SEK	518 017.94	0.48
7 030 000	SWEDEN 3.50 11- 22 01/06A	SEK	728 909.15	0.67
6 110 000	SWEDEN 5.00 03-20 01/12A	SEK	607 414.60	0.56
5 630 000	SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	SEK	571 574.47	0.52
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		4 116 084.26	3.78
856 000	SWITZERLAND 2.00 10-21 28/04A	CHF	823 715.94	0.76
1 050 000	SWITZERLAND 4.00 98-23 11/02A	CHF	1 127 945.91	1.04
1 652 000	SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	CHF	2 164 422.41	1.98
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		3 619 479.74	3.32
165 000	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	EUR	173 740.05	0.16
130 400	NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	EUR	140 458.40	0.13
65 400	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	73 657.07	0.07
281 500	NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	EUR	310 441.02	0.29
248 300	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	272 526.64	0.25
265 700	NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	EUR	300 784.36	0.28
88 000	NETHERLANDS 2.25 12-22 15/07A	EUR	95 600.56	0.09
118 000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	163 392.24	0.15
397 000	NETHERLANDS 3.25 11-21 15/07A	EUR	425 806.32	0.39
33 700	NETHERLANDS 3.75 06-23 15/01A	EUR	38 836.89	0.04
106 500	NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	EUR	201 117.79	0.18
221 000	NETHERLANDS 4.00 05-37 15/01A	EUR	385 589.75	0.35
268 000	NETHERLANDS 5.50 98-28 15/01A	EUR	405 036.44	0.37
95 700	NETHERLANDS 7.50 93-23 15/01A	EUR	122 261.06	0.11
286 000	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	510 231.15	0.46
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 888 111.29	2.65
41 800	UNITED KINGDOM 2.25 13-23 07/09S	GBP	50 892.59	0.05
127 000	UNITED KINGDOM 2.75 14-24 07/09S	GBP	161 004.48	0.15
187 700	UNITED KINGDOM 3.50 13-65 22/07S	GBP	433 233.33	0.39
108 200	UNITED KINGDOM 3.75 11-21 07/09S	GBP	130 274.78	0.12
147 000	UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	GBP	181 158.76	0.17
72 100	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	117 630.50	0.11
80 700	UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	GBP	185 080.93	0.17
203 000	UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	GBP	399 743.88	0.36
16 500	UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	GBP	27 293.36	0.03
78 700	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	111 703.38	0.10
145 000	UNITED KINGDOM 1.75 12-22 07/09S	GBP	170 869.56	0.16
65 100	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	151 454.07	0.14
54 700	UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	GBP	81 521.97	0.07
69 200	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	126 308.98	0.12
69 700	UNITED KINGDOM 4.50 09-34 07/09S	GBP	120 968.54	0.11
134 300	UNITED KINGDOM 4.75 04-38 07/12S	GBP	256 514.22	0.23
87 400	UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	GBP	148 921.81	0.14
26 300	UNITED KINGDOM 8.00 96-21 07/06S	GBP	33 536.15	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			12 881 209.66	11.83
639 000	UNITED STATES 1.625 12-22 15/08S	USD	587 046.82	0.54
819 000	UNITED STATES 1.625 12-22 15/11S	USD	752 441.46	0.69
904 000	UNITED STATES 1.625 16-26 15/02S	USD	830 015.42	0.77
959 000	UNITED STATES 2.00 11-21 15/11S	USD	886 458.70	0.82
459 000	UNITED STATES 2.00 12-22 15/02S	USD	424 970.77	0.39
235 000	UNITED STATES 2.00 15-25 15/02S	USD	220 246.83	0.20
188 000	UNITED STATES 2.25 14-21 31/07S	USD	174 203.56	0.16
97 000	UNITED STATES 2.25 14-24 15/11S	USD	91 939.16	0.08
367 000	UNITED STATES 2.25 15-25 15/11S	USD	349 338.21	0.32
154 000	UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	USD	147 769.62	0.14
488 000	UNITED STATES 2.375 14-24 15/08S	USD	464 550.09	0.43
411 000	UNITED STATES 2.50 19-22 15/02S	USD	384 667.49	0.35
739 000	UNITED STATES 2.75 13-23 15/11S	USD	709 737.74	0.65
188 000	UNITED STATES 2.75 18-25 28/02S	USD	182 953.81	0.17
42 000	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	44 246.61	0.04
502 000	UNITED STATES 3.125 12-42 15/02S	USD	549 969.04	0.50
73 000	UNITED STATES 3.125 14-44 15/08S	USD	80 367.92	0.07
96 000	UNITED STATES 3.375 14-44 15/05S	USD	109 872.05	0.10
589 000	UNITED STATES 3.375 18-48 15/11S	USD	689 559.04	0.63
336 000	UNITED STATES 3.625 13-43 15/08S	USD	398 180.38	0.37
460 000	UNITED STATES 3.625 14-44 15/02S	USD	546 347.57	0.50
29 000	UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	USD	36 727.57	0.03
78 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	101 014.72	0.09
579 000	UNITED STATES 5.25 99-29 15/02S	USD	696 689.05	0.64
109 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	144 364.14	0.13
255 000	UNITED STATES 6.375 97-27 15/08S	USD	316 005.31	0.29
48 000	UNITED STATES 6.50 96-26 15/11S	USD	58 509.90	0.05
712 000	UNITED STATES 7.125 93-23 15/02S	USD	771 897.65	0.72
27 000	UNITED STATES 7.50 94-24 15/11S	USD	32 003.40	0.03
583 000	UNITED STATES 8.00 91-21 15/11S	USD	605 160.97	0.56
555 000	UNITED STATES 8.125 91-21 15/05S	USD	561 211.97	0.52
291 000	UNITED STATES 1.375 16-21 31/01S	USD	265 552.39	0.24
486 000	UNITED STATES 3.00 15-45 15/05S	USD	525 753.31	0.48
111 000	UNITED STATES 4.375 08-38 15/02S	USD	141 436.99	0.13

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i>	% of Net Assets <i>EUR</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(729 157.28)	(0.67)
AUD	700 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	482 181.70	(9 209.81)	(0.01)
CZK	142 190 000.00	Citibank	03/10/2019	USD	6 022 750.87	(16 561.41)	(0.02)
EUR	710 305.66	UBS	03/10/2019	CZK	18 470 000.00	(5 095.86)	0.00
EUR	457 082.78	UBS	03/10/2019	NZD	800 000.00	(3 019.17)	0.00
NOK	43 199 000.00	UBS	03/10/2019	USD	4 755 284.97	(645.91)	0.00
SEK	8 970 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	934 990.23	(20 745.26)	(0.02)
SEK	38 300 000.00	UBS	03/10/2019	USD	3 895 201.39	404.76	0.00
USD	5 091 618.17	UBS	03/10/2019	DKK	34 345 000.00	69 945.37	0.06
USD	3 069 347.58	Citibank	03/10/2019	NZD	4 860 000.00	20 067.48	0.02
AUD	2 835 000.00	UBS	03/10/2019	USD	1 912 091.27	73.82	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens EUR	
CHF	94 061 392.38	UBS	03/10/2019	USD	95 430 516.58	(1 002 325.26)	(0.93)
CZK	1 850 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	USD	78 952.43	(758.36)	0.00
DKK	26 755 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	3 906 249.66	687.81	0.00
EUR	408 292.42	UBS	03/10/2019	CAD	600 000.00	(7 354.53)	(0.01)
EUR	591 532.00	UBS	03/10/2019	DKK	4 410 000.00	871.66	0.00
GBP	540 000.00	UBS	03/10/2019	USD	673 241.76	(7 138.58)	(0.01)
ILS	580 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	153 108.90	(49.33)	0.00
ILS	3 550 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	1 021 134.61	252.44	0.00
JPY	75 660 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	642 161.38	(21.33)	0.00
JPY	8 375 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	USD	77 721.72	(205.72)	0.00
PLN	3 545 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	909 890.95	(23 524.85)	(0.02)
USD	1 725 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	CHF	1 713 231.02	6 177.15	0.01
USD	96 830 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	CHF	96 607 291.00	(56 091.91)	(0.05)
USD	3 258 221.34	UBS	03/10/2019	GBP	2 670 000.00	(29 447.59)	(0.03)
USD	1 006 450.07	Morgan Stanley	03/10/2019	ILS	3 550 000.00	(13 721.23)	(0.01)
USD	4 322 970.56	UBS	03/10/2019	MXN	87 320 000.00	(90 726.55)	(0.08)
USD	1 293 016.30	Goldman Sachs	03/10/2019	NOK	11 775 000.00	(2 721.59)	0.00
USD	4 600 208.68	Citibank	03/10/2019	NOK	41 870 000.00	(7 429.07)	(0.01)
USD	865 662.79	Goldman Sachs	03/10/2019	NZD	1 370 000.00	6 056.06	0.01
USD	100 783.46	Goldman Sachs	03/10/2019	PLN	400 000.00	926.23	0.00
USD	4 662 344.73	Morgan Stanley	03/10/2019	PLN	18 490 000.00	46 143.93	0.04
EUR	578 082.42	Citibank	03/10/2019	CHF	630 000.00	(1 447.16)	0.00
EUR	511 371.41	UBS	03/10/2019	MXN	11 420 000.00	(19 051.59)	(0.02)
GBP	350 000.00	Citibank	03/10/2019	EUR	395 542.44	57.84	0.00
ILS	900 000.00	UBS	03/10/2019	USD	255 305.17	3 342.32	0.00
MXN	11 420 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	530 646.56	(228.00)	0.00
MXN	72 838 000.00	Citibank	03/10/2019	USD	3 689 221.47	(662.03)	0.00
PLN	175 000.00	UBS	03/10/2019	USD	44 533.13	(809.17)	0.00
USD	50 484.67	Morgan Stanley	03/10/2019	AUD	75 000.00	(93.45)	0.00
USD	2 746 202.72	UBS	03/10/2019	CAD	3 650 000.00	(9 718.46)	(0.01)
USD	255 144.12	Goldman Sachs	03/10/2019	ILS	900 000.00	(3 489.85)	0.00
USD	5 598 654.22	Goldman Sachs	03/10/2019	JPY	593 040 000.00	101 811.54	0.08
USD	4 782 152.48	Goldman Sachs	03/10/2019	SEK	46 770 000.00	22 923.80	0.02
CAD	3 750 000.00	UBS	03/10/2019	USD	2 832 105.96	202.47	0.00
EUR	681 829.25	UBS	03/10/2019	NOK	6 860 000.00	(10 677.24)	(0.01)
EUR	551 904.51	Morgan Stanley	03/10/2019	PLN	2 420 000.00	(1 741.57)	0.00
JPY	127 615 000.00	UBS	03/10/2019	USD	1 182 226.20	(1 238.40)	0.00
USD	120 785.79	UBS	03/10/2019	CZK	2 850 000.00	394.47	0.00
USD	3 100 000.00	UBS	03/10/2019	EUR	2 843 246.33	52.62	0.00
USD	96 944.80	UBS	03/10/2019	SEK	950 000.00	290.38	0.00
AUD	450 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	278 396.20	(10.34)	0.00
CHF	4 039 406.22	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	4 088 583.42	(34 221.10)	(0.03)
CHF	9 000.00	Citibank	03/10/2019	USD	9 027.85	(1.28)	0.00
EUR	370 311.27	Citibank	03/10/2019	HUF	122 770 000.00	3 802.46	0.00
EUR	148 743.95	Goldman Sachs	03/10/2019	ILS	580 000.00	(4 315.70)	0.00
HUF	12 075 000.00	UBS	03/10/2019	USD	40 147.94	(775.63)	0.00
SEK	6 110 000.00	UBS	03/10/2019	EUR	570 000.17	9.69	0.00
USD	6 002 105.08	Citibank	03/10/2019	CZK	141 190 000.00	36 359.48	0.03
USD	3 192 694.78	Citibank	03/10/2019	HUF	957 540 000.00	69 747.03	0.06
USD	144 690.46	Goldman Sachs	03/10/2019	MXN	2 925 000.00	(3 147.52)	0.00
DKK	1 250 000.00	UBS	03/10/2019	USD	185 133.77	(2 382.89)	0.00
EUR	386 409.43	UBS	03/10/2019	GBP	350 000.00	(9 191.17)	(0.01)
EUR	565 181.40	Goldman Sachs	03/10/2019	SEK	6 110 000.00	(4 828.51)	0.00
EUR	400 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	442 070.79	(5 464.73)	(0.01)
GBP	2 180 000.00	Citibank	03/10/2019	USD	2 685 870.31	562.68	0.00
JPY	457 050 000.00	Citibank	03/10/2019	USD	4 229 089.81	173.36	0.00
MXN	17 407 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	USD	896 817.83	(14 062.85)	(0.01)
NOK	10 446 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	1 165 548.79	(14 527.72)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens EUR	
NZD	800 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	459 959.25	142.54	0.00
PLN	2 420 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	EUR	553 739.29	(93.30)	0.00
USD	769 431.95	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	700 000.00	5 717.76	0.01
CAD	600 000.00	UBS	03/10/2019	EUR	415 649.48	(2.95)	0.00
CHF	630 000.00	Citibank	03/10/2019	EUR	579 657.34	(127.74)	0.00
DKK	6 340 000.00	Citibank	03/10/2019	USD	942 204.66	(15 026.89)	(0.01)
HUF	122 770 000.00	Citibank	03/10/2019	EUR	366 667.09	(158.20)	0.00
PLN	15 170 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	USD	3 784 311.70	(362.51)	0.00
SEK	450 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	USD	46 632.65	(790.12)	0.00
USD	60 374.77	Goldman Sachs	03/10/2019	GBP	50 000.00	(1 139.04)	0.00
CAD	920 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	694 876.28	(11.12)	0.00
CZK	18 470 000.00	Citibank	03/10/2019	EUR	715 484.37	(83.16)	0.00
DKK	4 410 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	590 671.27	(10.94)	0.00
EUR	274 340.90	UBS	03/10/2019	AUD	450 000.00	(4 045.12)	0.00
EUR	646 181.59	Goldman Sachs	03/10/2019	JPY	75 660 000.00	4 041.59	0.00
EUR	41 674 069.70	UBS	03/10/2019	USD	45 631 831.45	(179 148.47)	(0.17)
HUF	945 465 000.00	Citibank	03/10/2019	USD	3 094 461.23	(15 695.53)	(0.01)
NOK	6 860 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	692 626.30	(120.39)	0.00
NZD	1 220 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	779 575.24	(13 366.90)	(0.01)
NZD	5 010 000.00	UBS	03/10/2019	USD	3 140 949.36	530.09	0.00
USD	2 332 094.74	UBS	03/10/2019	AUD	3 460 000.00	(1 496.54)	0.00
USD	767 189.91	Morgan Stanley	03/10/2019	CAD	1 020 000.00	(2 937.90)	0.00
USD	973 155.31	Citibank	03/10/2019	CHF	960 000.00	9 478.63	0.01
USD	42 641 623.60	Citibank	03/10/2019	EUR	38 570 000.00	540 607.68	0.49
USD	1 065 014.03	Goldman Sachs	07/10/2019	KRW	1 286 580 000.00	(8 325.03)	(0.01)
CLP	2 931 220 000.00	Goldman Sachs	07/10/2019	USD	4 045 464.13	(18 207.91)	(0.02)
USD	1 193 349.34	Goldman Sachs	07/10/2019	CLP	861 080 000.00	9 885.80	0.01
KRW	7 224 000 000.00	Morgan Stanley	07/10/2019	USD	6 043 795.03	(11 896.33)	(0.01)
USD	4 916 893.98	UBS	07/10/2019	KRW	5 937 420 000.00	(36 604.30)	(0.03)
USD	2 868 217.11	UBS	07/10/2019	CLP	2 070 140 000.00	23 089.41	0.02
USD	1 924 399.80	UBS	05/11/2019	AUD	2 850 000.00	(95.70)	0.00
USD	4 842 743.82	Citibank	05/11/2019	CZK	114 658 000.00	(629.96)	0.00
USD	10 599.47	UBS	05/11/2019	JPY	1 143 000.00	(0.51)	0.00
CHF	96 619 725.17	Morgan Stanley	05/11/2019	USD	97 120 000.00	43 535.67	0.04
EUR	686 862.83	Citibank	05/11/2019	CZK	17 770 000.00	64.68	0.00
EUR	525 032.82	Goldman Sachs	05/11/2019	MXN	11 390 000.00	186.88	0.00
USD	34 377 924.21	UBS	05/11/2019	EUR	31 456 000.00	(2 227.36)	0.00
USD	2 714 083.46	Citibank	05/11/2019	GBP	2 200 000.00	(573.44)	0.00
USD	2 516 494.14	Citibank	05/11/2019	HUF	771 770 000.00	(17.88)	0.00
EUR	383 798.12	Citibank	05/11/2019	GBP	340 000.00	(61.78)	0.00
EUR	357 952.34	Citibank	05/11/2019	HUF	119 930 000.00	159.05	0.00
USD	4 021 116.62	Goldman Sachs	05/11/2019	DKK	27 470 000.00	(912.62)	0.00
USD	4 355 576.22	Citibank	05/11/2019	JPY	469 710 000.00	(417.29)	0.00
EUR	572 017.56	Goldman Sachs	05/11/2019	DKK	4 270 000.00	(9.69)	0.00
EUR	673 170.28	Goldman Sachs	05/11/2019	NOK	6 680 000.00	107.74	0.00
EUR	554 900.14	UBS	05/11/2019	SEK	5 950 000.00	(11.59)	0.00
USD	3 905 642.45	UBS	05/11/2019	SEK	38 320 000.00	(385.80)	0.00
EUR	2 735 592.62	UBS	05/11/2019	USD	2 990 000.00	(80.83)	0.00
EUR	536 625.80	Morgan Stanley	05/11/2019	PLN	2 350 000.00	75.85	0.00
EUR	447 690.67	Goldman Sachs	05/11/2019	NZD	780 000.00	(142.39)	0.00
USD	4 747 600.76	UBS	05/11/2019	NOK	43 105 000.00	606.16	0.00
EUR	552 245.66	Citibank	05/11/2019	CHF	600 000.00	169.01	0.00
EUR	150 346.51	Goldman Sachs	05/11/2019	ILS	570 000.00	46.61	0.00
USD	9 053.30	Citibank	05/11/2019	CHF	9 000.00	2.09	0.00
USD	3 162 106.08	UBS	05/11/2019	NZD	5 040 000.00	(549.62)	0.00
USD	3 783 469.73	Morgan Stanley	05/11/2019	PLN	15 160 000.00	332.90	0.00
EUR	401 007.22	UBS	05/11/2019	CAD	580 000.00	9.29	0.00
USD	2 810 869.30	UBS	05/11/2019	CAD	3 720 000.00	(138.86)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
USD	1 054 502.45	Goldman Sachs	05/11/2019	ILS	3 660 000.00	(276.52)	0.00
USD	3 701 043.73	Citibank	05/11/2019	MXN	73 478 000.00	396.35	0.00
EUR	271 851.45	Goldman Sachs	05/11/2019	AUD	440 000.00	7.46	0.00
EUR	619 386.07	Goldman Sachs	05/11/2019	JPY	73 000 000.00	(22.52)	0.00
USD	4 987 854.80	Morgan Stanley	06/11/2019	KRW	5 977 520 000.00	(1 840.03)	0.00
USD	3 329 110.99	Goldman Sachs	06/11/2019	CLP	2 424 990 000.00	(2 762.91)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Swiss Franc Bond (Foreign)

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 23 567 767.45)	(2)	23 969 429.19
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		316 440.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		123 673.05
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	1 768.89
		24 411 312.03
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		620 323.60
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	8 355.23
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		14 332.46
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>	(2)	37 311.72
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	4 129.78
		684 452.79
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		23 726 859.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		23 534 247.58
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	277 732.98
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		36 590.14
Bank interest/Bankzinsen		970.81
		315 293.93
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	73 795.77
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	26 431.19
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 604.11
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	45 932.30
		151 763.37
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		163 530.56
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(113 219.76)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(3 150.58)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	216 483.28
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(133 533.89)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(6 328.16)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		50 643.94
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		174 425.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	615 352.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	(56 948.96)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(289 064.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(12 419.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	6 867.97
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		438 213.55
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(56 462.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(189 139.26)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		23 726 859.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - CHF - Capitalisation	300 051.9530	15 050.4680	(56 735.7740)	258 366.6470
P - CHF - Distribution	238 337.1330	0.0000	(82 718.0000)	155 619.1330
N - CHF - Capitalisation	33 883.7390	38 352.2180	(1 670.0000)	70 565.9570
M - CHF - Capitalisation	446 409.6610	121 370.3090	(120 754.1170)	447 025.8530
M - CHF - Distribution	174 138.5460	71 105.6100	0.0000	245 244.1560

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 251 754.92	7 132 974.62	7 744 464.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.1972	23.7725	24.0293
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 815 389.28	2 760 405.75	3 491 223.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6656	11.5819	11.8569
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.12	0.15	0.17
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 757 378.66	826 050.97	756 029.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.9041	24.3790	24.5554
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 016 242.24	10 778 802.82	9 956 042.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.6434	24.1455	24.3405
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 886 094.14	2 036 013.42	2 129 960.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7682	11.6919	11.9661
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.18	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			23 969 429.19	101.02
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			22 292 291.45	93.95
BONDS/OBLIGATIONEN			21 659 069.22	91.28
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 094 337.50	4.61
30 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	30 525.00	0.13
140 000	AMP GROUP FINAN 0.8000 19-23 18/07A	CHF	142 590.00	0.59
100 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.40 17-26 25/09A	CHF	104 600.00	0.44
120 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	123 360.00	0.52
50 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0.1250 19-27 21/06A	CHF	51 400.00	0.22
60 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0.25 16-23 19/01A	CHF	61 380.00	0.26
55 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 1.625 13-23 05/09A	CHF	59 510.00	0.25
40 000	NATIONAL AUSTRALIA BANK 0.35 15-22 05/08A	CHF	40 940.00	0.17
30 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	30 975.00	0.13
130 000	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	136 760.00	0.58
50 000	WESTPAC BANKING 0.25 19-27 29/01A	CHF	52 900.00	0.22
45 000	WESTPAC BANKING 0.40 15-23 09/06A	CHF	46 327.50	0.20
25 000	WESTPAC BANKING 0.40 18-24 06/06A	CHF	25 925.00	0.11
50 000	WESTPAC BANKING 0.50 15-22 02/02A	CHF	51 150.00	0.22
50 000	WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	CHF	52 900.00	0.22
50 000	WESTPAC BANKING GROUP 0.30 17-25 28/11A	CHF	51 850.00	0.22
30 000	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	31 245.00	0.13
AUSTRIA/ÖSTERREICH			902 167.00	3.80
50 000	BAWAG PSK 0.01 16-21 15/09A	CHF	50 075.00	0.21
20 000	HYPO NOE 0.125 16-23 17/10A	CHF	20 310.00	0.09
20 000	HYPO NOE 0.20 17-22 31/03A	CHF	20 300.00	0.09
190 000	HYPO NOE 0.1000 19-24 27/11A	CHF	192 945.00	0.80
20 000	HYPO NOE 17-20 30/12U	CHF	20 122.00	0.08
270 000	HYPO VORARLBERG 0.1250 19-29 03/09A	CHF	270 000.00	1.13
20 000	HYPO VORARLBERG 0.2500 18-25 12/11A	CHF	20 890.00	0.09
50 000	HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	51 525.00	0.22
100 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 3.375 06-26 22/06A	CHF	123 000.00	0.52
100 000	RAIFFEISEN BANK INTL 4.75 12-22 24/10A	CHF	112 750.00	0.48
20 000	VORALBERGER LHYBK 0.125 16-21 06/10A	CHF	20 250.00	0.09
BERMUDA/BERMUDAS			253 090.00	1.07
70 000	CBQ FINANCE LTD 0.697 18-21 22/03A	CHF	70 560.00	0.30
90 000	CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	CHF	92 430.00	0.39
85 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	90 100.00	0.38
BOLIVIA/BOLIVIEN			55 660.00	0.23
55 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	55 660.00	0.23
CANADA/KANADA			480 235.00	2.02
100 000	BANK OF MONTREAL 0.0500 18-22 30/12A	CHF	101 800.00	0.43
100 000	BANK OF NOVA SC 0.2000 18-25 19/11A	CHF	104 600.00	0.44
80 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	81 760.00	0.34
30 000	PROVINCE OF ALBERTA 0.375 19-29 07/02A	CHF	31 980.00	0.13
30 000	PROVINCE OF MANITOBA 0.80 19-39 15/03A	CHF	34 935.00	0.15
60 000	QUEBEC (PROV.OF) 0.75 14-24 21/11A	CHF	64 020.00	0.27
60 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.1 18-23 18/07A	CHF	61 140.00	0.26
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			666 630.00	2.81
30 000	ADCB FINANCE CA 0.5000 19-24 29/11A	CHF	30 660.00	0.13
120 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	CHF	120 840.00	0.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
320 000	BANCO MERCANTIL 0.8750 18-21 14/12A	CHF	323 200.00	1.36
130 000	BANCO MERCANTIL NORTE 0.45 19-23 18/12A	CHF	129 740.00	0.55
60 000	BANCO MERCANTIL NORTE 1.55 19-22 11/10A	CHF	62 190.00	0.26
	CHILE/CHILE		861 272.50	3.63
120 000	BANCO CREDITO INV 0.25 19-29 24/09S	CHF	118 680.00	0.50
120 000	BANCO CREDITO INV 0.40 19-24 22/11A	CHF	122 040.00	0.50
20 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	20 530.00	0.09
25 000	BANCO DEL ESTAD 0.2400 19-25 06/06A	CHF	25 312.50	0.11
50 000	BANCO DEL ESTADO - 0.575 17-27 07/04A	CHF	51 400.00	0.22
50 000	BANCO DEL ESTADO DE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	51 500.00	0.22
110 000	BANCO SANTANDER 0.1350 19-29 29/08A	CHF	107 855.00	0.45
30 000	BANCO SANTANDER 0.3840 19-24 27/09A	CHF	30 495.00	0.13
20 000	BANCO SANTANDER 0.4410 18-23 21/12A	CHF	20 450.00	0.09
10 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	10 150.00	0.04
40 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	40 580.00	0.17
20 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	20 320.00	0.09
20 000	TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	CHF	20 240.00	0.09
100 000	TANNER SERV FIN 2.125 16-19 15/11S	CHF	100 220.00	0.42
120 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.375 17-20 10/11A	CHF	121 500.00	0.51
	DENMARK/DÄNEMARK		20 720.00	0.09
20 000	DANSKE BANK SUB 3.125 13-25 18/12A	CHF	20 720.00	0.09
	FINLAND/FINNLAND		56 650.00	0.24
55 000	NORDEA BANK 0.25 15-23 27/11A	CHF	56 650.00	0.24
	FRANCE/FRANKREICH		2 043 457.68	8.61
45 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	47 002.50	0.20
40 000	BFCM 0.20 19-26 12/06A	CHF	40 860.00	0.17
30 000	BFCM 0.32 17-25 10/02A	CHF	30 825.00	0.13
50 000	BFCM 0.40 17-25 19/12A	CHF	51 725.00	0.22
50 000	BFCM 0.55 15-23 08/12A	CHF	51 775.00	0.22
30 000	BFCM 0.60 17-27 05/04A	CHF	31 380.00	0.13
35 000	BFCM 1.625 13-23 11/04A	CHF	37 502.50	0.16
30 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	33 180.00	0.14
50 000	BFCM 0.2500 19-25 10/07A	CHF	51 225.00	0.22
30 000	BFCM 0.4000 19-24 12/02A	CHF	30 840.00	0.13
30 000	BFCM 1.0000 18-26 13/11A	CHF	32 250.00	0.14
20 000	BFCM 0.366 18-24 10/10A	CHF	20 610.00	0.09
125 000	BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	CHF	130 750.00	0.54
25 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	27 025.00	0.11
30 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	32 025.00	0.13
30 000	BPCE SA 0.5000 19-23 08/11A	CHF	30 915.00	0.13
40 000	CADES 2.50 11-25 09/12A	CHF	47 620.00	0.20
100 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	109 535.11	0.46
50 000	CREDIT AGRICOLE 0.2500 19-29 10/10A	CHF	50 476.00	0.21
20 000	CREDIT AGRICOLE 0.2500 19-29 24/10A	CHF	21 030.00	0.09
30 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.50 18-28 10/03A	CHF	32 280.00	0.14
70 000	EDF 0.30 16-24 14/10A	CHF	71 295.00	0.30
40 000	ELECT.DE FRANCE 0.65 16-28 13/10A	CHF	42 000.00	0.18
35 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	38 220.00	0.16
100 000	GROUPAMA ASSURANCES 2.125 19-29 16/09A	EUR	109 116.57	0.46
20 000	GROUPE AUCHAN 1.50 14-24 03/06A	CHF	20 350.00	0.09
30 000	MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	CHF	30 735.00	0.13
70 000	ORANGE 0.20 19-25 24/11A	CHF	71 225.00	0.30
20 000	ORANGE 0.625 19-29 22/06A	CHF	20 570.00	0.09
40 000	RCI BANQUE 0.50 19-24 18/07A	CHF	40 460.00	0.17
20 000	RCI BANQUE 0.55 18-23 30/05A	CHF	20 280.00	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
270 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	274 320.00	1.15
30 000	RFF 2.625 11-31 10/03A	CHF	39 990.00	0.17
200 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	207 100.00	0.86
50 000	TOTAL CAPITAL I 0.2880 18-26 13/07A	CHF	52 000.00	0.22
30 000	UNIBAIL-RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	32 715.00	0.14
30 000	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	32 250.00	0.14
GERMANY/DEUTSCHLAND			871 567.50	3.67
30 000	COMMERZBANK AG 1.1000 18-25 11/07A	CHF	31 275.00	0.13
30 000	DEUT PFANDBRIEF 0.1250 19-23 05/06A	CHF	30 030.00	0.13
100 000	DEUT PFANDBRIEFBANK 0.30 16-21 02/11A	CHF	100 000.00	0.42
90 000	DEUTSCHBAHNFIN 0.50 19-34 19/06A	CHF	97 425.00	0.41
60 000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.10 19-29 19/06A	CHF	62 070.00	0.26
100 000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 18-28 18/07A	CHF	107 350.00	0.46
60 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	59 580.00	0.25
30 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	30 120.00	0.13
50 000	DEUTSCHE BANK AG 0.625 18-23 08/02A	CHF	49 725.00	0.21
15 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	14 970.00	0.06
50 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	55 750.00	0.23
35 000	EUROHYPO EMTN 3.125 06-25 14/07A	CHF	42 402.50	0.18
30 000	MUENCHENER 0.35 18-23 03/05A	CHF	30 600.00	0.13
50 000	MUENCHENER HYPO 0.25 19-30 10/05A	CHF	53 175.00	0.22
20 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	20 350.00	0.09
20 000	MUENCHENER HYPO 0.2000 19-31 18/06A	CHF	21 070.00	0.09
50 000	MUENCHENER HYPO 0.5500 19-34 15/03A	CHF	55 050.00	0.23
10 000	MUENCHENER HYPOTHEKEN 0.25 19-29 26/02A	CHF	10 625.00	0.04
GUERNSEY/GUERNSEY			446 625.00	1.88
25 000	CS AG GUERN BR 3.125 10-30 12/11A	CHF	32 425.00	0.14
400 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	414 200.00	1.74
HONDURAS/HONDURAS			159 837.50	0.67
35 000	CABEI 0.314 18-24 05/09A	CHF	35 927.50	0.15
65 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	66 170.00	0.27
35 000	CABEI 1.875 14-22 25/02A	CHF	36 820.00	0.16
20 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	20 920.00	0.09
IRELAND/IRLAND			1 084 136.62	4.57
200 000	FCA BANK SPA IR 0.5000 19-24 13/09A	EUR	217 283.02	0.92
220 000	RUSSIAN RAIL(RZ 0.8980 19-25 03/10A	CHF	219 720.60	0.93
200 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	211 100.00	0.89
215 000	RZD CAPITAL PLC 2.73 13-21 26/02A	CHF	222 568.00	0.93
190 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	213 465.00	0.90
ISRAEL/ISRAEL			189 730.00	0.80
130 000	TEVA PHARM FIN IV 0.50 16-22 28/07A	CHF	112 450.00	0.47
105 000	TEVA PHARMA IND 1.00 16-25 28/07A	CHF	77 280.00	0.33
ITALY/ITALIEN			109 473.14	0.46
100 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	109 473.14	0.46
JERSEY/JERSEY			518 345.00	2.18
220 000	GLENCORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A	CHF	220 440.00	0.92
90 000	GLENCORE FINANCE 1.25 14-20 01/12A	CHF	91 395.00	0.39
30 000	GLENCORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A	CHF	31 515.00	0.13
50 000	GLENCORE FINANCE 2.25 16-21 10/05A	CHF	51 675.00	0.22
70 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	71 995.00	0.30
50 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.45 19-26 15/10S	CHF	51 325.00	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	KAZAKHSTAN/KAZAKHASTAN		64 590.00	0.27
60 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	64 590.00	0.27
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 536 149.42	6.47
305 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	311 100.00	1.31
80 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	86 440.00	0.36
30 000	BANQUE INTERNAT 1.0000 19-25 10/07A	CHF	31 350.00	0.13
25 000	BIL 0.55 16-22 11/10A	CHF	25 350.00	0.11
100 000	CNH IND FIN 1.625 19-29 03/07A	EUR	111 600.05	0.47
190 000	CPI PROPERTY GR 1.6300 18-23 25/10A	CHF	194 275.00	0.82
110 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	113 135.00	0.48
40 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	44 160.00	0.19
50 000	EUROP.INVEST.BK 3.125 06-36 30/06A	CHF	78 850.00	0.33
200 000	GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	EUR	228 276.87	0.96
150 000	GRAND CITY PRO 0.956 18-26 01/09A	CHF	153 900.00	0.65
115 000	GRAND CITY PROP 0.57 19-24 24/06A	CHF	117 012.50	0.49
40 000	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	40 700.00	0.17
	MEXICO/MEXICO		122 050.00	0.51
95 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	96 187.50	0.40
25 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	25 862.50	0.11
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		141 465.00	0.60
40 000	ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	CHF	40 900.00	0.17
35 000	AUCKLAND COUNCIL 1.5 14-25 28/11A	CHF	39 305.00	0.17
40 000	BNZ INT FUNDING 0.25 15-22 24/06A	CHF	40 820.00	0.17
20 000	KIWIBANK 0.25 18-23 18/10A	CHF	20 440.00	0.09
	NORWAY/NORWEGEN		219 630.00	0.93
50 000	DNB BANK ASA 0.0500 19-24 13/03A	CHF	51 050.00	0.22
20 000	DNB BK ASA 0.125 18-23 30/11A	CHF	20 440.00	0.09
50 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	51 500.00	0.21
30 000	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 19-25 11/12A	CHF	30 360.00	0.13
35 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	35 770.00	0.15
30 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	30 510.00	0.13
	PANAMA/PANAMA		20 214.00	0.09
20 000	MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	CHF	20 214.00	0.09
	POLAND/POLEN		126 025.00	0.53
25 000	MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	CHF	25 175.00	0.11
100 000	PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A	CHF	100 850.00	0.42
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		833 235.00	3.51
70 000	EXP-IMP BANK KOREA 0.17 17-25 18/07A	CHF	71 750.00	0.29
50 000	EXPORT IMPORT BK 0.253 18-23 06/03A	CHF	51 100.00	0.22
70 000	EXPORT IMPORT BK 0.3825 18-24 11/07A	CHF	72 380.00	0.30
20 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	20 400.00	0.09
60 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	61 260.00	0.26
50 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	51 350.00	0.22
150 000	INDUSTRIAL BANK 0.0219 19-25 16/07A	CHF	152 625.00	0.63
60 000	KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	CHF	61 170.00	0.26
35 000	KOREA 0.15 18-23 20/09A	CHF	35 700.00	0.15
50 000	KOREA GAS CORP 0.2075 18-23 02/08A	CHF	51 025.00	0.22
50 000	KOREA RAILROAD 0.00 19-25 13/06A	CHF	50 975.00	0.21
50 000	KOREA WEST POWER 0.125 19-24 27/02A	CHF	51 025.00	0.22
50 000	KR EXPRESSWAY 0.25 17-24 07/06A	CHF	51 350.00	0.22
50 000	THE KOREA DEVEL 0.303 18-23 14/06A	CHF	51 125.00	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SPAIN/SPANIEN		967 905.24	4.08
100 000	ABERTIS INFRAES 3.0000 19-31 27/03A	EUR	123 321.16	0.51
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	108 699.13	0.46
100 000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	108 802.95	0.46
250 000	BANCO SANTANDER 0.75 17-23 12/06A	CHF	258 250.00	1.08
80 000	BANCO SANTANDER 1.00 18-24 10/12A	CHF	84 280.00	0.36
40 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	42 800.00	0.18
50 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	58 450.00	0.25
30 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	30 309.00	0.13
25 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	25 200.00	0.11
30 000	SANTANDER CONSUMER 0.625 18-22 24/10A	CHF	30 675.00	0.13
50 000	TELEFONICA EMIS SA 3.45 12-22 14/12A	CHF	55 850.00	0.24
40 000	TELEFONICA EMISIONES 2.595 13-20 23/10A	CHF	41 268.00	0.17
	SWEDEN/SCHWEDEN		474 409.86	2.00
130 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	140 229.86	0.59
310 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	334 180.00	1.41
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		249 640.00	1.05
40 000	FCA CAPITAL 0.75 16-21 29/11A	CHF	40 440.00	0.17
200 000	UBS GROUP FUNDI 0.8750 19-25 30/01A	CHF	209 200.00	0.88
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		906 287.50	3.82
50 000	ABN AMRO BANK NV 0.30 16-24 18/12A	CHF	51 475.00	0.22
30 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	30 810.00	0.13
30 000	ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	CHF	30 615.00	0.13
50 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	51 350.00	0.22
20 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	20 470.00	0.09
225 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	227 925.00	0.96
30 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.30 19-24 05/09A	CHF	30 720.00	0.13
75 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	78 825.00	0.33
50 000	DAIMLER INTL FI 0.2500 18-22 14/11A	CHF	50 925.00	0.21
50 000	DAIMLER INTL FI 0.8500 18-25 14/11A	CHF	52 400.00	0.22
50 000	ENEL FINANCE 0.55 17-24 03/09A	CHF	51 775.00	0.22
25 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	31 912.50	0.13
5 000	ING BANK 2.625 11-21 23/03A	CHF	5 242.50	0.02
10 000	NEDERLANDSE WATERSCH 0.625 17-37 21/08A	CHF	11 390.00	0.05
145 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	180 452.50	0.76
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		152 645.00	0.64
60 000	EMIRATES NBD PJSC 0.625 18-23 09/02A	CHF	60 960.00	0.26
50 000	FIRST ABU DHABI 0.3225 18-23 27/09A	CHF	50 725.00	0.21
40 000	FIRST GULF BANK 0.625 15-22 27/05A	CHF	40 960.00	0.17
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		3 284 098.76	13.85
30 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	CHF	30 885.00	0.13
345 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 10-23 25/10A	CHF	353 452.50	1.49
200 000	BARCLAYS PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	205 800.00	0.87
60 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	64 050.00	0.27
25 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	26 612.50	0.11
65 000	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	65 812.50	0.28
30 000	CREDIT AGRICOLE 0.20 18-23 30/10A	CHF	30 600.00	0.13
30 000	CREDIT AGRICOLE 0.45 17-22 14/03A	CHF	30 420.00	0.13
10 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 16-26 14/12A	CHF	10 425.00	0.04
25 000	CREDIT AGRICOLE 1.00 14-21 08/10A	CHF	25 775.00	0.11
30 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.300 17-24 18/04A	CHF	30 750.00	0.13
45 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	50 422.50	0.21
190 000	CREDIT AGRICOLE LO 0.625 17-24 12/07A	CHF	195 320.00	0.82
200 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	220 900.00	0.93

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
40 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	41 500.00	0.17
70 000	CS AG LONDON 0.55 16-24 15/04A	CHF	72 555.00	0.31
80 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	82 480.00	0.35
150 000	LLOYDS BK 1.0 18-25 04/09A	CHF	155 175.00	0.65
50 000	NATIONWIDE BLDG 0.0000 19-25 11/07U	CHF	51 725.00	0.22
30 000	NATIONWIDE BLDG 0.1675 19-31 11/07A	CHF	31 200.00	0.13
400 000	NATWEST MARKETS 0.1250 19-23 13/09A	CHF	397 600.00	1.68
60 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	61 110.00	0.26
230 000	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	237 360.00	1.00
200 000	VODAFONE GROUP 2.5000 19-39 24/05A	EUR	247 583.76	1.04
110 000	VODAFONE GRP 0.50 16-31 19/09A	CHF	111 100.00	0.47
30 000	WESTPAC SECURITIES 0.125 17-22 15/12A	CHF	30 570.00	0.13
410 000	WESTPAC SECURITIES 0.375 16-24 05/02A	CHF	422 915.00	1.79
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			2 292 160.00	9.67
40 000	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	40 940.00	0.17
75 000	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	81 262.50	0.34
30 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	34 065.00	0.14
80 000	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	85 600.00	0.36
120 000	BANK OF AMERICA 0.2525 19-26 12/06A	CHF	122 580.00	0.52
30 000	CITIGROUP EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	31 050.00	0.13
70 000	CITIGROUP INC 0.7500 19-26 02/04A	CHF	73 605.00	0.31
50 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	53 475.00	0.23
80 000	ELI LILLY & CO 0.15 16-24 24/05A	CHF	81 880.00	0.35
50 000	GOLDMAN SACHS 0.500 17-24 04/12A	CHF	51 475.00	0.22
205 000	GOLDMAN SACHS G 1.0000 18-25 24/11A	CHF	216 992.50	0.92
55 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	55 880.00	0.24
125 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	129 812.50	0.55
40 000	MC DONALDS 0.17 16-24 04/10A	CHF	40 680.00	0.17
40 000	MET LIFE GLOB F 0.1250 19-27 11/06A	CHF	41 220.00	0.17
50 000	METROP LIFE GL FDG I 0.30 17-26 19/01A	CHF	52 125.00	0.22
80 000	METROPOLITAN LIFE 1.00 14-22 19/09A	CHF	83 720.00	0.35
50 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	52 675.00	0.22
20 000	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	20 610.00	0.09
40 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	42 280.00	0.18
25 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	25 637.50	0.11
50 000	NA DEVELOPMENT 0.3000 18-26 24/07A	CHF	52 375.00	0.22
60 000	NESTLE HOLDINGS INC 0.25 17-27 04/10A	CHF	62 760.00	0.26
110 000	NEW YORK LIFE GLB 0.25 19-27 18/10A	CHF	114 785.00	0.48
60 000	PHILIP MORRIS 2.00 11-21 06/12A	CHF	63 180.00	0.27
60 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	65 190.00	0.27
100 000	VERIZON COMM 0.375 17-23 31/05A	CHF	102 050.00	0.43
260 000	VERIZON COMM 1.00 17-27 30/11A	CHF	275 340.00	1.17
45 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	45 855.00	0.19
90 000	WELLS FARGO 0.50 15-23 02/11A	CHF	93 060.00	0.39
VENEZUELA/VENEZUELA			454 630.00	1.92
70 000	CORP ANDINA DE FOMENTO 1.375 13-21 11/02A	CHF	71 505.00	0.30
30 000	CORP ANDINA FOM 0.15 16-22 24/02A	CHF	30 270.00	0.13
60 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.30 17-25 07/04A	CHF	60 390.00	0.25
25 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.304 16-24 16/09A	CHF	25 212.50	0.11
25 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.45 15-23 07/09A	CHF	25 425.00	0.11
40 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	40 800.00	0.17
25 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.51 16-26 16/09A	CHF	25 487.50	0.11
100 000	CORP ANDINA FOMENTO 1.50 14-28 01/12A	CHF	110 500.00	0.47
60 000	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 14-24 05/02A	CHF	65 040.00	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			633 222.23	2.67
	GERMANY/DEUTSCHLAND		50 150.00	0.21
50 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-22 21/03S	CHF	50 150.00	0.21
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		146 987.50	0.62
75 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	CHF	74 887.50	0.32
70 000	CS GROUP FL.R 18-XX 04/09A	CHF	72 100.00	0.30
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		436 084.73	1.84
100 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	115 239.12	0.49
200 000	COOP RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	214 334.81	0.90
100 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	106 510.80	0.45
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			1 677 137.74	7.07
BONDS/OBLIGATIONEN			1 445 949.62	6.10
	CANADA/KANADA		213 974.40	0.90
80 000	CANADIAN IMP. 0.15 18-23 31/07A	CHF	81 880.00	0.34
50 000	CANADIAN IMPERI 0.6000 19-25 30/01A	CHF	52 000.00	0.22
80 000	CANADIAN IMPERIAL BANK 0.05 19-26 15/10A	CHF	80 094.40	0.34
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		30 465.00	0.13
30 000	ADCB FINANCE CA 0.7250 18-24 15/02A	CHF	30 465.00	0.13
	CHILE/CHILE		148 342.50	0.63
150 000	BANCO DEL ESTAD 0.0100 19-27 04/10A	CHF	148 342.50	0.63
	FRANCE/FRANKREICH		32 160.00	0.14
30 000	CDT AGRICOLE HOME 0.45 19-29 24/01A	CHF	32 160.00	0.14
	GERMANY/DEUTSCHLAND		53 928.00	0.23
50 000	MUENCHENER HYPO 0.5000 19-28 14/06A	CHF	53 928.00	0.23
	IRELAND/IRLAND		29 950.80	0.13
30 000	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	29 950.80	0.13
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		234 830.00	0.99
230 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	234 830.00	0.99
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		41 520.00	0.17
40 000	ASB FINANCE LTD 0.4500 19-25 30/01A	CHF	41 520.00	0.17
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		159 520.00	0.67
160 000	BANK OF PHILIPP 0.00 19-21 24/09U	CHF	159 520.00	0.67
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		138 318.70	0.58
35 000	KOREA NATIONAL OIL 0.00 19-24 04/10U	CHF	35 518.70	0.15
100 000	KOREA NAT.OIL 0.373 18-23 01/06A	CHF	102 800.00	0.43
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		264 827.72	1.12
140 000	KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A	CHF	153 650.00	0.65
100 000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	111 177.72	0.47
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		61 380.00	0.26
60 000	FIRST ABU DHABI 0.4010 19-24 02/10A	CHF	61 380.00	0.26
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		36 732.50	0.15
35 000	JPMORGAN CHASE 0.45 16-26 11/11A	CHF	36 732.50	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			CHF	
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			231 188.12	0.97
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		113 886.77	0.48
100 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	113 886.77	0.48
	SPAIN/SPANIEN		117 301.35	0.49
100 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	117 301.35	0.49

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>(Nicht realisierter Gewinn/(Verlust))</i>	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflüsse</i>	<i>CHF</i>	<i>CHF</i>
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						(37 311.72)	(0.16)
100 000.00	CHF	25/02/2039	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1.19%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(10 303.67)	(0.04)
275 000.00	CHF	19/07/2037	UBS AG LONDON BRANCH	1.11%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(26 898.81)	(0.11)
300 000.00	CHF	09/01/2039	BNP-PARIBAS SA PARIS	1.26%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(33 233.09)	(0.14)
550 000.00	CHF	18/07/2027	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.77%	33 123.85	0.14

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Verträge</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto- vermögens</i>
					CHF	CHF	
Futures Contracts/Termingeschäften						1 768.89	0.01
EURO BOBL FUTURE	(2)	Citibank	31/12/2019	EUR	(236 898.66)	358.74	0.00
EURO BUND FUTURE	(6)	Citibank	31/12/2019	EUR	(705 060.45)	1 410.15	0.01

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto- vermögens</i>
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(4 129.78)	(0.02)
CHF	2 412 227.67	UBS	01/11/2019	EUR	2 223 280.00	(4 129.78)	(0.02)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Absolute Return Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

Closed on 17 December 2018 · Geschlossen am 17. Dezember 2018

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2018 to 17/12/2018 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 17/12/2018

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		27 165 576.96
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	107.66
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		36 933.78
Bank interest/Bankzinsen		1 624.57
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		33.17
Other income/Sonstige Erträge		18.65
		38 717.83
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	27 490.26
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	20 531.82
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		37 981.12
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	16 717.78
		102 720.98
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(64 003.15)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 295.01)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	502 176.99
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		62 717.73
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		45 914.77
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		7 006.86
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		552 518.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	22 942.21
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(567 471.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	48 032.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	29 792.47
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		85 813.70
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(27 251 390.66)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2018 to 17/12/2018 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 17/12/2018**

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 17/12/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 17/12/2018</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	145 453.8330	0.0000	(145 453.8330)	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	111 223.9900	0.0000	(111 223.9900)	0.0000
P - EUR - Capitalisation	556 305.2560	281.7100	(556 586.9660)	0.0000
P - EUR - Distribution	1 245 963.1220	0.0000	(1 245 963.1220)	0.0000
R - EUR - Capitalisation	1 912.8090	0.0000	(1 912.8090)	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	(1 500.0000)	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	16 834.6940	0.0000	(16 834.6940)	0.0000
N - EUR - Capitalisation	9 728.7110	0.0000	(9 728.7110)	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	496.6420	0.0000	(496.6420)	0.0000
S - EUR - Capitalisation	56 101.0950	0.0000	(56 101.0950)	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	90 500.0000	0.0000	(90 500.0000)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	145 025.8990	0.0000	(145 025.8990)	0.0000
M - EUR - Capitalisation	186 721.8370	0.0000	(186 721.8370)	0.0000
M - EUR - Distribution	9 611.0660	0.0000	(9 611.0660)	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	9 483.0870	0.0000	(9 483.0870)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 619 230.04	3 033 495.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	18.0073	17.7070
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 638 214.39	1 704 142.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	14.7290	14.9193
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	6 480 042.46	8 127 591.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.6484	11.7410
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	9 894 640.97	10 546 050.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	7.9414	8.0045
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	21 299.24	69 260.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.1351	11.2932
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	27 837.52	27 211.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	18.5583	18.1412
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	280 799.05	1 282 745.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	16.6798	16.7959
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	118 502.51	143 711.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.1807	12.2054
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 596 042.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.6731
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.05	0.00
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	4 909.99	4 944.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.8864	9.8538
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.04	0.00
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	700 827.28	747 626.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.4922	12.4376
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 672 530.49	2 049 726.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	18.4810	18.0911

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 403 728.52	2 937 283.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	16.5745	16.7132
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 232 220.06	3 377 024.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.9548	11.9957
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	78 331.94	205 637.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.1502	8.1781
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	93 628.21	93 087.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.8732	9.8161

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Climate Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 280 383 933.33)	(2)	285 001 488.29
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		8 450 547.82
Receivable on investments sold/Forderungen gegenüber Brokern		1 466 779.38
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		3 874 881.97
Interest and dividends receivable, net/Zins- und Dividendenforderungen, netto		1 788 887.42
Receivable on foreign exchange transactions, net/Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto		6 580.94
		300 589 165.82
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		4 376 306.53
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		69 527.10
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	97 674.84
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		58 175.74
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	104 765.84
		4 706 450.05
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		295 882 715.77

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		241 015 547.88
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 521 087.66
Bank interest/Bankzinsen		66 218.57
		5 587 306.23
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	943 384.28
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	30 237.13
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		25 570.60
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	446 534.66
		1 445 726.67
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		4 141 579.56
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 344 799.56
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 513 169.91)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(3 721 625.32)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		251 583.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	9 592 924.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	1 556 407.47
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		11 400 915.78
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 031 418.45)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		44 497 670.56
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		295 882 715.77

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	117 573.7930	50 092.3430	(41 246.0680)	126 420.0680
P - CHF - Hedged - Capitalisation	158 859.4990	188 220.0000	(13 200.0000)	333 879.4990
P - EUR - Hedged - Capitalisation	289 081.6050	335 842.6310	(83 562.0910)	541 362.1450
R - USD - Capitalisation	355.2260	9 785.2830	0.0000	10 140.5090
R - EUR - Hedged - Capitalisation	6 282.7110	48 193.8570	0.0000	54 476.5680
N - USD - Capitalisation	946 902.7470	174 635.0000	(9 900.0000)	1 111 637.7470
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 302 233.0000	798 900.0000	(251 566.3400)	3 849 566.6600
N - USD - Hedged - Distribution	106 500.0000	816 300.6020	(19 000.0000)	903 800.6020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 161 458.8080	1 069 814.0000	(334 157.8800)	2 897 114.9280
N - CHF - Hedged - Distribution	139 074.0860	0.0000	(21 052.0000)	118 022.0860
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 912 535.3960	2 146 146.0600	(1 282 380.8990)	3 776 300.5570
N - EUR - Hedged - Distribution	165 279.7040	366 815.6210	(168 705.0000)	363 390.3250
N - GBP - Hedged - Distribution	335 268.4460	256 524.9730	(64 139.9270)	527 653.4920
I - USD - Capitalisation	65 000.0000	0.0000	0.0000	65 000.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 687 941.7440	296 878.7240	(445 874.2430)	1 538 946.2250
I - EUR - Distribution	0.0000	610 281.7720	(39 666.4520)	570 615.3200
I - JPY - Hedged - Distribution	200 000.0000	43 817.4520	(1 342.7050)	242 474.7470
S - CHF - Hedged - Capitalisation	774 675.4640	0.0000	0.0000	774 675.4640
S - EUR - Hedged - Capitalisation	671 447.9310	0.0000	(263 920.0000)	407 527.9310
M - USD - Capitalisation	337 751.0960	289 932.1790	(102 802.2340)	524 881.0410
M - USD - Distribution	25 000.0000	0.0000	(25 000.0000)	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 251 491.0620	55 522.0630	(249 090.0000)	1 057 923.1250
M - USD - Hedged - Distribution	302 957.1300	188 746.1600	(134 400.0000)	357 303.2900
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 560 266.0860	315 332.5800	(675 181.5500)	2 200 417.1160
M - CHF - Hedged - Distribution	198 450.0000	109 295.3380	(106 800.0000)	200 945.3380
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 893 741.7360	348 015.3110	(673 790.5750)	1 567 966.4720
M - EUR - Hedged - Distribution	214 670.0210	135 418.0000	(36 665.9280)	313 422.0930
M - GBP - Hedged - Capitalisation	22 210.5420	0.0000	(9 000.0000)	13 210.5420
M - GBP - Hedged - Distribution	523 416.0000	41 393.0000	(11 550.0000)	553 259.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 380 371.28	1 211 949.18	668 083.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9189	10.3080	10.6323
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 413 643.94	1 535 792.20	2 479 946.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2242	9.6676	9.9976

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 598 871.75	2 813 239.53	1 932 318.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3422	9.7316	10.0461
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	109 916.46	3 649.84	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8393	10.2747	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	558 166.91	60 813.96	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2460	9.6796	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 289 173.91	9 835 022.88	8 601 121.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0550	10.3865	10.6621
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 114 349.53	33 586 797.55	33 866 718.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1998	10.1709	10.1996
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 892 741.94	1 075 763.20	1 086 256.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9457	10.1011	10.1996
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.07	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 997 075.96	21 060 482.02	34 264 269.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3541	9.7436	10.0280
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 194 168.34	1 345 295.28	1 108 350.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1182	9.6732	10.0256
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.15	0.07	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	39 541 233.61	28 559 827.47	26 600 464.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4709	9.8058	10.0744
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 716 818.79	1 609 443.44	733 435.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2282	9.7377	10.0744
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.07	0.00
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 534 581.96	3 300 872.46	2 418 163.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4890	9.8455	10.1081
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.07	0.00
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	718 925.57	675 181.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0604	10.3874	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 945 126.09	16 451 160.13	22 787 654.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3611	9.7463	10.0267
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 973 435.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4684	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 452 678 413	1 954 370 530	2 001 091 131
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 115	9 772	10 005
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	327	0	13
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 089 131.49	7 575 017.40	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4420	9.7783	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 321 424.55	6 635 387.86	6 783 765.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6040	9.8822	10.1032
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 784 607.66	3 501 398.69	6 968 108.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0208	10.3668	10.6546
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	259 171.04	319 640.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3668	10.6547
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.19	0.00	0.00
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 811 501.80	12 704 371.75	17 148 893.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1648	10.1514	10.1925
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 902 606.07	3 054 360.02	4 242 476.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9224	10.0818	10.1925
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.15	0.07	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 708 766.57	24 894 449.83	50 628 313.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3202	9.7234	10.0186
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 031 060.97	1 917 927.97	2 338 839.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1075	9.6645	10.0186
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.06	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 366 519.88	18 533 580.14	32 050 093.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4381	9.7868	10.0663

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 202 267.76	2 088 490.60	3 329 579.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2171	9.7288	10.0673
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.15	0.06	0.00
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	141 356.26	219 780.91	209 197.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7003	9.8953	10.1010
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 796 980.92	5 148 781.18	5 554 237.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4779	9.8369	10.1011
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.15	0.06	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			285 001 488.29	96.32
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			274 859 623.52	92.89
BONDS/OBLIGATIONEN			273 603 437.27	92.47
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			6 447 850.46	2.18
500 000	NEW SOUTH WALES TREA 3.00 18-2815/11S	AUD	383 153.30	0.13
5 800 000	QUEENSLAND TREASUR 3 17-24 22/03S	AUD	4 244 211.86	1.43
1 620 000	WESTPAC BANKING 0.625 17-24 22/11A	EUR	1 820 485.30	0.62
BELGIUM/BELGIEN			4 246 354.08	1.44
3 300 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	4 246 354.08	1.44
CANADA/KANADA			12 914 583.65	4.36
15 225 000	ONTARIO 2.65 18-25 05/02S	CAD	11 965 790.15	4.04
950 000	TORONTO DOMINION BANK 1.85 17-20 11/09S	USD	948 793.50	0.32
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 630 875.00	0.55
1 500 000	MAF SUKUK 4.638 19-29 14/05S	USD	1 630 875.00	0.55
CHILE/CHILE			3 257 310.00	1.10
3 000 000	METRO REGS 4.75 14-24 04/02S	USD	3 257 310.00	1.10
CHINA/CHINA			6 388 672.50	2.16
6 300 000	CHINA DEV BK 2.75 17-22 16/11S	USD	6 388 672.50	2.16
FINLAND/FINNLAND			5 046 345.29	1.71
2 000 000	FINGRID 3.50 17-27 23/11A	EUR	2 325 287.58	0.79
2 450 000	NORDEA BANK ABP 0.3750 19-26 28/05A	EUR	2 721 057.71	0.92
FRANCE/FRANKREICH			13 626 840.96	4.61
300 000	BNP PARIBAS 1.0000 18-24 17/04A	EUR	339 643.64	0.11
1 600 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	1 757 559.39	0.59
1 400 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 19-28 03/10A	EUR	1 520 663.29	0.51
1 200 000	DANONE 1.00 18-25 26/03A	EUR	1 381 593.01	0.47
1 300 000	ICADE 1.50 17-27 13/09A	EUR	1 535 650.81	0.52
2 400 000	REGIE AUTONOME 0.3500 19-29 20/06A	EUR	2 717 633.11	0.93
1 900 000	SNCF 1.00 16-31 09/11A	EUR	2 285 260.34	0.77
800 000	SOCIETE DU GRAND PAR 1.125 18-28 22/10A	EUR	971 355.12	0.33
1 000 000	SOCIETE GENERAL 0.1250 19-29 18/07A	EUR	1 117 482.25	0.38
GERMANY/DEUTSCHLAND			16 531 109.08	5.59
1 100 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	1 338 551.37	0.45
3 418 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	3 418 085.45	1.16
4 250 000	KREDITANS.FUER WIEDER.2.00 17-22 29/09S	USD	4 295 560.00	1.46
7 500 000	KREDITANSTALT FUER 1.375 18-28 02/02A	SEK	835 823.81	0.28
1 500 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE 2.50 17-27 15/11S	USD	1 586 002.50	0.54
1 700 000	LB BADEN WUERTTEMBERG 0.375 19-27 30/09A	EUR	1 849 123.65	0.62
1 700 000	LB BADEN-WUERTT 0.3750 19-24 24/05A	EUR	1 877 377.82	0.63
1 312 000	LB BADEN-WUERTT 2.3750 19-22 31/05A	USD	1 330 584.48	0.45
HONG KONG/HONGKONG			2 782 048.18	0.94
2 709 000	HONG KONG 2.50 19-24 28/05S	USD	2 782 048.18	0.94
INDIA/INDIEN			1 052 525.00	0.36
1 000 000	INDIAN RAILWAY FINAN 3.835 17-27 13/12S	USD	1 052 525.00	0.36

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
ITALY/ITALIEN			9 849 733.43	3.33
600 000	CASSA DEPOSITI PRESTI 0.75 17-22 21/11A	EUR	668 229.37	0.23
1 800 000	CDP 2.125 18-23 27/09A	EUR	2 105 671.15	0.71
2 550 000	FERROVIE DELLO STATO 0.875 17-23 07/12A	EUR	2 835 193.20	0.96
955 000	FERROVIE DELLO STATO 1.125 19-26 09/07A	EUR	1 076 550.20	0.36
825 000	HERA SPA 0.8750 19-27 05/07A	EUR	935 459.06	0.32
2 000 000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875 17-22 27/06A	EUR	2 228 630.45	0.75
JAPAN/JAPAN			19 141 154.10	6.47
410 000 000	JAPAN FINANCE ORG 1.752 10-30 28/08A	JPY	4 483 824.28	1.52
210 000 000	JAPAN FINANCE ORGAN 2.390 04-33 20/12S	JPY	2 545 007.94	0.86
650 000 000	JFM 0.155 19-29 26/01S	JPY	6 099 686.14	2.06
1 547 000	SUMITOMO MITSUI 0.4650 19-24 30/05A	EUR	1 709 240.22	0.58
3 800 000	SUMITOMO MITSUI FINL 0.934 17-24 11/10A	EUR	4 303 395.52	1.45
LITHUANIA/LITAUEN			4 474 445.17	1.51
1 300 000	IGNITIS GRUPE 1.8750 18-28 10/07A	EUR	1 518 381.50	0.51
2 500 000	IGNITIS GRUPE UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	2 956 063.67	1.00
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			30 826 417.07	10.41
4 000 000	AB SVERIGES SAKERS 0.75 19-24 28/01A	SEK	419 072.52	0.14
4 300 000	BANK OF CHINA REGS 2.25 16-21 12/07S	USD	4 281 230.50	1.45
4 000 000	BANQUE EUR D'INVEST 1.375 18-28 12/05A	SEK	446 443.97	0.15
7 000 000	BEI 2.375 17-27 24/05S	USD	7 349 965.00	2.47
3 300 000	BEI EMTN 8.50 14-24 17/09A	ZAR	229 570.19	0.08
31 500 000	BEI REGS 4.75 16-21 19/01A	MXN	1 545 601.40	0.52
1 300 000	EIB REGS 2.75 12-23 13/11A	SEK	147 653.39	0.05
2 400 000	EUROPEAN INVEST 2.8750 18-25 13/06S	USD	2 562 108.00	0.87
3 125 000	EUROPEAN INVESTMEN 2.125 16-26 13/04S	USD	3 215 046.88	1.09
900 000	EUROP.INVEST.BK 5.625 00-32 07/06A	GBP	1 720 780.33	0.58
5 500 000	ICBC 2.875 17-22 12/10Q	USD	5 555 192.50	1.87
1 490 000	OP CORPORAT 0.00 19-24 26/02U	EUR	1 659 533.72	0.56
1 000 000	PROVINCE OF QUEBEC 2.6 18-25 06/07S	CAD	786 304.25	0.27
824 000	WESTPAC SECURITIES NZ 0.3 19-24 25/06A	EUR	907 914.42	0.31
MAURITIUS/MAURITIUS			1 995 616.50	0.67
700 000	GREENKO REGS 4.875 16-23 16/08S	USD	694 095.50	0.23
1 300 000	GREENKO SOLAR (MAU5.55 19-25 29/01S	USD	1 301 521.00	0.44
NORWAY/NORWEGEN			23 329 837.30	7.88
39 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	4 381 387.29	1.48
11 000 000	KOMMUNALBANKEN A/S 2.00 17-27 29/11A	NOK	1 226 986.51	0.41
17 350 000	KOMMUNALBANKEN REGS 2.125 15-25 11/02S	USD	17 721 463.50	5.99
PHILIPPINES/PHILIPPINEN			14 848 917.25	5.02
4 050 000	ASIAN DEV BANK 2.375 17-27 10/08S	USD	4 243 164.75	1.43
9 500 000	ASIAN DEVELOPME 3.1250 18-28 26/09S	USD	10 605 752.50	3.59
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			2 923 644.00	0.99
2 850 000	KOOKMIN BANK 3.625 18-21 23/10S	USD	2 923 644.00	0.99
SPAIN/SPANIEN			12 575 912.84	4.25
1 300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	1 513 251.02	0.51
708 000	BASQUE GOVERNME 1.1250 19-29 30/04A	EUR	840 893.05	0.28
2 700 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	2 945 821.24	1.00
1 300 000	CAJA RURAL 0.875 18-25 08/05A	EUR	1 499 411.47	0.51
3 100 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625 16-23 01/12A	EUR	3 505 815.01	1.18
730 000	COMMUNITY OF MADRID 1.571 19-29 30/04A	EUR	893 778.83	0.30
1 200 000	IBERDROLA FIN 1.00 17-25 07/03A	EUR	1 376 942.22	0.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
SWEDEN/SCHWEDEN				
20 000 000	ATRIUM LJUNGBERG AB 1.619 17-22 21/03A	SEK	2 085 283.38	0.70
200 000	VATTENFALL AB 0.5000 19-26 24/06A	EUR	223 308.94	0.08
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE				
3 500 000	ALLIANDER NV 0.8750 19-32 24/06A	EUR	4 061 240.30	1.37
900 000	ENEL FINANCE IN 1.5000 19-25 21/07A	EUR	1 051 457.02	0.36
2 525 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	2 911 478.85	0.98
500 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	502 292.50	0.17
16 100 000	NEDER WATERSCHAPSB 2.375 16-26 24/03S	USD	16 698 517.50	5.64
400 000	VESTEDA FINANCE 1.5000 19-27 24/05A	EUR	465 916.59	0.16
TURKEY/TÜRKEI				
2 000 000	TURKIYE SINAI KALK 4.875 16-21 18/05S	USD	1 985 900.00	0.67
UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK				
6 550 000	BANK ABU DHABI 3.00 17-22 30/04S	USD	6 678 478.25	2.26
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH				
600 000	BANK OF CHINA 1.875 16-19 09/11S	USD	599 673.00	0.20
750 000	BARCLAYS PLC 0.625 17-23 14/11A	EUR	823 610.66	0.28
2 820 000	BAZALGETTE FIN 2.375 17-27 29/11A	GBP	3 749 980.43	1.27
5 500 000	IFFIM 0.5000 09-24 24/06S	ZAR	252 450.57	0.09
3 000 000	IFFIM 0.5000 10-20 29/06S	ZAR	187 822.34	0.06
3 040 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	4 226 336.33	1.43
550 000	SEVERN TRENT 2.75 16-31 05/12A	GBP	750 746.02	0.25
1 640 000	TRANSPORT FOR LONDON 2.125 15-25 24/04A	GBP	2 153 253.81	0.73
750 000	YORKSHIRE WATER FINA 2.75 19-41 18/04A	GBP	1 039 964.48	0.35
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN				
2 447 000	BIRD 3.125 18-25 20/11S	USD	2 655 961.56	0.90
2 600 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	3 129 636.05	1.06
3 003 000	IBRD 2.125 15-25 03/03S	USD	3 082 068.99	1.04
40 000 000	IBRD 2.95 17-20 13/03A	MYR	9 571 605.88	3.23
40 000 000	IBRD 7.00 13-23 07/06A	ZAR	2 659 180.11	0.90
58 250 000	IBRD 7.50 10-20 05/03A	MXN	2 940 551.37	0.99
5 000 000	IBRD 8.250 15-22 04/03A	TRY	828 415.98	0.28
1 450 000	INTL DEVPT ASSOC 2.75 18-23 24/04S	USD	1 503 918.25	0.51
2 750 000	NAT AUSTRALIA BANK 3.625 18-23 20/06S	USD	2 894 196.25	0.98
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL				
SOUTH KOREA/SÜDKOREA				
250 000	KOREA DEV.BANK FL.R 17-22 06/07Q	USD	251 721.25	0.09
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN				
1 000 000	HANJIN INTERNATIONAL FL.R 17-20 28/09Q	USD	1 004 465.00	0.33
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere				
BONDS/OBLIGATIONEN				
SOUTH KOREA/SÜDKOREA				
3 390 000	KOREA WATER RESOUR 3.875 18-23 15/05S	USD	3 580 179.00	1.21
SWEDEN/SCHWEDEN				
13 000 000	CITY OF GOTHENB 1.0000 18-24 05/11A	SEK	1 383 239.94	0.47
1 000 000	KOMMUNINVEST I SVE 1.875 17-21 01/06S	USD	1 001 295.00	0.34

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 524 010.80	0.85
1 450 000	NEDER WATERSCHA 0.1250 19-27 28/05A	EUR	1 637 682.63	0.55
813 000	POSTNL N.V. 0.625 19-26 23/09A	EUR	886 328.17	0.30
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 653 140.03	0.56
1 100 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	1 365 019.25	0.46
250 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	288 120.78	0.10

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(104 765.84)	(0.04)
AUD	4 350 000.00	Goldman Sachs	24/10/2019	USD	2 978 793.00	(42 589.84)	(0.01)
JPY	703 000 000.00	Goldman Sachs	24/10/2019	EUR	5 891 241.32	80 922.89	0.03
JPY	1 315 000 000.00	Caceis Bank	24/10/2019	USD	12 191 280.17	(5 971.14)	0.00
CHF	1 209 508.72	Goldman Sachs	22/11/2019	MXN	24 092 106.76	7 992.22	0.00
CHF	660 079.89	JP Morgan	22/11/2019	USD	669 030.76	(4 267.39)	0.00
EUR	998 312.36	Goldman Sachs	22/11/2019	MXN	21 770 906.38	(1 153.12)	0.00
GBP	482 826.83	JP Morgan	22/11/2019	CAD	794 921.22	(4 665.07)	0.00
JPY	36 351 072.00	Goldman Sachs	22/11/2019	MXN	6 650 643.08	3 433.81	0.00
USD	2 921 770.50	JP Morgan	22/11/2019	CAD	3 869 339.53	(2 789.36)	0.00
CHF	443 720.71	Goldman Sachs	22/11/2019	JPY	48 356 213.00	(2 048.73)	0.00
CHF	1 315 121.35	Morgan Stanley	22/11/2019	SEK	12 864 485.45	11 714.09	0.00
EUR	7 169 068.37	JP Morgan	22/11/2019	JPY	854 687 285.00	(89 449.59)	(0.03)
GBP	285 841.73	JP Morgan	22/11/2019	AUD	519 028.58	2 271.58	0.00
GBP	30 894.15	Goldman Sachs	22/11/2019	NOK	345 334.57	108.65	0.00
GBP	34 817.01	Goldman Sachs	22/11/2019	SEK	419 252.02	207.91	0.00
JPY	43 040 700.00	Goldman Sachs	22/11/2019	SEK	3 866 319.16	5 038.86	0.00
USD	218 525.49	Goldman Sachs	22/11/2019	EUR	199 732.86	(36.28)	0.00
USD	391 439.64	Morgan Stanley	22/11/2019	JPY	42 145 046.00	177.42	0.00
USD	1 227 756.24	Morgan Stanley	22/11/2019	SEK	11 876 909.22	15 778.50	0.01
EUR	443 917.24	Goldman Sachs	22/11/2019	CHF	487 289.82	(4 959.95)	0.00
GBP	173 907.06	JP Morgan	22/11/2019	SEK	2 091 977.59	1 256.08	0.00
USD	1 650 504.08	JP Morgan	22/11/2019	AUD	2 410 720.08	21 767.40	0.01
EUR	190 979.92	Morgan Stanley	22/11/2019	CAD	281 061.33	(3 448.01)	0.00
EUR	278 526.33	Goldman Sachs	22/11/2019	GBP	247 119.78	(339.89)	0.00
EUR	650 115.35	Morgan Stanley	22/11/2019	JPY	77 764 997.00	(10 508.69)	0.00
EUR	828 278.35	JP Morgan	22/11/2019	ZAR	13 689 082.12	9 536.72	0.00
GBP	23 653.53	Morgan Stanley	22/11/2019	TRY	172 512.02	(848.39)	0.00
JPY	6 520 748.00	Morgan Stanley	22/11/2019	EUR	54 868.79	493.44	0.00
USD	4 173 371.10	Morgan Stanley	22/11/2019	GBP	3 357 114.55	28 214.83	0.01
USD	1 191 637.24	JP Morgan	22/11/2019	NOK	10 683 923.00	14 843.30	0.01
USD	151 544.57	Morgan Stanley	22/11/2019	TRY	889 038.62	(3 320.59)	0.00
CHF	3 436 903.76	JP Morgan	22/11/2019	CAD	4 603 692.00	(18 304.95)	(0.01)
CHF	454 111.07	Goldman Sachs	22/11/2019	USD	461 812.11	(4 478.98)	0.00
CHF	970 413.67	Morgan Stanley	22/11/2019	ZAR	14 658 817.63	16 987.54	0.01
EUR	2 752 979.86	JP Morgan	22/11/2019	CAD	4 036 417.15	(38 307.31)	(0.01)
GBP	3 059 601.70	JP Morgan	22/11/2019	EUR	3 435 754.65	18 039.53	0.01
GBP	165 913.34	Goldman Sachs	22/11/2019	MXN	4 063 237.57	763.38	0.00
GBP	377 959.10	Morgan Stanley	22/11/2019	USD	470 275.76	(3 601.55)	0.00
JPY	156 053 466.00	Goldman Sachs	22/11/2019	GBP	1 165 548.47	9 606.34	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
USD	36 390.26	JP Morgan	22/11/2019	GBP	29 339.69	163.59	0.00
USD	7 461 935.65	JP Morgan	22/11/2019	JPY	803 464 125.00	2 812.77	0.00
USD	8 806 354.80	Morgan Stanley	22/11/2019	MYR	36 862 520.50	14 307.24	0.00
CHF	2 107 673.58	Goldman Sachs	22/11/2019	AUD	3 113 489.00	19 099.37	0.01
CHF	1 397 864.61	Morgan Stanley	22/11/2019	NOK	12 677 565.45	11 401.32	0.00
EUR	1 274 288.09	Goldman Sachs	22/11/2019	NOK	12 649 445.08	1 141.67	0.00
GBP	131 433.45	Goldman Sachs	22/11/2019	JPY	17 632 125.00	(1 402.90)	0.00
JPY	105 472 108.00	JP Morgan	22/11/2019	CAD	1 296 973.09	(1 118.91)	0.00
JPY	5 429 086.00	Morgan Stanley	22/11/2019	TRY	295 854.49	(1 134.37)	0.00
USD	18 461 586.46	JP Morgan	22/11/2019	EUR	16 676 672.23	211 993.12	0.06
USD	760 982.32	JP Morgan	22/11/2019	ZAR	11 363 364.75	16 579.68	0.01
CHF	21 832 088.21	Morgan Stanley	22/11/2019	EUR	19 944 227.47	161 972.48	0.05
CHF	5 010 265.02	Morgan Stanley	22/11/2019	GBP	4 076 653.15	12 257.43	0.00
CHF	8 489 447.51	JP Morgan	22/11/2019	JPY	924 730 813.00	(35 124.15)	(0.01)
EUR	220 774.63	JP Morgan	22/11/2019	GBP	196 765.94	(1 360.96)	0.00
EUR	4 079 546.90	Morgan Stanley	22/11/2019	GBP	3 633 626.72	(22 339.15)	(0.01)
EUR	297 225.35	Goldman Sachs	22/11/2019	JPY	35 223 118.00	(1 749.58)	0.00
EUR	1 188 315.96	Goldman Sachs	22/11/2019	SEK	12 726 974.14	1 667.45	0.00
EUR	204 179.32	Morgan Stanley	22/11/2019	TRY	1 326 591.65	(7 701.62)	0.00
EUR	635 601.07	Morgan Stanley	22/11/2019	USD	706 165.62	(10 645.08)	0.00
GBP	67 978.11	Goldman Sachs	22/11/2019	EUR	76 620.45	90.13	0.00
GBP	4 519 997.93	JP Morgan	22/11/2019	USD	5 619 625.19	(38 686.72)	(0.01)
GBP	125 060.36	JP Morgan	22/11/2019	ZAR	2 321 522.66	2 327.25	0.00
JPY	67 096 992.00	Goldman Sachs	22/11/2019	AUD	910 023.43	8 075.99	0.00
JPY	680 556 959.00	Goldman Sachs	22/11/2019	EUR	5 708 982.03	70 642.42	0.02
JPY	1 089 841 118.00	Goldman Sachs	22/11/2019	USD	10 120 459.57	(2 703.21)	0.00
JPY	28 549 865.00	Goldman Sachs	22/11/2019	ZAR	3 959 171.10	5 686.80	0.00
USD	1 054 294.92	Goldman Sachs	22/11/2019	MXN	20 770 125.50	11 085.18	0.00
CHF	697 001.57	Goldman Sachs	22/11/2019	EUR	637 264.98	4 588.45	0.00
CHF	210 231.66	Goldman Sachs	22/11/2019	SEK	2 078 374.15	(354.11)	0.00
CHF	312 931.66	Morgan Stanley	22/11/2019	TRY	1 857 174.59	(8 379.18)	0.00
CHF	34 757 897.88	Morgan Stanley	22/11/2019	USD	35 154 045.28	(149 529.30)	(0.05)
EUR	1 735 822.30	Goldman Sachs	22/11/2019	AUD	2 806 984.53	3 037.29	0.00
EUR	30 771 865.12	JP Morgan	22/11/2019	USD	34 061 538.26	(388 743.47)	(0.14)
GBP	1 175 136.18	JP Morgan	22/11/2019	JPY	157 333 284.00	(9 636.34)	0.00
GBP	187 633.25	JP Morgan	22/11/2019	NOK	2 091 505.08	1 304.61	0.00
JPY	49 902 172.00	Goldman Sachs	22/11/2019	NOK	4 155 026.60	5 616.23	0.00
USD	374 037.79	JP Morgan	22/11/2019	CHF	371 523.25	(120.55)	0.00
USD	196 982.19	Morgan Stanley	22/11/2019	EUR	178 134.01	2 047.63	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Responsible Corporate Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 216 491 059.56)	(2)	219 073 260.18
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		9 561 534.04
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		334 433.21
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		2 108 989.54
Interest on swaps receivable/Zinsswapsforderungen		17 522.14
Unrealised appreciation on CDS/Nicht realisierter Gewinn aus CDS	(2)	1 275 611.52
Unrealised appreciation on futures contracts/Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	15 400.55
		232 386 751.18
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		1 433 736.16
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		23 465.54
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	67 660.84
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		50 817.36
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		5 748.05
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		453.27
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	277 001.02
		1 858 882.24
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		230 527 868.94

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		273 916 244.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	6 321 308.15
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		80 135.53
Bank interest/Bankzinsen		77 516.88
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 875.29
		6 480 835.85
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	830 834.74
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		30 242.52
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		339.68
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	371 408.62
		1 232 825.56
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 248 010.29
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(667 321.97)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(1 108 693.13)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(127 775.07)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(4 675 793.33)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		4 820 733.71
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		3 489 160.50
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	8 211 490.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	1 275 611.52
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	15 400.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	426 972.70
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		13 418 635.83
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(31 404.04)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(56 775 606.85)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		230 527 868.94

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
N - USD - Capitalisation	2 500.0000	5 757.2090	(500.0000)	7 757.2090
N - USD - Hedged - Capitalisation	11 264 092.5750	7 215 852.8950	(9 825 261.5250)	8 654 683.9450
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 021 459.3040	48 649.0000	(898 451.3040)	171 657.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 750 336.9360	649 072.2940	(1 648 297.9360)	751 111.2940
N - EUR - Hedged - Distribution	456 650.5380	523 933.7120	(665 946.5380)	314 637.7120
I - USD - Capitalisation	248 693.0000	29 151.0000	(140 751.0000)	137 093.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	2 258 185.0000	1 396 101.0000	(1 709 134.0000)	1 945 152.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 573 416.0000	576 689.4520	(347 465.0000)	1 802 640.4520
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 550 283.8140	257 060.3480	0.0000	4 807 344.1620
S - EUR - Hedged - Capitalisation	2 048 576.9940	1 133 049.0000	(1 942 926.0000)	1 238 699.9940

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	83 255.18	25 626.35	26 307.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7326	10.2505	10.5232
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	99 945 132.16	118 121 098.43	48 120 626.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5481	10.4865	10.5092
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 938 298.20	10 847 158.90	16 675 210.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2917	10.6193	10.9528
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.24
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 694 917.49	16 784 114.66	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2447	9.5891	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 152 749.57	4 379 738.11	5 592 367.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0203	9.5910	10.0678
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.21	0.22	0.25
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 472 588.63	2 550 340.18	1 880 499.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7415	10.2550	10.5236
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 474 396.60	23 683 204.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5541	10.4877	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 371 255.36	16 715 310.22	22 092 078.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3008	10.6236	10.9529
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	37 733 033.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.6671
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	56 635 462.39	50 068 255.00	27 910 488.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7810	11.0033	11.2710
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 269 154.58	21 936 635.83	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5195	10.7082	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			219 073 260.18	95.03
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			206 634 959.05	89.64
BONDS/OBLIGATIONEN			182 265 209.76	79.07
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 388 955.55	1.04
200 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	241 359.38	0.10
100 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 5.125 09-21 09/12A	GBP	134 199.22	0.06
100 000	NEWCREST FIN PROP LTD 5.75 11-41 15/11S	USD	119 161.50	0.05
100 000	RIO TINTO FIN USA LTD 7.125 08-28 15/07S	USD	135 067.50	0.06
100 000	SUNCORP METWAY LTD 2.8 17-22 04/05S	USD	101 142.50	0.04
200 000	TELSTRA CORP 3.25 17-27 15/11S	USD	208 147.00	0.09
250 000	TELSTRA CORP 144A 3.125 15-25 07/04S	USD	257 865.00	0.11
250 000	TELSTRA CORP 144A 4.80 11-21 12/10S	USD	262 137.50	0.11
200 000	WESTPAC BANKING CORP 3.3 19-24 26/02S	USD	209 569.00	0.09
400 000	WESTPAC BANKING CORP 2.625 15-22 14/12A	GBP	518 812.95	0.24
200 000	WESTPAC BK CORP 2.65 18-21 25/01S	USD	201 494.00	0.09
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 126 712.97	0.49
500 000	ERSTE GROUP BAN 0.3750 19-24 16/04A	EUR	553 897.91	0.24
200 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	221 335.67	0.10
100 000	OMV AG 2.625 12-22 27/09A	EUR	118 107.91	0.05
200 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	233 371.48	0.10
BELGIUM/BELGIEN			697 893.71	0.30
600 000	BPOST BANK NV 1.25 18-26 11/07A	EUR	697 893.71	0.30
BERMUDA/BERMUDAS			634 466.00	0.28
200 000	AIRCASLE LTD 4.4000 18-23 25/09S	USD	210 284.00	0.09
300 000	IHS MARKIT LTD 4.1250 18-23 01/08S	USD	315 297.00	0.14
100 000	XLIT SUB 4.45 15-25 31/03S	USD	108 885.00	0.05
BRAZIL/BRASILIEN			212 266.00	0.09
200 000	EMBRAER SA 5.15 12-22 15/06S	USD	212 266.00	0.09
CANADA/KANADA			2 797 043.47	1.21
200 000	CENOVUS ENERGY 5.40 17-47 15/06S	USD	226 952.00	0.10
200 000	LA CIE DE TELEPHON 4.464 18-48 01/04S	USD	235 108.00	0.10
200 000	MAGNA INTL 3.625 14-24 15/06S	USD	210 687.00	0.09
200 000	PETRO CANADA 5.95 05-35 15/05S	USD	256 350.00	0.11
200 000	RIO TINTO ALCAN INC 6.125 03-33 15/12S	USD	271 982.00	0.12
100 000	ROGERS COMMUNICATI 4.50 13-43 15/03S	USD	114 425.90	0.05
200 000	ROGERS COMMUNICATIONS 4.10 13-23 01/10S	USD	213 368.00	0.09
300 000	ROYAL BANK OF CANA 2.75 17-22 01/02S	USD	305 679.00	0.12
100 000	TECK RESOURCES 6.125 05-35 01/10S	USD	114 665.00	0.05
200 000	TECK RESOURCES LIMIT 6.25 11-15 15/07S	USD	222 876.00	0.10
150 000	TELUS 2.80 16-27 16/02S	USD	151 596.75	0.07
100 000	TELUS CORP 4.6000 18-48 16/11S	USD	118 467.00	0.05
200 000	TOTAL CAPITAL 1.125 14-22 18/03A	EUR	225 435.92	0.10
100 000	TOTAL CAPITAL CANADA 2.125 14-29 18/09A	EUR	129 450.90	0.06
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			3 680 667.12	1.60
100 000	BAIDU INC 3.625 17-27 06/07S	USD	103 614.50	0.04
200 000	BRASKEM FIN LTD 6.45 14-24 03/02S	USD	220 459.00	0.10
200 000	BRASKEM SA REGS 5.375 12-22 02/05S	USD	209 739.00	0.09
200 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	207 720.00	0.09
500 000	EMBRAER OVERSEAS 144A 5.696 13-23 16/09S	USD	553 040.00	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
100 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	103 315.50	0.04
900 000	FOXCONN FAR EAST LTD 2.25 16-21 23/09S	USD	891 891.00	0.40
300 000	LONGFOR PROPERTIES 4.5 18-28 16/01S	USD	311 178.00	0.13
200 000	MIZUHO FIN GRP CAYMAN 4.60 14-24 27/03S	USD	213 488.00	0.09
200 000	SANDS CHINA 5.4 18-28 09/08S	USD	226 388.00	0.10
200 000	SEAGATE 4.875 17-24 03/02S	USD	209 816.00	0.09
105 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.25 17-22 01/03S	USD	108 215.62	0.05
300 000	TENCENT HOLDING 3.9750 19-29 11/04S	USD	321 802.50	0.14
	CHILE/CHILE		1 151 822.50	0.50
200 000	BANCO CREDITO 3.50 17-27 12/10S	USD	209 073.00	0.09
200 000	CELULOSA ARAUCO 5.5 19-49 30/04S	USD	221 703.00	0.10
200 000	CENCOSUD REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	211 043.00	0.09
300 000	CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	USD	300 061.50	0.13
200 000	CENCOSUD SA 144A 4.875 12-23 20/01S	USD	209 942.00	0.09
	COLOMBIA/KOLUMBIEN		274 460.80	0.12
250 000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	USD	263 788.75	0.12
10 000	BCO BOGOTA REGS SUB 5.375 13-23 19/02S	USD	10 672.05	0.00
	DENMARK/DÄNEMARK		1 689 165.15	0.73
350 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	393 184.99	0.17
450 000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	496 565.39	0.22
500 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	583 183.41	0.25
200 000	NYKREDIT REALKR 0.1250 19-24 10/07A	EUR	216 231.36	0.09
	FINLAND/FINNLAND		528 414.40	0.23
200 000	NORDEA BANK AB 3.7500 18-23 30/08S	USD	209 298.00	0.09
250 000	NORDEA BANK REGS 2.375 15-22 02/06A	GBP	319 116.40	0.14
	FRANCE/FRANKREICH		17 685 403.74	7.67
200 000	ACCOR 1.75 19-26 04/02A	EUR	230 715.76	0.10
300 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	338 948.63	0.15
400 000	ALD SA 0.875 17-22 18/07A	EUR	445 375.05	0.19
100 000	ALD SA 1.2500 18-22 11/10A	EUR	112 701.06	0.05
100 000	AUCHAN 2.25 13-23 06/04A	EUR	115 157.82	0.05
100 000	AUCHAN HOLDING 2.6250 19-24 30/01A	EUR	116 288.91	0.05
150 000	AXA SUB 8.60 00-30 15/12S	USD	217 683.00	0.09
400 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	453 449.07	0.20
100 000	BNP PARIBAS SUB 2.25 16-27 11/01A	EUR	120 668.79	0.05
500 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	776 679.70	0.34
200 000	BPCE 0.625 19-24 26/09A	EUR	221 848.07	0.10
100 000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	113 557.96	0.05
200 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	237 105.42	0.10
200 000	CARREFOUR SA 0.75 16-24 26/04A	EUR	222 476.02	0.10
200 000	CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	EUR	227 918.30	0.10
400 000	CARREFOUR SA 1.75 14-22 15/07A	EUR	454 685.35	0.20
200 000	CARREFOUR SA 3.875 10-21 25/04A	EUR	231 276.11	0.10
200 000	CIE DE SAINT-GOBAL 1 17-25 17/03A	EUR	228 848.24	0.10
100 000	CIE FIN ET IND AUTO0.375 16-25 07/02A	EUR	111 641.38	0.05
800 000	CIE OPTIQUE ESSILOR 1.75 14-21 09/04A	EUR	894 875.40	0.40
200 000	CNP ASSUR. 1.875 16-22 20/10A	EUR	229 777.09	0.10
500 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	549 237.31	0.24
300 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	457 998.60	0.20
100 000	DANONE SA 0.424 16-22 03/11A	EUR	110 762.14	0.05
100 000	DANONE SA EMTN 1.125 15-25 14/01A	EUR	115 527.94	0.05
100 000	EDENRED 1.875 17-27 30/03A	EUR	120 152.58	0.05
200 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	238 964.21	0.10
50 000	ENGIE 5.00 10-60 01/10S	GBP	110 621.97	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
100 000	FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	EUR	115 828.30	0.05
400 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	645 627.34	0.28
600 000	GROUPAMA ASSURANCES 2.125 19-29 16/09A	EUR	656 566.41	0.28
100 000	GROUPAMA SA SUB 6.00 17-27 23/01A	EUR	139 111.70	0.06
200 000	HIT FINANCE BV 4.875 06-21 27/10A	EUR	240 463.23	0.10
100 000	ICADE 1.50 17-27 13/09A	EUR	118 126.99	0.05
200 000	JC DECAUX 1.00 16-23 01/06A	EUR	225 809.86	0.10
200 000	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	236 890.64	0.10
100 000	KLEPIERRE 4.75 11-21 14/03A	EUR	117 113.64	0.05
200 000	KLEPIERRE EMTN 1.00 15-23 17/04A	EUR	225 350.88	0.10
300 000	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	340 654.25	0.15
100 000	LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	EUR	126 891.65	0.06
200 000	ORANGE 4.125 11-21 14/09S	USD	208 123.00	0.09
150 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	299 363.22	0.13
200 000	ORANGE SA 5.625 04-34 23/01A	GBP	352 537.43	0.15
500 000	PEUGEOT EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	583 717.61	0.25
400 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	470 076.79	0.20
400 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	433 603.06	0.19
100 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	116 054.52	0.05
300 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	356 734.16	0.15
200 000	SCHNEIDER ELEC 144A 2.95 12-22 27/09S	USD	203 936.00	0.09
200 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0.875 15-25 11/03A	EUR	228 757.76	0.10
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 1.50 15-23 08/09A	EUR	115 911.70	0.05
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	114 819.86	0.05
200 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	226 902.23	0.10
300 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	377 168.86	0.16
400 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	457 260.41	0.20
400 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	468 716.23	0.20
500 000	TOTAL CAPITAL INTL 2.25 15-22 09/06A	GBP	640 330.76	0.28
250 000	TOTAL CAPITAL INTL 2.70 12-23 25/01S	USD	255 542.50	0.11
300 000	VALEO SA 0.375 17-22 12/09A	EUR	330 858.80	0.14
200 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	233 428.17	0.10
200 000	VINCI SA 3.75 19-29 10/04S	USD	218 183.90	0.09
	GERMANY/DEUTSCHLAND		4 916 353.53	2.13
300 000	BASF 2.50 17-22 18/01A	USD	303 136.50	0.13
100 000	BASF 1.875 13-21 04/02A	EUR	112 258.98	0.05
200 000	BASF SE 0.875 18-25 22/05A	EUR	229 597.21	0.10
200 000	COMMERZBANK AG 0.25 19-24 16/09A	EUR	215 959.89	0.09
200 000	COMMERZBANK SUB 144A 8.125 13-23 19/09S	USD	233 696.00	0.10
600 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	674 508.92	0.29
300 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	333 717.31	0.14
100 000	COVESTRO 1.75 16-24 25/09A	EUR	118 102.45	0.05
150 000	DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A	EUR	164 899.56	0.07
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.125 19-34 06/02A	GBP	274 458.80	0.12
100 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	119 320.21	0.05
100 000	EUROGRID GMBH 3.875 10-20 22/10A	EUR	113 675.70	0.05
200 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	224 698.94	0.10
850 000	HENKEL KGAA 0.00 16-21 13/09U	EUR	931 127.28	0.41
150 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	169 487.40	0.07
100 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	112 703.78	0.05
100 000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	115 469.63	0.05
200 000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	227 280.53	0.10
200 000	SAP SE 1.375 18-30 13/03A	EUR	242 254.44	0.11
	HONG KONG/HONGKONG		957 230.50	0.42
200 000	AIA GROUP LTD 4.875 14-44 11/03S	USD	254 365.00	0.11
200 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	199 136.00	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
300 000	COUNTRY GARDEN HLD 5.125 18-25 17/01S	USD	294 577.50	0.13
200 000	SWIRE PROPERT MTN 3.625 16-26 13/01S	USD	209 152.00	0.09
	HUNGARY/UNGARN		471 866.91	0.20
400 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	471 866.91	0.20
	ICELAND/ISLAND		1 268 458.33	0.55
850 000	ARION BANK 1.00 18-23 20/03A	EUR	933 661.73	0.40
300 000	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	334 796.60	0.15
	INDIA/INDIEN		103 367.00	0.04
100 000	BHARTI AIRTEL REGS 4.45 15-25 10/06S	USD	103 367.00	0.04
	IRELAND/IRLAND		2 343 568.68	1.02
100 000	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	112 983.42	0.05
300 000	AIB GROUP PLC 1.2500 19-24 28/05A	EUR	334 413.95	0.16
100 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	112 395.26	0.05
100 000	GE CAPITAL 5.875 08-33 18/01A	GBP	157 425.89	0.07
200 000	GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	USD	209 650.00	0.09
188 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.00 17-23 15/09A	EUR	211 579.78	0.09
73 000	JOHNSON CONTROLS INTL 3.90 16-26 14/02S	USD	78 001.96	0.03
300 000	JOHNSON CONTROLS INTL 4.50 17-47 15/02S	USD	329 277.00	0.14
300 000	KERRY GROUP FIN SER 3.20 13-23 09/04S	USD	304 226.40	0.13
100 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	122 617.52	0.05
156 000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	USD	164 677.50	0.07
200 000	SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	USD	206 320.00	0.09
	ITALY/ITALIEN		2 702 173.41	1.17
100 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	128 014.01	0.06
400 000	ASSICURAZIONI G 2.1240 19-30 01/10A	EUR	442 148.05	0.18
300 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	380 030.64	0.16
100 000	INTESA SAN PAOLO 1.125 15-22 04/03A	EUR	111 744.96	0.05
300 000	INTESA SAN PAOLO 6.50 11-21 24/02S	USD	314 937.00	0.14
200 000	INTESA SANPAOLO SPA 4.00 19-29 23/09S	USD	199 885.00	0.09
200 000	MEDIOBANCA 0.625 17-22 27/09A	EUR	220 975.91	0.10
100 000	SNAM 0.875 16-26 25/10A	EUR	113 874.11	0.05
100 000	SOCIETA INIZ AUTO 3.375 14-24 13/02A	EUR	122 275.19	0.05
200 000	SOCIETA INIZIATIVE 1.625 18-28 08/02A	EUR	226 050.79	0.10
100 000	UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	EUR	120 477.46	0.05
200 000	UNICREDIT SPA 4.625 17-27 12/04S	USD	212 072.00	0.09
100 000	UNIONE DI BANCHE ITA 0.750 17-22 17/10A	EUR	109 688.29	0.05
	JAPAN/JAPAN		2 340 653.42	1.02
200 000	MARUBENI CORP 3.75 18-23 17/04S	USD	207 868.00	0.09
200 000	MITSUBISHI CORP 3.375 14-24 23/07S	USD	208 352.00	0.09
150 000	MITSUBISHI UFJ FINAN 13.741 19-29 07/03S	USD	162 780.75	0.07
150 000	MITSUMI SUMITOMO INS 7.00 12-72 15/03M	USD	163 750.50	0.07
200 000	MIZUHO FINANCIAL G 2.273 16-21 13/09S	USD	199 703.00	0.09
200 000	SOMPO JAPAN INSURANCE 5.325 13-73 28/03S	USD	215 008.00	0.09
500 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.45 17-22 18/01S	USD	500 615.00	0.22
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	259 426.17	0.11
200 000	TOYOTA MOTOR CO 3.6690 18-28 20/07S	USD	220 964.00	0.10
200 000	TOYOTA MOTOR CORP 2.358 19-24 02/07S	USD	202 186.00	0.09
	JERSEY/JERSEY		1 384 067.07	0.60
650 000	APTIV 4.25 17-26 15/01S	USD	694 807.75	0.30
600 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	689 259.32	0.30
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		5 015 703.23	2.18
100 000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.85 14-24 15/06S	USD	105 080.00	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
100 000	ALLERGAN 2.625 18-28 15/11A	EUR	125 305.40	0.05
100 000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	109 940.13	0.05
100 000	ALLERGAN FUNDING 4.55 15-35 15/03S	USD	106 714.00	0.05
100 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.125 17-29 01/06A	EUR	120 403.32	0.05
400 000	ARCELORMITTAL 3.6000 19-24 16/07S	USD	404 626.00	0.18
100 000	AROUNDTOWN SA 3.25 18-27 18/07A	GBP	127 395.18	0.06
500 000	CNH IND FIN 1.625 19-29 03/07A	EUR	559 591.49	0.24
1 200 000	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	1 312 079.68	0.57
100 000	DH EUROPE FINANCE SA 1.20 17-27 30/06A	EUR	116 236.03	0.05
100 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	EUR	113 688.79	0.05
200 000	INGERSOLL-RAND 3.55 14-24 01/11S	USD	208 820.00	0.09
100 000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	EUR	113 723.12	0.05
200 000	NESTLE FINANCE 1.75 17-37 02/11A	EUR	266 444.88	0.12
200 000	NESTLE FINANCE 2.25 12-23 30/11A	GBP	262 975.17	0.11
300 000	TYCO ELECTRONIC 3.50 12-22 03/02S	USD	308 291.85	0.13
600 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	654 388.19	0.28
	MEXICO/MEXICO		3 840 206.76	1.67
200 000	ALFA S.A. 6.875 14-44 25/03S	USD	234 730.00	0.10
150 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	156 419.25	0.07
100 000	AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A	EUR	111 686.09	0.05
100 000	AMERICA MOVIL SA 3.125 12-22 16/07S	USD	102 521.50	0.04
100 000	AMERICA MOVIL SA 5.00 11-26 27/10A	GBP	151 769.71	0.07
200 000	AMX 6.375 05-35 01/03S	USD	272 904.00	0.12
250 000	COCA COLA FEMSA 3.875 13-23 26/11S	USD	264 736.25	0.11
200 000	COCA-COLA FEMSA SA 5.25 13-43 26/11S	USD	254 831.00	0.11
200 000	EL PUERTO LIVERPOOL 3.875 16-26 06/10S	USD	203 881.00	0.09
350 000	FEMSA 1.75 16-23 20/03A	EUR	403 067.66	0.17
400 000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	USD	455 974.00	0.21
200 000	GRUPO BIMBO REGS 4.70 17-47 10/11S	USD	213 202.00	0.09
84 051	MEXICO GENERADORA REGS 5.50 12-32 06/12S	USD	90 742.30	0.04
200 000	ORBIA ADVANCE CORPORA 4.00 17-27 04/10S	USD	203 137.00	0.09
200 000	ORBIA ADVANCE CORPORAT 5.5 17-48 15/01S	USD	201 939.00	0.09
200 000	SANTANDER BR REGS 4.125 12-22 09/11S	USD	207 923.00	0.09
300 000	SIGMA ALIMENTOS RE 4.125 16-26 02/05S	USD	310 743.00	0.13
	NORWAY/NORWEGEN		551 879.29	0.24
400 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	449 836.14	0.20
100 000	SCHLUMBERGER NORGE 4.20 11-21 15/01S	USD	102 043.15	0.04
	PERU/PERU		424 289.00	0.18
200 000	BANCO BBVA PERU 5.00 12-22 26/08S	USD	213 055.00	0.09
200 000	BCO CREDITO DEL PERU 4.25 13-23 01/04S	USD	211 234.00	0.09
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		1 589 488.00	0.69
1 600 000	BANK OF TOKYO 2.50 19-24 10/09S	USD	1 589 488.00	0.69
	PORTUGAL/PORTUGAL		228 283.51	0.10
200 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	228 283.51	0.10
	SINGAPORE/SINGAPUR		835 482.94	0.36
750 000	DBS GROUP HLDGS 1.5000 18-28 11/04A	EUR	835 482.94	0.36
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		330 666.00	0.14
300 000	KOOKMIN 4.5 19-29 01/02S	USD	330 666.00	0.14
	SPAIN/SPANIEN		8 232 226.79	3.57
100 000	ABERTIS INFRAES 3.0000 19-31 27/03A	EUR	123 672.83	0.05
400 000	ABERTIS INFRAES 3.3750 19-26 27/11A	GBP	523 596.67	0.23
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	111 332.31	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
400 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	465 615.70	0.20
800 000	BANCO DE SABADE 1.7500 19-24 10/05A	EUR	901 320.67	0.38
400 000	BANCO SANTANDER 3.125 17-23 23/02S	USD	407 100.00	0.18
600 000	BANCO SANTANDER SA 2.75 18-23 12/09A	GBP	775 790.61	0.34
200 000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	221 155.79	0.10
700 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	763 731.44	0.33
300 000	CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	EUR	335 370.59	0.15
100 000	CAIXABANK SA 1.3750 19-26 19/06A	EUR	112 979.06	0.05
100 000	ENAGAS FIN EMTN 1.375 16-28 05/05A	EUR	117 936.75	0.05
400 000	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	474 814.80	0.21
200 000	PROSEGUR CASH SA 1.375 17-26 04/02A	EUR	224 817.78	0.10
800 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	889 494.18	0.38
200 000	RED ELECT FINANCE 1.00 16-26 21/04A	EUR	231 743.81	0.10
100 000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	118 923.92	0.05
100 000	TEEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	113 433.67	0.05
200 000	TELEFONICA EMIS 0.318 16-20 17/10A	EUR	219 179.25	0.10
100 000	TELEFONICA EMIS EMTN 5.445 10-29 08/10A	GBP	160 720.39	0.07
300 000	TELEFONICA EMIS SA 5.289 09-22 09/12A	GBP	416 592.07	0.18
200 000	TELEFONICA EMISION 4.103 17-27 08/03S	USD	217 884.00	0.09
150 000	TELEFONICA EMISIONES 4.895 18-48 06/03S	USD	167 541.00	0.07
100 000	TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	USD	137 479.50	0.06
	SWEDEN/SCHWEDEN		3 952 924.13	1.71
200 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	226 608.97	0.10
780 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	843 778.50	0.36
400 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	456 340.27	0.19
100 000	HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A	EUR	113 032.48	0.05
274 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	304 600.97	0.13
97 000	MOLNLYCKE HLDG 1.50 14-22 28/02A	EUR	109 670.05	0.05
100 000	MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875 19-29 05/09A	EUR	107 940.70	0.05
100 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	113 723.13	0.05
200 000	SCA HYGIENE 0.625 17-22 28/03A	EUR	221 723.79	0.10
200 000	SCA HYGIENE AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	239 340.32	0.10
200 000	SEB 1.25 16-22 08/05A	GBP	248 322.11	0.11
200 000	SKF REGS 1.625 15-22 02/12A	EUR	228 827.53	0.10
300 000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	358 614.75	0.16
200 000	SVENSKA HANDELSBANK 2.375 16-22 18/01A	GBP	254 911.11	0.11
100 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.625 18-22 18/06A	GBP	125 489.45	0.05
	THAILAND/THAILAND		1 092 724.00	0.47
600 000	PTT GLB CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	624 375.00	0.26
200 000	THAI OIL TRSRY CENTER 5.375 18-48 20/11S	USD	266 789.00	0.12
200 000	THE SIAM COMM BANK 2.75 17-23 16/05S	USD	201 560.00	0.09
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		16 571 611.13	7.19
250 000	ABB FINANCE 0.625 16-23 03/05A	EUR	279 525.92	0.12
100 000	ABB FINANCE 0.755 17-24 16/05A	EUR	112 817.17	0.05
200 000	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	215 482.00	0.09
500 000	ADECCO INT FINANCIAL 1.00 16-24 02/12A	EUR	574 592.63	0.25
11 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	12 602.07	0.01
200 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	416 952.52	0.18
400 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	470 096.42	0.20
200 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	232 187.52	0.10
300 000	ALLIANZ FINANCE 4.50 13-43 13/03A	GBP	567 184.96	0.25
100 000	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	121 065.62	0.05
200 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	247 980.16	0.11
200 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	228 477.57	0.10
200 000	BRASKEM NETHERLANDS 3.50 17-23 10/01S	USD	200 347.00	0.09
350 000	BRENTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	395 319.88	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
100 000	BRITISH GAS INTL FIN 0.00 91-21 04/11U	USD	94 827.00	0.04
200 000	CNH INDUSTRIAL FIN 4.50 16-23 15/08S	USD	212 923.00	0.09
400 000	CNH INDUSTRIAL NV 3.85 17-27 15/11S	USD	412 178.00	0.18
300 000	COCA COLA HBC FIN 1.00 16-24 11/11A	EUR	357 136.44	0.15
200 000	COCA-COLA HBC F 1.0000 19-27 14/05A	EUR	228 613.85	0.10
500 000	COMPASS GROUP INTL 0.625 17-24 03/07A	EUR	561 207.71	0.24
300 000	COOP EMTN TR76 3.875 12-22 08/02S	USD	312 517.50	0.14
100 000	DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	EUR	112 965.44	0.05
300 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	419 701.12	0.18
300 000	DEUTSCHE TELEKOM 4.875 12-42 06/03A	USD	350 349.00	0.15
100 000	DEUTSCHE TELEKOM I 1.375 17-27 30/01A	EUR	117 676.73	0.05
200 000	DEUTSCHE TELEKOM INT 2.82 17-22 19/01S	USD	202 477.00	0.09
300 000	DSM 0.75 16-26 28/09A	EUR	341 542.22	0.15
100 000	DSM KON 1.00 15-25 09/04A	EUR	114 729.92	0.05
300 000	EDP FINANCE 0.3750 19-26 16/09A	EUR	326 948.80	0.14
200 000	EDP FINANCE BV 3.625 17-24 15/07S	USD	207 213.00	0.09
100 000	ELM BV EMTN 2.50 12-20 24/09A	EUR	111 921.56	0.05
150 000	EMBRAER NETHERLAND 5.4 17-27 01/02S	USD	170 288.25	0.07
400 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	439 094.00	0.19
600 000	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	623 865.00	0.27
200 000	ENEL FINANCE IN 4.6250 18-25 14/09S	USD	218 634.00	0.09
100 000	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	138 309.50	0.06
100 000	IBERDROLA INTL REGS 1.125 15-23 27/01A	EUR	113 397.15	0.05
200 000	KPN 0625 16-25 09/04A	EUR	222 029.04	0.10
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	113 438.03	0.05
200 000	LUKOIL INTL FIN REGS 4.563 13-23 24/04S	USD	211 354.00	0.09
200 000	LUKOIL INTL FINANC 4.75 16-26 02/11S	USD	219 344.00	0.10
300 000	LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	EUR	330 391.11	0.14
500 000	NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	EUR	552 946.71	0.24
700 000	NIBC BANK NV 2.00 19-24 09/04A	EUR	800 049.26	0.35
100 000	RABOBANK 4.625 11-21 13/01A	GBP	129 045.82	0.06
100 000	RABOBANK NED EMTN 5.25 11-41 23/05A	GBP	204 205.16	0.09
100 000	RABOBANK NEDERLAND 4.625 14-29 23/05A	GBP	147 647.11	0.06
100 000	REPSOL INTL FIN EMTN 3.625 13-21 07/10A	EUR	117 393.83	0.05
100 000	REPSOL INTL FINANC 0.50 17-22 23/05A	EUR	110 788.85	0.05
100 000	ROBERT BOSCH EMTN 2.625 13-28 24/05A	EUR	130 929.75	0.06
400 000	ROYAL PHILIPS 5.00 12-42 15/03S	USD	488 056.00	0.21
200 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	238 563.01	0.10
350 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	USD	509 796.87	0.22
300 000	SIEMENS FINANCIER NV 2.75 12-25 10/09A	GBP	409 129.99	0.18
500 000	SIEMENS FINANCIERING 3.75 12-42 10/09A	GBP	847 415.77	0.38
250 000	UNILEVER NV 0.875 17-25 31/07A	EUR	287 308.58	0.12
200 000	WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	EUR	238 630.61	0.10
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		21 577 755.06	9.36
300 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 17-25 18/09A	EUR	345 422.78	0.15
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	241 180.59	0.10
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.50 18-28 15/03S	USD	212 267.00	0.09
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.875 15-25 14/05S	USD	217 011.00	0.09
200 000	ASTRAZENECA 4.375 15-45 16/11S	USD	234 925.00	0.10
400 000	ASTRAZENECA EMTN S3 5.75 07-31 13/11A	GBP	717 471.63	0.31
200 000	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	224 484.18	0.10
150 000	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	175 015.52	0.08
350 000	B SKY B GROUP 144A 3.75 14-24 16/09S	USD	376 198.55	0.16
150 000	BABCOCK INTL GR 1.3750 19-27 13/09A	EUR	163 743.41	0.07
250 000	BP CAPITAL MARKETS 1.177 16-23 12/08S	GBP	312 380.44	0.14
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.637 17-29 26/06A	EUR	121 478.81	0.05
150 000	BP CAPITAL MARKETS 2.03 17-25 14/02S	GBP	193 379.26	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.274 18-26 03/07S	GBP	131 417.34	0.06
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.972 14-26 27/02A	EUR	128 084.87	0.06
200 000	BP CAPITAL MARKETS 3.279 17-27 19/09S	USD	210 816.00	0.09
200 000	BP CAPITAL MARKETS 3.814 14-24 10/02S	USD	213 059.00	0.09
100 000	BRITISH SKY BROADCAST 2.875 14-20 24/11A	GBP	125 803.68	0.05
100 000	BRITISH TELECOM 3.125 17-31 21/11A	GBP	133 344.01	0.06
100 000	BRITISH TELECOM 5.75 99-28 07/12A	GBP	160 332.85	0.07
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	185 738.81	0.08
50 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	72 034.29	0.03
200 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	245 683.11	0.11
200 000	COCA-COLA EUROP PTNR 0.750 16-22 24/02A	EUR	222 402.98	0.10
200 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	232 913.60	0.10
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.75 16-22 01/12A	EUR	224 370.79	0.10
200 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	229 790.17	0.10
200 000	EXPERIAN FINANC 4.2500 19-29 01/02S	USD	225 444.30	0.10
400 000	EXPERIAN FINANCE 1.375 17-26 25/06A	EUR	464 793.69	0.20
700 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	900 814.87	0.39
700 000	FCE BANK 2.727 16-22 03/06A	GBP	878 581.42	0.38
300 000	FCE BANK PLC 1.134 15-22 10/02A	EUR	327 454.10	0.14
200 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	218 103.23	0.09
200 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	218 477.17	0.09
400 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	436 892.00	0.19
100 000	FRIENDS LIFE REGS SUB 8.25 11-22 21/04A	GBP	144 425.32	0.06
200 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	222 018.14	0.10
100 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	124 420.45	0.05
2 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	2 905.18	0.00
100 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	102 017.50	0.04
200 000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	227 385.20	0.10
100 000	LAND SECURITIES 2.625 17-37 22/09S	GBP	133 961.39	0.06
100 000	LEGAL AND GENERAL 5.875 00-31 11/12S	GBP	179 965.57	0.08
200 000	LLOYDS BANK 7.625 10-25 22/04S	GBP	316 840.69	0.14
100 000	LLOYDS BANKING 1.50 17-27 12/09A	EUR	115 197.08	0.05
200 000	LLOYDS BANKING GRO 3.75 17-27 11/01S	USD	207 606.00	0.09
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.45 18-25 08/05S	USD	215 737.00	0.09
100 000	LLOYDS TSB 6.375 11-21 21/01S	USD	105 397.00	0.05
900 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	1 222 133.05	0.54
100 000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	116 054.52	0.05
200 000	NATIONWIDE BLDG SO 3.90 15-25 21/07S	USD	213 553.00	0.09
100 000	NATIONWIDE BUILDING SO 3.25 16-28 20/01A	GBP	138 873.27	0.06
200 000	RECKITT 144A 2.375 17-22 26/04S	USD	201 161.00	0.09
200 000	RECKITT 144A 2.75 17-24 26/06S	USD	203 631.00	0.09
350 000	RIO TINTO FIN EMTN 4.00 12-29 11/12A	GBP	537 512.53	0.23
800 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	940 929.81	0.41
200 000	SANTANDER UK 4.75 15-25 15/09S	USD	208 907.00	0.09
100 000	SANTANDER UK GRP HDGS 3.625 16-26 14/01S	GBP	133 650.85	0.06
100 000	SANTANDER UK PLC 1.625 18-21 10/05A	GBP	124 185.70	0.05
200 000	SANTANDER UK 144A 5.00 13-23 07/11S	USD	212 729.00	0.09
100 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	167 465.29	0.07
200 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	275 943.70	0.12
200 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	225 583.09	0.10
50 000	STANDARD CHARTERED 4.375 13-38 18/01S	GBP	82 319.53	0.04
100 000	STANDARD CHARTERED 5.125 14-34 06/06A	GBP	147 181.93	0.06
200 000	STD CHARTERED 4.866 18-33 15/03S	USD	214 164.00	0.09
400 000	UNILEVER EMTN 1.125 17-22 03/02A	GBP	498 243.70	0.22
100 000	VODAFONE GROUP 3.375 16-49 08/08A	GBP	129 112.36	0.06
500 000	VODAFONE GROUP 3.75 18-24 16/01S	USD	526 747.50	0.23
300 000	VODAFONE GROUP 4.375 18-28 30/05S	USD	331 507.50	0.14
200 000	VODAFONE GROUP PLC 3.00 16-56 12/08A	GBP	242 016.51	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
800 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	1 038 434.29	0.46
200 000	WPP FINANCE 3.625 12-22 07/09S	USD	206 202.40	0.09
100 000	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	104 047.50	0.05
500 000	WPP FINANCE 2013 2.875 16-46 14/09A	GBP	577 407.36	0.25
200 000	WPP PLC 3.00 13-23 20/11A	EUR	245 073.69	0.11
300 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	493 797.01	0.21
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		68 666 959.66	29.80
200 000	ABB FINANCE 3.80 18-28 03/04S	USD	221 693.00	0.10
200 000	ABB FINANCE 4.375 12-42 08/05S	USD	244 809.00	0.11
200 000	ABB TREASURY CENTER 4.00 11-21 15/06S	USD	205 569.70	0.09
200 000	ABBVIE 1.375 16-24 17/05A	EUR	228 642.20	0.10
100 000	ABBVIE 4.40 13-42 06/11S	USD	103 968.50	0.05
200 000	ABBVIE INC 3.20 16-26 14/05S	USD	203 973.00	0.09
100 000	AETNA 6.625 06-36 15/06S	USD	130 462.50	0.06
200 000	AFLAC 3.625 13-23 15/06S	USD	210 800.00	0.09
100 000	ALLERGAN INC 3.375 10-20 15/09S	USD	101 131.00	0.04
200 000	ALLSTATE CORP 4.20 16-46 15/12S	USD	234 201.00	0.10
200 000	AMERICAN EXPRESS CO 4.05 12-42 03/12S	USD	232 845.00	0.10
200 000	AMERISOURCEBERGEN 3.25 15-25 01/03S	USD	207 079.00	0.09
250 000	AMGEN 5.50 11-26 12/07A	GBP	389 418.09	0.17
500 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	733 401.95	0.32
200 000	AMGEN INC 4.663 16-51 15/06S	USD	234 090.00	0.10
150 000	ANTHEM INC 4.65 12-43 15/01S	USD	166 461.00	0.07
500 000	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	508 705.00	0.22
350 000	APPLE 3.05 15-29 31/07S	GBP	504 093.35	0.22
200 000	APPLE INC 4.65 16-46 23/03S	USD	252 417.00	0.11
200 000	ASHTAD CAPITAL 5.2500 18-26 01/08S	USD	212 500.00	0.09
150 000	AT T 4.25 13-43 01/06A	GBP	217 775.67	0.09
1 100 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	1 187 269.77	0.53
100 000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	132 819.62	0.06
200 000	ATT INC 5.15 18-50 15/02S	USD	235 072.00	0.10
150 000	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	155 404.50	0.07
200 000	AVNET 4.625 16-26 15/04S	USD	215 909.00	0.09
200 000	AXA EQUITABLE HLDG 5.00 18-48 20/04S	USD	215 353.80	0.09
100 000	BAKER HUGHES 3.337 17-27 15/12S	USD	102 947.50	0.04
200 000	BANK OF AMERICA 3.30 13-23 11/01S	USD	206 832.00	0.09
100 000	BANK OF AMERICA CORP 6.125 09-21 15/09S	GBP	135 280.55	0.06
200 000	BANK OF AMERICA CORP 7.00 08-28 31/07S	GBP	353 791.89	0.15
250 000	BAXTER INTL 2.60 16-26 15/08S	USD	252 307.50	0.11
200 000	BECTION DICKINSON 3.734 14-24 15/12S	USD	211 823.00	0.09
200 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	234 462.77	0.10
200 000	BEST BUY CO 5.50 11-21 15/03S	USD	208 144.00	0.09
400 000	BEST BUY CO INC 4.45 18-28 01/10S	USD	435 086.00	0.19
200 000	BIOGEN 5.20 15-45 15/09S	USD	236 860.00	0.10
100 000	BIOGEN INC 2.90 15-20 15/09S	USD	100 727.00	0.04
200 000	BLACKSTONE HOLDINGS 1.5 19-29 10/04A	EUR	234 947.91	0.10
700 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	744 180.50	0.33
200 000	BRISTOL MYERS SQUIBB 3.25 12-42 01/08S	USD	201 630.00	0.09
400 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	509 609.63	0.22
200 000	BROADCOM CORP 3.875 18-27 15/01S	USD	201 151.00	0.09
100 000	BROADCOM CORP 3.50 17-28 15/01S	USD	97 761.50	0.04
100 000	BROOKLYN UNION GAS 4.504 16-46 10/03S	USD	120 251.00	0.05
300 000	BUNGE LTD FINANCE CO 4.35 18-24 15/03S	USD	316 563.00	0.14
200 000	CAMPBELL 3.95 18-25 16/03S	USD	211 903.00	0.09
400 000	CAMPBELL SOUP 4.25 11-21 15/04S	USD	411 592.00	0.18
250 000	CAMPBELL SOUP CO 3.65 18-23 15/03S	USD	260 288.75	0.11
100 000	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	107 690.00	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	CAPITAL ONE FINANCIAL 0.80 19-24 12/06A	EUR	222 328.85	0.10
200 000	CARDINAL HEALTH 3.41 17-27 15/06S	USD	199 461.00	0.09
100 000	CELGENE 5.00 15-45 15/08S	USD	125 762.00	0.05
100 000	CELGENE CORP 3.625 14-24 15/05S	USD	105 495.00	0.05
100 000	CISCO SYSTEMS INC 2.20 16-21 28/02S	USD	100 517.50	0.04
100 000	CISCO SYSTEMS INC 1.85 16-21 20/09S	USD	99 996.00	0.04
100 000	CITRIX SYSTEMS 4.50 17-27 01/12S	USD	108 241.00	0.05
100 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	102 562.50	0.04
150 000	CNH INDUSTRIAL 4.375 15-20 06/11S	USD	153 192.75	0.07
200 000	COCA COLA 2.9 17-27 05/05S	USD	210 256.00	0.09
200 000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	233 644.04	0.10
200 000	COCA-COLA CO/THE 0.5 17-24 08/03A	EUR	223 328.56	0.10
200 000	COLGATE-PALMOLI 4.0000 15-45 15/08S	USD	240 032.00	0.10
400 000	COLGATE-PALMOLIVE 2.30 12-22 05/03S	USD	406 816.00	0.18
300 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 1.375 19-34 06/03A	EUR	363 723.43	0.16
250 000	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	285 555.00	0.12
100 000	CONOCOPHILLIPS 6.50 09-39 01/02S	USD	145 605.00	0.06
200 000	CRH AMERICA 144A 3.875 15-25 18/05S	USD	211 571.00	0.09
450 000	CUMMINS 3.65 13-23 01/10S	USD	476 484.75	0.21
350 000	CUMMINS 4.875 13-43 01/10S	USD	446 299.35	0.19
500 000	CVS HEALTH 3.875 15-25 20/07S	USD	529 345.00	0.23
200 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	216 552.00	0.09
100 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	110 522.50	0.05
200 000	DEERE AND CO 3.90 12-42 09/06S	USD	231 188.00	0.10
700 000	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	742 000.00	0.32
100 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	120 370.61	0.05
200 000	DOLLAR GENERAL COR 3.875 17-27 15/10S	USD	214 879.00	0.09
200 000	DOLLAR TREE 4.2000 18-28 15/05S	USD	215 064.00	0.09
200 000	DXC TEC 1.75 18-26 26/01A	EUR	224 233.43	0.10
100 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	101 714.50	0.04
200 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	222 471.00	0.10
100 000	EBAY 3.25 10-20 15/10S	USD	100 896.50	0.04
300 000	EBAY 3.80 16-22 09/03S	USD	310 723.50	0.13
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	97 597.50	0.04
200 000	EBAY INC 3.6 17-27 05/06S	USD	208 803.00	0.09
200 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	247 747.95	0.11
350 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	395 188.50	0.17
200 000	EMD FINANCE LLC 2.95 15-22 19/03S	USD	202 360.00	0.09
100 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	102 431.00	0.04
150 000	EURO MEDIUM TERM NOTE 0.875 19-25 31/01A	EUR	170 432.60	0.07
100 000	FEDEX 4.75 15-45 15/11S	USD	108 314.00	0.05
200 000	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	218 346.35	0.09
100 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	110 677.10	0.05
400 000	FMC CORP 3.2000 19-26 01/10S	USD	404 888.00	0.18
200 000	FORD MOTOR 5.291 16-46 08/12S	USD	185 509.00	0.08
100 000	FORD MOTOR CO 7.45 99-31 16/07S	USD	115 237.00	0.05
100 000	FORD MOTOR CO DEBS 6.625 98-28 01/10S	USD	109 962.40	0.05
100 000	FORD MOTOR COMPANY 4.346 16-26 08/12S	USD	100 300.00	0.04
200 000	FORD MOTOR CREDIT 3.219 15-22 09/01S	USD	199 981.00	0.09
200 000	FORD MOTOR CREDIT 4.134 15-25 04/08S	USD	198 550.00	0.09
250 000	FORD MOTOR CREDIT 4.25 12-22 20/09S	USD	256 093.75	0.11
200 000	FORD MOTOR CREDIT 4.389 16-26 08/01S	USD	199 616.00	0.09
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	220 289.09	0.10
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	EUR	105 687.26	0.05
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	217 914.63	0.09
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	344 212.66	0.15
100 000	GECC EMTN SUB 4.875 05-37 18/09A	GBP	135 365.57	0.06
300 000	GENERAL ELECTRIC 0.875 17-25 17/05A	EUR	329 795.86	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	GENERAL ELECTRIC 3.375 14-24 11/03S	USD	206 514.00	0.09
100 000	GENERAL ELECTRIC 4.50 14-44 11/03S	USD	106 884.50	0.05
100 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	110 190.33	0.05
100 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	114 894.00	0.05
200 000	GENERAL ELECTRIC EMTN 5.50 98-21 07/06A	GBP	261 231.49	0.11
50 000	GENERAL ELECTRIC MTNA 6.75 02-32 15/03S	USD	62 983.75	0.03
200 000	GENERAL MILLS 4.2000 18-28 17/04S	USD	223 202.00	0.10
100 000	GENERAL MILLS 4.7000 18-48 17/04S	USD	117 574.50	0.05
200 000	GENERAL MILLS I 2.6000 17-22 12/10S	USD	202 402.00	0.09
100 000	GILEAD SCIENCES 3.70 14-24 01/04S	USD	106 044.00	0.05
300 000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	334 330.50	0.15
200 000	HALLIBURTON CO 3.80 15-25 15/11S	USD	212 169.00	0.09
200 000	HARTFORD FINL S 4.4000 18-48 15/03S	USD	230 721.00	0.10
500 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	511 582.50	0.22
200 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	235 705.30	0.10
200 000	HCA INC 5.25 16-26 15/06S	USD	223 785.00	0.10
100 000	HESS 5.60 10-41 15/02S	USD	110 802.50	0.05
400 000	HEWLETT PACKARD 4.05 12-22 15/09S	USD	421 848.00	0.18
400 000	HEWLETT PACKARD 4.90 16-25 15/10S	USD	443 602.00	0.19
200 000	HOME DEPOT INC 4.40 14-45 15/03S	USD	242 386.00	0.11
100 000	HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	USD	138 663.50	0.06
100 000	HUMANA 3.85 14-24 01/10S	USD	105 656.50	0.05
100 000	HUMANA INC 3.15 12-22 01/12S	USD	102 190.90	0.04
200 000	HUNTSMAN INTERN 4.5000 19-29 01/05S	USD	210 728.00	0.09
350 000	IBM 2.75 13-20 21/12A	GBP	440 882.21	0.19
500 000	IBM 2.875 15-22 09/11S	USD	512 412.50	0.22
200 000	IBM 4.00 12-42 20/06S	USD	221 712.00	0.10
100 000	ILLINOIS TOOL WORKS 3.00 14-34 19/05A	EUR	145 485.56	0.06
200 000	INGERSOLL RAND 3.75 18-28 21/08S	USD	214 114.00	0.09
100 000	INTEL 2.875 17-24 11/05S	USD	103 983.00	0.05
200 000	INTEL CORP 4.00 12-32 15/12S	USD	234 502.00	0.10
200 000	INTEL CORP 3.734 18-47 08/12S	USD	224 385.00	0.10
200 000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	231 317.55	0.10
300 000	INTL FLAVOR & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	302 445.15	0.13
100 000	JACKSON NATIONAL 3.25 17-24 30/01S	USD	104 022.55	0.05
100 000	JOHN DEERE CAPITAL 3.15 11-21 15/10S	USD	102 218.50	0.04
200 000	JP MORGAN CHASE SUB 5.625 13-43 16/08S	USD	264 948.00	0.11
100 000	JP MORGAN CHASE 70 3.50 12-26 18/12S	GBP	141 737.70	0.06
200 000	KELLOGG CO 4.50 16-46 01/04S	USD	229 203.20	0.10
300 000	KEYSIGHT TECHNOLOG 4.6 17-27 06/2017S	USD	330 430.50	0.14
200 000	KIMBERLY-CLARK 3.2000 19-29 25/04S	USD	215 536.00	0.09
200 000	KIMBERLY-CLARK CORP 3.95 18-28 01/11S	USD	226 465.00	0.10
200 000	KIMBERLY-CLARK CORP 6.625 07-37 01/08S	USD	297 623.00	0.13
500 000	KOMATSU FINANCE AM 2.437 17-22 11/09S	USD	501 290.00	0.22
200 000	KROGER 2.95 14-21 01/11S	USD	203 296.00	0.09
200 000	KROGER CO 4.45 17-47 01/02S	USD	206 611.00	0.09
750 000	LEAR CORP 3.8000 17-27 15/09S	USD	756 828.75	0.34
100 000	LEGG MASON INC 5.625 14-44 15/01S	USD	112 548.40	0.05
400 000	LOWE'S COS INC 4.5500 19-49 05/04S	USD	462 714.00	0.20
300 000	MACYS 3.875 12-22 14/01S	USD	305 994.00	0.13
300 000	MACYS RETAIL HLDG 2.875 12-23 15/02S	USD	296 604.00	0.13
200 000	MACYS RETAIL HLDG 3.625 14-24 01/06S	USD	200 124.00	0.09
700 000	MANPOWERGROUP 1.7500 18-26 22/06A	EUR	824 469.74	0.37
100 000	MARSH MCLENNAN COS 1.349 19-26 21/09A	EUR	115 816.85	0.05
100 000	MCDONALD'S CORP 4.4500 18-48 01/09S	USD	116 080.50	0.05
200 000	MEDTRONIC INC 3.50 15-25 15/03S	USD	214 595.00	0.09
200 000	MERCK & CO 2.75 15-25 10/02A	USD	207 228.00	0.09
100 000	MERCK AND CO INC 2.80 13-23 18/05S	USD	103 078.00	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
100 000	MERCK CO 1.875 14-26 15/10A	EUR	122 984.91	0.05
160 000	MET LIFE BLOB FUNDING 3.60 19-24 11/01S	USD	168 995.92	0.07
500 000	MICROSOFT 3.625 13-23 15/12S	USD	535 227.50	0.23
100 000	MICROSOFT 4.50 17-57 06/02S	USD	130 540.00	0.06
300 000	MICROSOFT CORP 3.30 17-27 06/02S	USD	323 922.00	0.14
300 000	MORGAN STANLEY 4.00 15-25 23/07S	USD	323 719.50	0.14
400 000	MORGAN STANLEY 2.625 17-27 09/03A	GBP	527 421.68	0.23
200 000	MORGAN STANLEY -F- 4.30 15-45 27/01S	USD	231 828.00	0.10
200 000	MOSAIC 4.25 13-23 15/11S	USD	212 078.00	0.09
300 000	NATIONAL AUSTRALIA BA 3.375 18-21 20/09S	USD	307 459.50	0.13
200 000	NESTLE HOLDINGS 3.6250 18-28 24/09S	USD	221 763.00	0.10
500 000	NESTLE HOLDINGS INC 1.75 15-20 09/12A	GBP	622 964.83	0.27
200 000	NESTLE HOLDINGS INC 3.5 18-25 24/09S	USD	214 910.00	0.09
400 000	NESTLE HOLDINGS REGS 16-21 13/07A	USD	397 074.00	0.17
100 000	NEWMONT GOLDCORP CORP 3.50 12-22 15/03S	USD	102 706.00	0.04
200 000	NEWMONT GOLDCORP CORP 5.875 19-35 01/04S	USD	258 208.00	0.11
200 000	NEWMONT GOLDCORP CORP 6.25 09-39 01/10S	USD	268 262.00	0.12
150 000	NIKE 2.375 16-26 01/11S	USD	153 090.00	0.07
300 000	NIKE 3.875 15-45 01/11S	USD	344 727.00	0.15
200 000	NIKE INC 2.25 13-23 01/05S	USD	203 171.00	0.09
200 000	NORDSTROM 5.00 14-44 15/01S	USD	186 558.00	0.08
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	257 185.82	0.11
300 000	ORACLE CORP 3.40 14-24 08/07S	USD	316 569.00	0.14
450 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	409 810.50	0.18
200 000	PEPSICO 2.50 12-22 01/11S	GBP	259 416.33	0.11
250 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	317 894.15	0.14
200 000	PEPSICO INC 2.00 17-21 15/04S	USD	200 545.00	0.09
150 000	PEPSICO INC 2.75 13-23 01/03S	USD	154 643.25	0.07
400 000	PEPSICO INC 3.00 17-27 15/10S	USD	423 790.00	0.18
100 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	114 747.91	0.05
300 000	PFIZER 3.00 16-26 15/12S	USD	316 090.50	0.14
200 000	PFIZER INC 2.735 17-43 15/06A	GBP	280 562.29	0.12
100 000	PFIZER INC 5.95 07-37 01/04S	USD	137 517.00	0.06
100 000	PFIZER INC 7.20 09-39 15/03S	USD	157 039.00	0.07
200 000	PHILLIPS 66 3.90 18-28 15/03S	USD	216 262.00	0.09
200 000	PRINCIPAL FINAN 3.7000 19-29 15/05S	USD	215 955.00	0.09
200 000	PROCTER & GAMBLE C 1.125 15-23 02/11A	EUR	228 964.90	0.10
200 000	PROCTER & GAMBLE CO 1.80 17-29 03/05A	GBP	263 484.10	0.11
250 000	PROCTER AND GAMBLE CO 1.375 17-25 03/05A	GBP	315 983.32	0.14
100 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	148 710.91	0.06
100 000	PROLOGIS 2.25 17-29 30/06A	GBP	130 053.21	0.06
100 000	PROLOGIS 3.75 15-25 01/11S	USD	109 034.00	0.05
200 000	PROLOGIS EURO F 0.2500 19-27 10/09A	EUR	215 800.73	0.09
100 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 3.50 14-24 15/05S	USD	106 602.50	0.05
350 000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	429 615.38	0.19
300 000	RELiance HLDGS REGS 5.40 12-22 14/02S	USD	318 901.50	0.14
250 000	RELiance STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	262 257.13	0.11
300 000	RELX CAPITAL INC 3.50 18-23 16/03S	USD	310 855.50	0.13
300 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	359 314.66	0.16
200 000	ROCHE HOLDINGS 4.0000 14-44 28/11S	USD	239 017.00	0.10
150 000	SALESFORCE.COM 3.7000 18-28 11/04S	USD	165 045.00	0.07
400 000	SANTANDER HOLD USA 3.70 17-22 28/03S	USD	410 788.00	0.18
200 000	SASOL 6.5 18-28 27/09S	USD	221 400.00	0.10
250 000	SCHLUMBERGER INV 3.65 13-23 01/12S	USD	264 643.75	0.11
200 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	248 306.10	0.11
100 000	S&P GLOBAL 4.40 15-26 15/02S	USD	111 932.50	0.05
200 000	S&P GLOBAL INC 2.95 17-27 22/01S	USD	208 534.00	0.09
1 750 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 4.6 18-28 15/06S	USD	1 899 406.25	0.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
150 000	STARBUCKS 3.1 18-23 28/02 S	USD	155 005.50	0.07
200 000	STARBUCKS 3.85 13-23 01/10S	USD	212 493.00	0.09
200 000	STARBUCKS CORP 3.75 17-47 01/12S	USD	207 127.00	0.09
300 000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	340 477.64	0.15
200 000	SYSCO 3.30 16-26 15/07S	USD	209 198.00	0.09
200 000	SYSCO CORP 4.5 16-46 01/04S	USD	232 694.00	0.10
100 000	THERMO FISHER SCIE 1.375 16-28 12/09A	EUR	116 602.89	0.05
500 000	TJX COMPANIES 2.75 14-21 15/06S	USD	507 312.50	0.22
400 000	TJX COS INC 2.25 16-26 15/09S	USD	399 310.00	0.17
200 000	TOYOTA MOTOR CREDI 4.25 11-21 11/01S	USD	205 946.00	0.09
200 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	223 615.28	0.10
100 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.00 14-21 10/09A	EUR	111 486.03	0.05
550 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.00 16-22 27/09A	GBP	681 221.89	0.30
300 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 2.90 17-24 17/04S	USD	310 909.50	0.13
400 000	UNILEVER 1.375 16-21 28/07S	USD	396 074.00	0.17
400 000	UNILEVER CAPITA 3.5000 18-28 22/03S	USD	438 088.00	0.19
200 000	UNILEVER CAPITAL 5.90 02-32 15/11S	USD	273 479.00	0.12
100 000	UNITED PARCEL REGS 5.125 07-50 12/02S	GBP	209 327.77	0.09
200 000	UNITED PARCEL SERV 2.5 17-23 01/04S	USD	202 920.00	0.09
200 000	UNITED PARCEL SERVIC 2.35 17-22 16/05S	USD	202 123.00	0.09
400 000	UNITEDHEALTH GROUP 2.875 14-21 15/12A	USD	407 918.00	0.18
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	116 751.70	0.05
200 000	VERIZON COMM 3.375 17-36 27/10A	GBP	287 544.41	0.12
100 000	VERIZON COMMUNICATION 3.376 17-25 15/02S	USD	105 587.50	0.05
200 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	326 160.44	0.14
100 000	VERIZON COMMUNICATION 5.50 17-47 16/03S	USD	132 611.50	0.06
100 000	VIACOM INC 6.875 06-36 30/04S	USD	132 273.50	0.06
300 000	VISA INC 3.15 15-25 14/12S	USD	320 028.00	0.14
200 000	VMWARE INC 3.90 17-27 21/08S	USD	206 421.00	0.09
300 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	355 499.50	0.15
400 000	WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A	GBP	501 662.06	0.22
300 000	WALGREENS BOOTS 3.45 16-26 01/06S	USD	310 242.00	0.13
100 000	WALGREENS BOOTS 4.80 14-44 18/11S	USD	106 043.50	0.05
400 000	WW GRAINGER INC 4.60 15-45 15/06S	USD	471 236.00	0.20
250 000	XYLEM 4.875 12-21 01/10S	USD	262 878.75	0.11
300 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	348 578.91	0.15
150 000	XYLEM INC 3.25 16-26 01/11S	USD	154 701.75	0.07
200 000	ZF NA CAPITAL -144A- 4.50 15-22 29/04S	USD	205 250.00	0.09
200 000	3M CO 3.125 16-46 19/09S	USD	195 563.00	0.08
200 000	3M CO -F- 2.00 12-22 26/06S	USD	201 695.00	0.09
200 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	240 646.39	0.10
100 000	3M COMPANY 1.625 16-21 19/09S	USD	99 604.20	0.04
200 000	3M REGS 1.875 13-21 15/11A	EUR	227 968.45	0.10
100 000	3M TR3 5.70 07-37 15/03S	USD	135 774.00	0.06
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			416 387.00	0.18
MEXICO/MEXICO			416 387.00	0.18
200 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 3.875 14-24 27/06S	USD	208 221.00	0.09
200 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.50 12-22 25/01S	USD	208 166.00	0.09
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			23 953 362.29	10.39
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 780 975.81	0.77
600 000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	677 583.29	0.28
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/11S	EUR	449 607.20	0.20
100 000	RAIFFEISEN BANK INTL FL.R 19-30 12/03A	EUR	108 436.75	0.05
400 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	545 348.57	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	BELGIUM/BELGIEN		777 171.96	0.34
200 000	KBC GROEP FL.R 15-27 11/03A	EUR	226 347.32	0.10
400 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	436 987.05	0.19
100 000	KBC GROUP NV FL.R 17-29 18/09A	EUR	113 837.59	0.05
	BERMUDA/BERMUDAS		364 684.98	0.16
300 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	364 684.98	0.16
	CHINA/CHINA		227 239.10	0.10
200 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	227 239.10	0.10
	FRANCE/FRANKREICH		4 068 801.56	1.76
100 000	AXA EMTN FL.R 06-XX 06/07A	GBP	147 332.89	0.06
200 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	277 012.09	0.12
200 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	300 127.24	0.12
100 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	123 679.92	0.05
200 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	245 748.52	0.11
100 000	AXA SUB 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	117 402.00	0.05
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	120 862.85	0.05
100 000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	111 602.68	0.05
100 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	127 445.47	0.06
100 000	ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	EUR	128 115.94	0.06
200 000	ORANGE FL.R 19-XX 15/04A	EUR	228 924.55	0.10
200 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	268 689.26	0.12
100 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	129 923.49	0.06
200 000	SCOR SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	244 723.74	0.11
200 000	SOCIETE GEN SUB FL.R 14-26 16/09A	EUR	227 696.99	0.10
200 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	241 167.51	0.10
200 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	229 188.39	0.10
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	118 654.10	0.05
500 000	TOTAL SA FL.R 19-XX 04/04A	EUR	568 501.14	0.24
100 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	112 002.79	0.05
	GERMANY/DEUTSCHLAND		2 723 915.45	1.18
200 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	235 792.82	0.10
200 000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	225 551.48	0.10
100 000	ENBW ENERGIE B-W FL.R 19-79 05/08A	EUR	108 183.81	0.05
200 000	ENBW ENERGIE B-W FL.R 19-79 05/11A	EUR	216 539.88	0.09
200 000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	243 999.84	0.11
100 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	113 209.64	0.05
500 000	MUNICH RE FL.R 12-42 26/05A	GBP	698 291.15	0.30
200 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	230 123.78	0.10
600 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	652 223.05	0.28
	HONG KONG/HONGKONG		904 889.00	0.39
400 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	405 064.00	0.18
500 000	WEICHAI INTL HK FL.R 17-XX 14/09S	USD	499 825.00	0.21
	ITALY/ITALIEN		758 300.23	0.33
200 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	235 363.27	0.10
100 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	110 904.96	0.05
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	412 032.00	0.18
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 196 418.21	0.52
100 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 15-XX 18/02A	EUR	116 585.99	0.05
100 000	HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	EUR	127 252.50	0.06
800 000	SWISS RE FINANCE FL.R 19-XX 04/09A	USD	819 656.00	0.35
100 000	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	132 923.72	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SPAIN/SPANIEN		696 080.72	0.30
300 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	330 896.41	0.14
100 000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	115 735.64	0.05
200 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	249 448.67	0.11
	SWEDEN/SCHWEDEN		911 611.87	0.40
400 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	404 332.00	0.18
450 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 16-28 31/10A	EUR	507 279.87	0.22
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		227 295.79	0.10
200 000	UBS GROUP FUNDI FL.R 18-25 17/04A	EUR	227 295.79	0.10
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		3 019 692.33	1.31
100 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	120 119.32	0.05
300 000	AEGON FL.R 18-48 11/04S	USD	320 778.00	0.14
361 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	428 337.36	0.19
100 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	115 567.74	0.05
1 000 000	COOP RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	1 074 730.06	0.46
500 000	IBERDROLA INTL FL.R 19-XX 12/02A	EUR	597 974.70	0.26
100 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX 26/03A	EUR	116 094.31	0.05
200 000	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	246 090.84	0.11
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		5 632 236.25	2.44
100 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	147 446.26	0.06
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	172 631.64	0.07
200 000	AVIVA PLC SUB FL.R 03-XX 29/09A	GBP	264 948.05	0.11
100 000	AVIVA SUB FL.R 16-49 12/09S	GBP	131 848.03	0.06
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	119 696.33	0.05
250 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	380 930.00	0.18
300 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	333 287.22	0.14
200 000	CYBG PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	263 755.20	0.11
200 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	252 149.57	0.11
100 000	LEGAL & GENERAL FL.R 18-48 14/11S	GBP	137 252.81	0.06
300 000	LEGAL & GENERAL GROUP FL.R 17-47 21/03S	USD	315 735.00	0.14
150 000	LEGAL & GENL GRP FL.R 15-45 27/10S	GBP	207 533.56	0.09
100 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 15-55 20/07S	GBP	141 043.32	0.06
300 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-48 20/10S	USD	353 244.00	0.15
100 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-68 20/10S	GBP	148 063.63	0.06
350 000	ROYAL BANK OF SCOTLAN FL.R 19-27 28/03A	GBP	449 309.79	0.20
300 000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 19-25 22/03S	USD	314 154.00	0.14
200 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	275 486.53	0.12
300 000	STANDARD CHARTE FL.R 18-24 15/03S	USD	310 026.00	0.13
100 000	STANDARD CHARTERED FL.R 17-23 03/10A	EUR	110 467.79	0.05
300 000	STANDARD CHARTERED PL FL.R 18-23 20/01S	USD	310 425.00	0.13
350 000	STANDARD LIFE ABERDEEN FL.R 17-48 30/06S	USD	361 928.00	0.16
100 000	VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	GBP	130 874.52	0.06
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		664 049.03	0.29
100 000	BANK OF AMERICA FL.R 18-22 17/05S	USD	102 020.00	0.04
250 000	BANK OF AMERICA FL.R 19-23 25/01S	USD	256 432.50	0.12
50 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-38 24/04S	USD	57 263.50	0.02
100 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 12-43 15/06S	USD	107 522.00	0.05
100 000	VERIZON COMM REGS FL.R 16-24 18/06A	GBP	140 811.03	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			12 338 285.73	5.35
BONDS/OBLIGATIONEN			7 801 369.01	3.38
FINLAND/FINNLAND			435 689.71	0.19
400 000	TEOLLISUUDEN VOIMA 1.125 19-26 09/03A	EUR	435 689.71	0.19
FRANCE/FRANKREICH			1 065 252.60	0.46
300 000	BNP PARIBAS 3.3750 19-26 23/01A	GBP	403 067.16	0.17
200 000	DANONE 144A 2.589 16-23 02/11S	USD	202 620.00	0.09
200 000	DANONE 144A 2.947 16-26 02/11S	USD	204 833.00	0.09
200 000	TOTAL CAP INT 1.66 19-26 22/07A	GBP	254 732.44	0.11
GERMANY/DEUTSCHLAND			335 638.58	0.15
307 000	CONTINENTAL AG 0.375 19-25 27/06A	EUR	335 638.58	0.15
ITALY/ITALIEN			550 515.18	0.24
300 000	INTESA SAN PAOLO 2.125 18-23 30/08A	EUR	349 712.18	0.15
200 000	INTESA SANPAOLO SPA 3.125 17-22 14/07S	USD	200 803.00	0.09
JAPAN/JAPAN			444 935.69	0.19
200 000	MITSUBISHI 0.848 19-29 19/07A	EUR	227 388.47	0.10
200 000	MIZUHO FINANCIA 0.402 19-29 06/09A	EUR	217 547.22	0.09
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			470 645.77	0.20
100 000	AROUNDTOWN SA 3.6250 19-31 10/04A	GBP	128 107.43	0.06
200 000	AROUNDTOWN SA 5.3750 19-29 21/03S	USD	223 555.00	0.09
100 000	SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	118 983.34	0.05
SWEDEN/SCHWEDEN			121 171.91	0.05
100 000	INVESTOR AB 1.50 19-39 20/06A	EUR	121 171.91	0.05
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			2 000 225.66	0.86
200 000	ABN AMRO 1.375 17-22 18/10S	GBP	248 797.76	0.11
100 000	DE VOLKSBANK 0.01 19-24 16/09A	EUR	108 661.32	0.05
200 000	DEUTSCHE TELEKOM I 3.6 17-27 19/01S	USD	211 059.00	0.09
300 000	MONDELEZ INTL HLDI 2 16-21 28/10S	USD	299 137.50	0.13
400 000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	445 979.01	0.19
300 000	POSTNL N.V. 0.625 19-26 23/09A	EUR	327 058.37	0.14
200 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	235 303.32	0.10
100 000	UNILEVER 1.625 18-33 12/02A	EUR	124 229.38	0.05
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			890 274.54	0.39
400 000	UNILEVER PLC 1.50 19-26 22/07A	GBP	504 286.81	0.22
300 000	XPERIAN FINANCE PLC 2.125 18-24 27/09A	GBP	385 987.73	0.17
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			1 487 019.37	0.65
100 000	APPLE INC 1.375 17-29 24/05A	EUR	121 591.64	0.05
100 000	AT&T INC 2.9 18-26 04/12A	GBP	131 699.53	0.06
100 000	DIAMOND 1 FIN 144A 8.35 16-46 15/07S	USD	132 219.00	0.06
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	523 470.99	0.23
200 000	MERCK & CO 0.50 16-24 02/11A	EUR	225 030.36	0.10
100 000	UNITED PARCEL 1.00 16-28 28/11A	EUR	115 201.98	0.05
100 000	VERIZON COMM 1.375 16-28 02/11A	EUR	116 900.51	0.05
100 000	ZIMMER BIOMET HOLD 2.425 16-26 13/12A	EUR	120 905.36	0.05
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL			4 536 916.72	1.97
AUSTRIA/ÖSTERREICH			539 395.53	0.23
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FLR 19-99 31/12S	EUR	470 081.16	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
50 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	69 314.37	0.03
	BELGIUM/BELGIEN		611 296.95	0.27
400 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	396 440.33	0.18
200 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	214 856.62	0.09
	FRANCE/FRANKREICH		792 019.40	0.34
500 000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	574 426.38	0.25
200 000	ORANGE FL.R 19-XX 19/03A	EUR	217 593.02	0.09
	GERMANY/DEUTSCHLAND		246 981.54	0.11
100 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	117 170.33	0.05
100 000	MUNICH RE FL.R 18-49 26/05A	EUR	129 811.21	0.06
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		374 184.43	0.16
200 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	251 119.38	0.11
100 000	SWISS RE FINANC FL.R 19-50 30/04A	EUR	123 065.05	0.05
	SPAIN/SPANIEN		607 317.72	0.26
500 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	607 317.72	0.26
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		127 341.90	0.06
100 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	127 341.90	0.06
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 012 005.76	0.44
100 000	CYBG FL.R 19-27 03/09S	GBP	123 490.69	0.05
100 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	144 249.72	0.06
200 000	NATIONWIDE BUILD FL.R 19-30 18/07S	USD	209 408.00	0.09
100 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	108 565.39	0.05
100 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-51 20/10S	GBP	141 360.01	0.06
250 000	ROYAL BK SCOTLND FL.R 18-26 02/03A	EUR	284 931.95	0.13
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		226 373.49	0.10
200 000	JPMORGAN CHASE FL.R 19-31 25/07A	EUR	226 373.49	0.10
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			100 015.40	0.04
BONDS/OBLIGATIONEN			100 015.40	0.04
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		100 015.40	0.04
100 000	NATIONWIDE BUILDING 2.35 15-20 21/01S	USD	100 015.40	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf- /Verkaufsschutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							1 275 611.52	0.55
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	26 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	663 114.38	0.28
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(9 206.21)	0.00
CDX NA IG S33 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	29 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	575 810.54	0.25
BARCLAYS PLC EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 000 000.00	20/06/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(8 296.10)	0.00
CDX NA IG S33 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	9 000 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Kauf	1%/Quarterly	54 188.91	0.02
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits -datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
						USD		
Futures Contracts/Termingeschäften							15 400.55	0.01
EURO BOBL FUTURE	(22)	Citibank	31/12/2019	EUR	(2 613 316.24)	16 723.67	0.01	
EURO BUND FUTURE	2	Citibank	31/12/2019	EUR	235 690.34	2 376.64	0.00	
EURO SCHATZ FUTURE	27	Citibank	31/12/2019	EUR	2 988 193.50	(8 258.32)	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(10)	Citibank	31/12/2019	USD	(1 017 031.25)	1 914.06	0.00	
US 2 YEARS NOTE- CBT	7	Citibank	31/12/2019	USD	1 430 132.81	(4 527.38)	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(12)	Citibank	31/12/2019	USD	(1 241 906.25)	7 171.88	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits -datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
						USD		
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften							(277 001.02)	(0.12)
EUR	29 615 000.00	UBS	03/10/2019	CHF	32 193 923.68	204.94	0.00	
USD	17 932 229.90	UBS	03/10/2019	GBP	14 690 000.00	(170 720.04)	(0.07)	
EUR	275 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	USD	304 352.90	(4 525.11)	0.00	
GBP	16 990 000.00	Citibank	03/10/2019	USD	20 933 047.70	4 272.92	0.00	
GBP	3 855 000.00	UBS	03/10/2019	EUR	4 356 365.38	969.35	0.00	
CHF	13 332 630.48	UBS	03/10/2019	GBP	11 080 000.00	(282 420.28)	(0.12)	
EUR	175 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	CHF	190 674.00	(434.74)	0.00	
USD	33 955 000.00	UBS	03/10/2019	CHF	33 856 530.50	(1 012.63)	0.00	
USD	43 958 171.90	Citibank	03/10/2019	EUR	39 745 000.00	624 833.77	0.27	
USD	17 371 045.70	UBS	03/10/2019	EUR	15 867 550.24	70 922.92	0.03	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
CHF	32 531 269.60	UBS	03/10/2019	EUR	29 840 000.00	92 811.53	0.04
CHF	445 213.47	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	450 000.00	(3 478.31)	0.00
EUR	1 504 520.18	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	1 657 945.71	(17 593.15)	(0.01)
EUR	55 308 885.62	UBS	03/10/2019	USD	60 463 162.31	(160 832.46)	(0.07)
GBP	11 180 000.00	UBS	03/10/2019	CHF	13 734 507.02	2 607.45	0.00
GBP	225 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	275 924.23	1 350.47	0.00
USD	1 599 481.14	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	1 450 000.00	18 569.65	0.01
USD	194 195.77	Morgan Stanley	03/10/2019	EUR	175 000.00	3 396.02	0.00
CHF	124 053.70	Goldman Sachs	03/10/2019	GBP	100 000.00	1 184.98	0.00
CHF	222 344.69	Citibank	03/10/2019	USD	225 000.00	(2 001.97)	0.00
EUR	150 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	CHF	163 390.17	(327.81)	0.00
EUR	448 740.85	Goldman Sachs	03/10/2019	GBP	400 000.00	(3 678.19)	0.00
CHF	109 429.40	Citibank	03/10/2019	EUR	100 000.00	722.61	0.00
CHF	33 695 737.76	UBS	03/10/2019	USD	34 180 000.00	(385 250.97)	(0.17)
EUR	3 824 846.43	UBS	03/10/2019	GBP	3 455 000.00	(87 539.06)	(0.04)
USD	300 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	CHF	295 826.82	3 303.65	0.00
USD	3 138 585.18	Goldman Sachs	03/10/2019	GBP	2 525 000.00	26 945.84	0.01
USD	600 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	CHF	591 209.21	7 053.01	0.00
EUR	4 277 980.70	UBS	05/11/2019	GBP	3 790 000.00	(1 012.16)	0.00
USD	20 911 250.60	Citibank	05/11/2019	GBP	16 950 000.00	(4 345.98)	0.00
CHF	13 578 827.31	UBS	05/11/2019	GBP	11 070 000.00	(4 114.25)	0.00
USD	49 698 482.65	UBS	05/11/2019	EUR	45 470 000.00	1 286.25	0.00
EUR	10 622 072.87	UBS	05/11/2019	USD	11 610 000.00	(427.16)	0.00
CHF	33 736 056.12	UBS	05/11/2019	USD	33 930 000.00	(2 694.11)	0.00
CHF	32 283 985.27	UBS	05/11/2019	EUR	29 710 000.00	(5 028.00)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Euro Responsible Corporate Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 71 230 207.06)	(2)	73 830 933.94
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 240 573.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		609 950.89
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		6 431.49
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	468 782.23
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	6 259.58
		78 162 931.64
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		707 556.48
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		12 733.64
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	35 887.46
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		25 406.29
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		2 228.68
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		219.97
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	28 549.87
		812 582.39
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		77 350 349.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		76 863 791.97
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 389 709.17
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		29 645.22
Bank interest/Bankzinsen		3 679.32
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 264.98
		1 424 298.69
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	308 446.96
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	118 319.18
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		11 031.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	210 436.01
		648 234.09
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		776 064.60
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	165 590.80
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(413 041.16)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(51 042.84)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		30 727.20
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(38 825.61)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		469 472.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	3 426 253.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	468 782.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	6 259.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(28 549.87)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		4 342 218.12
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(97 720.78)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(3 757 940.06)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		77 350 349.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	1 319 249.7920	312 145.3400	(522 129.5130)	1 109 265.6190
P - EUR - Distribution	279 565.4910	0.0000	(13 760.0000)	265 805.4910
R - EUR - Capitalisation	6 983.4500	29 500.5460	(10 857.9600)	25 626.0360
N - EUR - Capitalisation	1 205 486.0060	602 893.2440	(771 895.3060)	1 036 483.9440
N - EUR - Distribution	278 515.6650	86 863.0000	(343 889.7150)	21 488.9500
I - EUR - Capitalisation	0.0000	25 935.5280	0.0000	25 935.5280
S - EUR - Capitalisation	505 859.6540	0.0000	(52 535.0000)	453 324.6540
M - EUR - Capitalisation	439 413.7080	550 099.5750	(87 870.1010)	901 643.1820
M - EUR - Distribution	291 686.6970	7 840.0000	(96 960.1580)	202 566.5390

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 688 336.30	24 519 367.34	29 134 782.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.5520	18.5858	18.8796
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 777 029.20	2 793 388.52	3 023 438.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4476	9.9919	10.2392
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.06	0.09	0.12
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	471 488.04	122 688.93	435 753.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3988	17.5685	17.9431
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 529 797.13	23 665 302.32	22 777 097.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.7720	19.6313	19.8263
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	341 709.88	4 236 209.28	2 382 579.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9017	15.2099	15.5891
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.23	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	538 884.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.7778	0.0000	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 731 587.13	10 202 686.48	11 201 209.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.4671	20.1690	20.2495
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 118 684.18	8 359 842.96	10 290 785.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.0952	19.0250	19.2476
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 152 833.05	2 964 306.14	2 056 660.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6278	10.1626	10.4105
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.10	0.13	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			73 830 933.94	95.45
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			68 632 748.95	88.73
BONDS/OBLIGATIONEN			58 009 419.19	75.00
EUR/EUR			57 442 719.50	74.27
100 000	ABBVIE 2.125 16-28 17/11A	EUR	112 337.00	0.15
100 000	ABERTIS 1.375 16-26 20/05A	EUR	104 053.00	0.13
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	102 121.00	0.13
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 2.50 14-25 27/02A	EUR	220 865.00	0.29
50 000	ABN AMRO REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	52 538.00	0.07
100 000	ACCOR 1.75 19-26 04/02A	EUR	105 813.50	0.14
100 000	ACE INA HOLDING INC 0.875 19-27 15/06A	EUR	103 357.50	0.13
500 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	533 865.00	0.69
350 000	ADECCO INT FINANCIAL 1.00 16-24 02/12A	EUR	368 936.75	0.48
14 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	14 711.97	0.02
150 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	163 409.25	0.21
200 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	215 601.00	0.28
200 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	212 977.00	0.28
400 000	ALD SA 0.875 17-22 18/07A	EUR	408 526.00	0.53
250 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	259 825.00	0.34
150 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.125 17-29 01/06A	EUR	165 662.25	0.21
200 000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	206 514.00	0.27
300 000	AMGEN 1.25 16-22 25/02A	EUR	308 311.50	0.40
100 000	AMGEN 2.00 16-26 25/02A	EUR	111 071.50	0.14
300 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 17-25 18/09A	EUR	316 843.50	0.41
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	221 226.00	0.29
100 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	111 617.50	0.14
100 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	105 528.50	0.14
400 000	ARION BANK 1.00 18-23 20/03A	EUR	403 018.00	0.52
200 000	ARION BANKI HF 1.625 16-21 01/12A	EUR	204 441.00	0.26
100 000	AROUNDTOWN SA 1.00 17-25 07/01A	EUR	102 149.00	0.13
150 000	ASML HOLDING NV 0.625 16-22 07/07S	EUR	152 928.75	0.20
150 000	ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	EUR	162 347.25	0.21
100 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	117 422.50	0.15
300 000	ASSICURAZIONI G 2.1240 19-30 01/10A	EUR	304 174.50	0.39
240 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	278 870.40	0.36
100 000	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	102 955.50	0.13
100 000	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	103 475.00	0.13
200 000	ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	EUR	218 589.00	0.28
600 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	594 021.00	0.77
50 000	AT&T INC 1.875 12-20 04/12A	EUR	50 948.25	0.07
50 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	58 465.75	0.08
100 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	112 125.50	0.14
100 000	AUCHAN HOLDING 2.6250 19-24 30/01A	EUR	106 667.50	0.14
100 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	105 426.50	0.14
100 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	108 507.00	0.14
100 000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	117 091.00	0.15
100 000	BABCOCK INTL GR 1.3750 19-27 13/09A	EUR	100 130.50	0.13
300 000	BANCO DE SABADE 1.7500 19-24 10/05A	EUR	310 030.50	0.40
200 000	BANCO DE SABADELL SA 0.875 17-23 05/03A	EUR	203 667.00	0.26
100 000	BANCO DE SABADELL SA 1.625 18-24 07/09A	EUR	105 133.00	0.14
100 000	BANCO SANTANDER 0.2500 19-24 19/06A	EUR	100 850.00	0.13
200 000	BANCO SANTANDER SA 1.375 17-22 09/02A	EUR	206 617.00	0.27
200 000	BANK OF AMERICA 1.625 15-22 14/09A	EUR	209 647.00	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
100 000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	101 429.00	0.13
150 000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	158 655.75	0.21
250 000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	256 565.00	0.33
100 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	107 532.00	0.14
100 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	111 618.50	0.14
400 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	419 148.00	0.54
200 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	207 966.00	0.27
200 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	225 805.00	0.29
150 000	BP CAPITAL MARKETS 1.573 15-27 16/02A	EUR	164 502.75	0.21
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.972 14-26 27/02A	EUR	117 487.50	0.15
500 000	BPOST BANK NV 1.25 18-26 11/07A	EUR	533 460.00	0.69
200 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	218 574.00	0.28
500 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	553 475.00	0.72
350 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	362 612.25	0.47
150 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	175 292.25	0.23
100 000	BRITISH TELECOM 0.625 16-21 10/03A	EUR	101 047.50	0.13
100 000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	104 996.00	0.14
200 000	BRITISH TELECOM 0.875 18-23 26/09A	EUR	205 144.00	0.27
300 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	300 232.50	0.39
100 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	108 744.00	0.14
100 000	CAPITAL ONE FINANCIAL 0.80 19-24 12/06A	EUR	101 967.00	0.13
300 000	CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	EUR	313 591.50	0.41
200 000	CARREFOUR SA 1.75 14-22 15/07A	EUR	208 533.00	0.27
100 000	CARREFOUR SA 3.875 10-21 25/04A	EUR	106 070.50	0.14
200 000	CASTELLUM AB 2.125 18-23 20/11A	EUR	214 089.00	0.28
100 000	CIE GENERALE 1.7500 18-30 03/09A	EUR	114 832.50	0.15
100 000	CIE GENERALE MICHELIN 0.875 18-25 03/09A	EUR	104 746.50	0.14
500 000	CIE OPTIQUE ESSILOR 1.75 14-21 09/04A	EUR	513 022.50	0.66
300 000	CNH IND FIN 1.625 19-29 03/07A	EUR	307 975.50	0.40
100 000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	107 156.50	0.14
200 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	225 356.00	0.29
100 000	COCA COLA EUROPEAN 1.75 16-28 26/05A	EUR	111 098.50	0.14
250 000	COCA COLA HBC FIN 1.00 16-24 11/11A	EUR	272 990.00	0.35
100 000	COCA COLA HBC FINANCE 1.625 19-31 15/05A	EUR	109 254.00	0.14
200 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.125 16-24 26/05A	EUR	209 811.00	0.27
200 000	COCA-COLA HBC F 1.0000 19-27 14/05A	EUR	209 699.00	0.27
200 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 1.375 19-34 06/03A	EUR	222 420.00	0.29
100 000	COMMERZBANK 0.50 16-23 13/09A	EUR	100 845.00	0.13
100 000	COMMERZBANK AG 0.25 19-24 16/09A	EUR	99 046.00	0.13
300 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	320 464.50	0.41
200 000	COMPASS GROUP INTL 0.625 17-24 03/07A	EUR	205 910.00	0.27
100 000	COOP RABOBANK 0.75 18-23 29/08A	EUR	102 861.00	0.13
50 000	COOP RABOBANK 1.375 15-27 03/02A	EUR	54 942.50	0.07
250 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	255 088.75	0.33
250 000	COVESTRO 1.75 16-24 25/09A	EUR	270 827.50	0.35
200 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	201 518.00	0.26
167 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	185 349.96	0.24
250 000	CRH FINANCE GERMANY 1.75 14-21 16/07A	EUR	256 957.50	0.33
200 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	206 088.00	0.27
200 000	DANONE SA 2.25 13-21 15/11A	EUR	209 317.00	0.27
455 000	DBS GROUP HLDGS 1.5000 18-28 11/04A	EUR	464 923.55	0.60
250 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	265 581.25	0.34
450 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	474 174.00	0.61
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A	EUR	217 413.00	0.28
150 000	DEUT TELEKOM INT FIN 2.75 12-24 24/10A	EUR	170 184.75	0.22
100 000	DEUTSCHE 2.0 18-29 01/12A	EUR	113 576.50	0.15
250 000	DEUTSCHE BOERSE 1.625 15-25 08/10A	EUR	279 541.25	0.36
200 000	DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A	EUR	201 675.00	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
600 000	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	601 761.00	0.78
100 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	110 411.50	0.14
20 000	DNB BANK ASA 1.125 16-23 01/03A	EUR	20 886.70	0.03
400 000	DSM 0.75 16-26 28/09A	EUR	417 712.00	0.54
150 000	DXC TEC 1.75 18-26 26/01A	EUR	154 260.75	0.20
50 000	E ON SE 1.625 17-29 22/05A	EUR	55 909.75	0.07
200 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	206 192.00	0.27
200 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	227 250.00	0.29
100 000	ECOLAB INC 1.00 16-24 15/01A	EUR	103 903.50	0.13
300 000	EDENRED 1.875 17-27 30/03A	EUR	330 634.50	0.43
300 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	328 789.50	0.43
200 000	EDP FINANCE 0.3750 19-26 16/09A	EUR	199 932.00	0.26
100 000	ENAGAS FIN EMTN 1.375 16-28 05/05A	EUR	108 179.00	0.14
100 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	124 155.50	0.16
100 000	ENGIE SA 0.875 18-25 19/09A	EUR	104 811.50	0.14
200 000	ENGIE SA 0.0 19-27 04 03A	EUR	197 802.00	0.26
200 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	241 731.00	0.31
200 000	ESSELUNGA SPA 1.875 17-27 25/10A	EUR	207 877.00	0.27
300 000	ESSITY AB 0.50 16-21 26/05A	EUR	303 172.50	0.39
100 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	109 448.00	0.14
550 000	EXPERIAN FINANCE 1.375 17-26 25/06A	EUR	586 214.75	0.76
390 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	386 983.35	0.50
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	313 938.00	0.41
100 000	FCC AQUALIA 2.629 17-27 08/06A	EUR	109 526.50	0.14
300 000	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11A	EUR	304 306.50	0.39
500 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	500 145.00	0.65
200 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	200 401.00	0.26
100 000	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	100 140.50	0.13
300 000	FEMSA 1.75 16-23 20/03A	EUR	316 902.00	0.41
100 000	FLOWERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	101 520.00	0.13
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	101 031.50	0.13
250 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	EUR	242 357.50	0.31
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	99 942.50	0.13
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	210 489.00	0.27
200 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	209 396.00	0.27
100 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	101 073.50	0.13
250 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	370 131.25	0.48
100 000	GOODMAN AUST 1.375 17-25 27/09A	EUR	104 666.50	0.14
100 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	105 347.00	0.14
300 000	GROUPAMA ASSURANCES 2.125 19-29 16/09A	EUR	301 122.00	0.39
200 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	203 649.00	0.26
100 000	HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A	EUR	103 680.50	0.13
750 000	HENKEL KGAA 0.00 16-21 13/09U	EUR	753 607.50	0.97
250 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	292 336.25	0.38
300 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	310 929.00	0.40
200 000	INTESA SANPAOLO 1.75 18-28 20/03A	EUR	213 599.00	0.28
200 000	INTL FLAVOR & F 1.8000 18-26 25/09A	EUR	212 764.00	0.28
109 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	111 147.85	0.14
100 000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	108 648.00	0.14
350 000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	354 263.00	0.46
300 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	320 959.50	0.41
150 000	ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	163 983.00	0.21
100 000	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	105 717.50	0.14
400 000	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	434 582.00	0.56
250 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	281 181.25	0.36
300 000	KONINKLIJKE PHILIPS 0.50 17-23 06/09A	EUR	307 222.50	0.40
100 000	KPN 0625 16-25 09/04A	EUR	101 829.50	0.13
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	104 052.50	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
125 000	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	127 956.87	0.17
300 000	LEG IMMOBILIEN AG 1.25 17-24 23/01A	EUR	312 414.00	0.40
200 000	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	208 313.00	0.27
200 000	LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	EUR	232 786.00	0.30
100 000	LLOYDS BANK PLC 1.25 15-25 13/01A	EUR	106 147.50	0.14
200 000	LUXOTTICA GRP REGS 2.625 14-24 10/02A	EUR	223 297.00	0.29
100 000	LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	EUR	101 018.50	0.13
150 000	MACQUARIE BANK REGS 1.125 15-22 20/01A	EUR	154 350.75	0.20
700 000	MANPOWERGROUP 1.7500 18-26 22/06A	EUR	756 255.50	0.98
100 000	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	102 162.00	0.13
100 000	MERCK CO 1.875 14-26 15/10A	EUR	112 809.50	0.15
200 000	MFINANCE FRANCE 1.398 16-20 26/09A	EUR	202 617.00	0.26
200 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	254 251.00	0.33
100 000	MIZUHO FINANCIAL G 0.956 17-24 16/10A	EUR	103 577.50	0.13
500 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	541 032.50	0.70
150 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	160 974.00	0.21
100 000	MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875 19-29 05/09A	EUR	99 010.00	0.13
200 000	MUNICH RE 6.25 12-42 26/05A	EUR	232 580.00	0.30
100 000	NESTLE FINANCE 1.75 17-37 02/11A	EUR	122 200.00	0.16
100 000	NESTLE FINANCE INTL 1.25 17-29 02/11A	EUR	111 192.50	0.14
200 000	NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	EUR	202 879.00	0.26
200 000	NIBC BANK NV 2.00 19-24 09/04A	EUR	209 673.00	0.27
150 000	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-21 29/03A	EUR	158 756.25	0.21
300 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	309 463.50	0.40
200 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	203 023.00	0.26
100 000	NYKREDIT REALKR 0.1250 19-24 10/07A	EUR	99 170.50	0.13
200 000	OMV AG 2.625 12-22 27/09A	EUR	216 672.00	0.28
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	235 907.00	0.30
100 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	103 314.00	0.13
200 000	ORANGE 1.125 19-24 15/07A	EUR	209 988.00	0.27
10 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	10 431.40	0.01
250 000	PEPSICO 0.875 16-28 18/07A	EUR	264 273.75	0.34
250 000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	256 725.00	0.33
100 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	105 254.00	0.14
800 000	PEUGEOT EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	856 676.00	1.11
500 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	538 980.00	0.70
200 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	198 864.00	0.26
100 000	PFIZER 1.00 17-27 06/03A	EUR	106 538.50	0.14
100 000	PRAXAIR 1.625 14-25 01/12A	EUR	109 435.00	0.14
100 000	PROCTER & GAMBLE 1.2 18-28 30/10A	EUR	109 406.50	0.14
100 000	PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	EUR	103 281.50	0.13
200 000	PROLOGIS EURO F 0.2500 19-27 10/09A	EUR	197 946.00	0.26
700 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	713 912.50	0.92
200 000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	225 183.00	0.29
100 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	120 267.50	0.16
100 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	106 795.50	0.14
200 000	RED ELECT FINANCE 1.00 16-26 21/04A	EUR	212 570.00	0.27
100 000	RED ELECT FINANCE 1.25 18-27 13/03A	EUR	108 211.50	0.14
200 000	RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	EUR	214 318.00	0.28
300 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	315 841.50	0.41
900 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	970 965.00	1.25
150 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	164 118.75	0.21
150 000	SAMPO 1.00 16-23 18/09A	EUR	156 474.75	0.20
200 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	218 146.00	0.28
300 000	SANOFI AVENTIS 1.125 14-22 10/03A	EUR	309 309.00	0.40
400 000	SANTANDER CONSUMER 0.75 17-22 17/10A	EUR	408 512.00	0.53
100 000	SANTANDER FIN 1.0 19-24 27/02A	EUR	103 558.00	0.13
200 000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	218 169.00	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
150 000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	158 874.00	0.21
200 000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	208 476.00	0.27
100 000	SAP SE 1.625 18-31 10/03A	EUR	113 619.50	0.15
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0.875 15-25 11/03A	EUR	104 915.50	0.14
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 1.50 15-23 08/09A	EUR	106 321.50	0.14
100 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	122 601.00	0.16
150 000	SKF REGS 1.625 15-22 02/12A	EUR	157 421.25	0.20
100 000	SNAM SPA 1.25 17-25 25/01A	EUR	106 152.00	0.14
200 000	SOCIETA INIZIATIVE 1.625 18-28 08/02A	EUR	207 348.00	0.27
250 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	260 161.25	0.34
100 000	STE FONCIERE LYON. 1.5 18-25 29/05A	EUR	106 044.50	0.14
100 000	SUMITOMO MITSUI FIN 1.546 16-26 15/06A	EUR	109 088.50	0.14
200 000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	208 205.00	0.27
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	237 962.00	0.31
200 000	TALANX AG 2.50 14-26 23/07A	EUR	233 268.00	0.30
100 000	TEEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	104 048.50	0.13
100 000	TELEFONICA EMIS 1.715 17-28 12/01A	EUR	108 905.50	0.14
200 000	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	226 275.00	0.29
200 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	214 063.00	0.28
400 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	419 428.00	0.54
100 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	107 484.00	0.14
100 000	TELSTRA CORP 3.50 12-22 21/09A	EUR	110 789.50	0.14
100 000	TELSTRA CORP EMTN 3.75 11-22 16/05A	EUR	110 257.00	0.14
100 000	TERNA SPA 0.875 15-22 02/02A	EUR	102 247.00	0.13
70 000	TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	EUR	87 610.25	0.11
100 000	TOTAL CAPITAL CANADA 2.125 14-29 18/09A	EUR	118 740.50	0.15
250 000	TOYOTA MOTOR 0.00 17-21 21/07A	EUR	250 773.75	0.32
500 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	512 785.00	0.66
250 000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	EUR	253 915.00	0.33
50 000	UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	EUR	55 254.75	0.07
100 000	UNILEVER PLC 1.5000 19-39 11/06A	EUR	111 693.00	0.14
240 000	UNIONE DI BANCH 1.5000 19-24 10/04A	EUR	247 609.20	0.32
100 000	UNITED PARCEL SERV 1.625 15-25 15/11A	EUR	108 921.00	0.14
300 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	338 659.50	0.44
200 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	214 115.00	0.28
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	107 092.00	0.14
200 000	VERIZON COMMUNICATIO 1.875 17-29 26/10A	EUR	222 840.00	0.29
100 000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	124 466.00	0.16
300 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	300 123.00	0.39
200 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	217 391.00	0.28
250 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	270 776.25	0.35
100 000	WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	EUR	109 443.50	0.14
350 000	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23 21/03A	EUR	386 473.50	0.50
100 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	107 193.50	0.14
250 000	WPP PLC 3.00 13-23 20/11A	EUR	280 996.25	0.36
200 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	220 736.00	0.29
	USD/USD		566 699.69	0.73
400 000	BANK OF TOKYO 2.50 19-24 10/09S	USD	364 494.59	0.47
200 000	KOOKMIN 4.5 19-29 01/02S	USD	202 205.10	0.26
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			10 623 329.76	13.73
	EUR/EUR		9 875 184.46	12.76
100 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	101 173.00	0.13
100 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	108 163.00	0.14
150 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	165 271.50	0.21
200 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	216 284.00	0.28
100 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	120 851.00	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
261 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	284 061.96	0.37
400 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	424 024.00	0.54
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	109 793.00	0.14
100 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	113 447.00	0.15
100 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	112 708.00	0.15
100 000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	106 160.00	0.14
150 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	156 328.50	0.20
200 000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	207 174.00	0.27
200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/11S	EUR	206 204.00	0.27
100 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	102 987.00	0.13
450 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	458 568.00	0.58
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	119 167.00	0.15
100 000	COOP RABOBANK FL.R 14-26 26/05A	EUR	103 852.00	0.13
600 000	COOP RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	591 486.00	0.75
100 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	109 717.00	0.14
200 000	DNB BANK ASA FL.R 18-28 20/03A	EUR	205 106.00	0.27
100 000	ENBW ENERGIE B-W FL.R 19-79 05/08A	EUR	99 233.00	0.13
100 000	ENBW ENERGIE B-W FL.R 19-79 05/11A	EUR	99 312.00	0.13
300 000	ENEL FL.R 18-78 24/05A	EUR	311 520.00	0.40
100 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	107 945.00	0.14
100 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	EUR	101 695.00	0.13
100 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 17-77 07/07A	EUR	103 953.00	0.13
300 000	HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	EUR	350 172.00	0.45
100 000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	111 906.00	0.14
300 000	IBERDROLA INTL FL.R 19-XX 12/02A	EUR	329 100.00	0.43
100 000	INMOB COLONIAL FL.R 16-24 28/10A	EUR	105 527.50	0.14
100 000	JYSKE BANK A/S FL.R 19-24 20/06A	EUR	100 895.00	0.13
200 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	200 416.00	0.26
100 000	LLOYDS BANK GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	100 860.00	0.13
100 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	114 405.00	0.15
200 000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	230 222.00	0.30
200 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	207 686.00	0.27
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	219 972.00	0.28
200 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	223 632.00	0.29
100 000	ORANGE FL.R 19-XX 15/04A	EUR	104 992.00	0.14
100 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	101 729.00	0.13
200 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	238 348.00	0.31
100 000	SCOR SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	112 238.00	0.15
350 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 16-28 31/10A	EUR	361 907.00	0.47
100 000	SOCIETE GEN SUB FL.R 14-26 16/09A	EUR	104 429.00	0.14
300 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	331 821.00	0.43
100 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	105 542.00	0.14
100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	107 003.00	0.14
300 000	TOTAL SA FL.R 19-XX 04/04A	EUR	312 879.00	0.40
100 000	TOTAL S.A. FL.R 16-XX 05/05A	EUR	107 649.00	0.14
100 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	103 243.00	0.13
300 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	375 171.00	0.49
150 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	167 256.00	0.22
	USD/USD		748 145.30	0.97
200 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	185 775.09	0.24
200 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	185 439.37	0.24
200 000	SWISS RE FINANCE FL.R 19-XX 04/09A	USD	187 960.01	0.24
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	188 970.83	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			5 198 184.99	6.72
BONDS/OBLIGATIONEN			3 283 883.99	4.25
EUR/EUR			3 283 883.99	4.25
150 000	AIB 2.25 18-25 03/07A	EUR	161 308.50	0.21
100 000	BBVA 1.00 19-26 21/06A	EUR	103 800.50	0.13
100 000	CAIXABANK SA 2.3750 19-24 01/02A	EUR	107 818.50	0.14
100 000	CIE GALE ETS MICHELIN 2.5 18-38 03/09A	EUR	130 746.50	0.17
100 000	CNH INDUSTRIAL 1.8750 18-26 19/01A	EUR	105 841.00	0.14
153 000	CONTINENTAL AG 0.375 19-25 27/06A	EUR	153 432.99	0.20
100 000	DE VOLKSBANK 0.01 19-24 16/09A	EUR	99 671.00	0.13
100 000	GRPM ASSUR MUTUELLES 3.375 18-28 24/09A	EUR	110 246.50	0.14
100 000	ICADE 1.75 16-26 10/06A	EUR	109 177.00	0.14
100 000	INFRA PARK SAS 1.6250 18-28 19/04A	EUR	108 491.00	0.14
100 000	KBC GROUP NV 1.125 19-24 25/01A	EUR	104 249.50	0.13
100 000	MERCK FINANCIAL SERVI 0.375 19-27 05/07A	EUR	101 512.00	0.13
100 000	MIZUHO FINANCIA 0.402 19-29 06/09A	EUR	99 774.00	0.13
300 000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	306 810.00	0.41
100 000	NN GROUP NV 0.875 17-23 13/01A	EUR	103 046.00	0.13
100 000	PARKER HANNIFIN REGS 1.125 17-25 01/03A	EUR	104 265.50	0.13
100 000	POSTNL N.V. 0.625 19-26 23/09A	EUR	99 999.50	0.13
100 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	107 917.50	0.14
100 000	SIEMENS FINANCI 1.3750 18-30 06/09A	EUR	110 310.00	0.14
300 000	TEOLLISUUDEN VOIMA 1.125 19-26 09/03A	EUR	299 731.50	0.39
100 000	UNILEVER 1.625 18-33 12/02A	EUR	113 951.00	0.15
250 000	UNILEVER NV 1.125 16-28 29/04A	EUR	271 560.00	0.35
100 000	ZIMMER BIOMET HOLD 1.414 16-22 13/12A	EUR	103 871.00	0.13
150 000	ZIMMER BIOMET HOLD 2.425 16-26 13/12A	EUR	166 353.00	0.22
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL			1 914 301.00	2.47
EUR/EUR			1 914 301.00	2.47
200 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	222 828.00	0.28
200 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	181 820.00	0.24
200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	215 594.00	0.27
100 000	JPMORGAN CHASE FL.R 19-31 25/07A	EUR	103 822.00	0.13
100 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	98 540.00	0.13
200 000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	210 760.00	0.27
100 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	112 303.00	0.15
200 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	214 952.00	0.28
100 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	99 583.00	0.13
100 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	127 159.00	0.16
100 000	ORANGE FL.R 19-XX 19/03A	EUR	99 795.00	0.13
100 000	SWISS RE FINANC FL.R 19-50 30/04A	EUR	112 883.00	0.15
100 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	114 262.00	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							EUR 468 782.23	0.61
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	245 639.52	0.31
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	11 500 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	209 446.58	0.27
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 700 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	20 434.40	0.03
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 500 000.00	20/12/2029	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(3 694.43)	0.00
BARCLAYS PLC EUR MM SN INTERN.	GOLDMAN SACHS INTERN.	400 000.00	20/06/2024	EUR	Buy/Kauf	1%/Quarterly	(3 043.84)	0.00

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
Futures Contracts/Termingeschäften						EUR 6 259.58	0.01
EURO BOBL FUTURE	(13)	Citibank	31/12/2019	EUR	(1 416 467.00)	11 010.00	0.02
EURO BUND FUTURE	(2)	Citibank	31/12/2019	EUR	(216 190.00)	(250.00)	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	25	Citibank	31/12/2019	EUR	2 537 925.00	(7 295.21)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE	(5)	Citibank	31/12/2019	USD	(466 442.51)	214.99	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	(5)	Citibank	31/12/2019	USD	(474 647.71)	2 579.80	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						EUR (28 549.87)	(0.04)
USD	208 000.00	Morgan Stanley	23/10/2019	EUR	186 098.28	4 392.71	0.01
EUR	372 572.41	Citibank	23/10/2019	USD	412 000.00	(4 753.41)	(0.01)
EUR	1 206 740.15	UBS	23/10/2019	USD	1 351 000.00	(30 582.42)	(0.05)
USD	310 000.00	Citibank	23/10/2019	EUR	276 126.46	7 778.39	0.01
EUR	176 846.07	Morgan Stanley	23/10/2019	USD	196 000.00	(2 659.08)	0.00
EUR	196 596.87	Morgan Stanley	20/03/2020	USD	220 000.00	(2 726.06)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Euro Credit Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

Closed on 15 January 2019 · Geschlossen am 15. Januar 2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2018 to 15/01/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 15/01/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		26 587 695.20
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	795.20
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	178 178.55
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		11 430.33
Bank interest/Bankzinsen		781.49
		191 185.57
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	35 431.18
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 879.72
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		804.65
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	23 012.55
		67 128.10
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		124 057.47
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(516 259.40)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	135 860.98
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		5 416.43
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		15 972.78
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(24 184.25)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(259 135.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	189 375.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(160 008.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(1 988.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	6 431.25
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(225 326.57)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(26 362 368.63)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2018 to 15/01/2019 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 15/01/2019**

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 15/01/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 15/01/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	401 020.6470	0.0000	(401 020.6470)	0.0000
R - EUR - Capitalisation	36 339.1720	0.0000	(36 339.1720)	0.0000
N - EUR - Capitalisation	620 624.0950	0.0000	(620 624.0950)	0.0000
I - EUR - Capitalisation	22 858.0000	0.0000	(22 858.0000)	0.0000
M - EUR - Capitalisation	894 329.4590	0.0000	(894 329.4590)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 264 033.34	9 880 407.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.1266	13.2045
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	458 774.81	963 223.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.6248	12.7687
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	8 533 249.97	19 967 814.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.7495	13.7511
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	314 423.38	314 334.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.7555	13.7516
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	14 946 231.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	14.9462
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	12 017 213.70	12 507 998.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.4371	13.4622

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global BBB-BB Fundamental

Audited annual report • Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 302 921 417.92)	(2)	306 943 474.06
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 74 152.18)	(2)	48 766.63
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		19 920 774.83
Receivable on investments sold/Forderungen gegenüber Brokern		349 662.99
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		368 461.54
Interest and dividends receivable, net/Zins- und Dividendenforderungen, netto		3 868 508.31
Interest on swaps receivable/Zinsswapsforderungen		50 601.36
Unrealised appreciation on CDS/Nicht realisierter Gewinn aus CDS	(2)	3 589 276.37
Unrealised appreciation on futures contracts/Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	15 160.31
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	149 450.20
		335 304 136.60
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/Bankkredite		424.86
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		2 361 631.17
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		369 534.80
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	172 103.39
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		100 014.32
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		17 830.56
		3 021 539.10
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		332 282 597.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		364 920 972.19
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	348.70
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	10 874 415.69
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		896 159.83
Bank interest/Bankzinsen		148 922.91
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	23 410.32
		11 943 257.45
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 889 811.62
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	99 044.82
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		89 945.86
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	559 215.28
		2 638 017.58
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		9 305 239.87
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 789 538.96)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(116 857.44)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(1 040 696.88)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(207 901.11)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(8 084 191.57)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		9 994 054.18
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		6 060 108.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	11 908 070.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(25 385.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	261 166.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	18 191.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	294 725.37
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		18 516 876.05
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(809 122.50)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(50 346 128.24)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		332 282 597.50

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	658 025.3910	197 049.7550	(245 607.5060)	609 467.6400
P - CHF - Capitalisation	31 167.0520	10 470.9920	(13 400.0000)	28 238.0440
P - CHF - Hedged - Capitalisation	41 867.0000	0.0000	(20 585.0000)	21 282.0000
P - EUR - Capitalisation	251 803.7780	231 161.4920	(108 229.6420)	374 735.6280
P - EUR - Hedged - Capitalisation	252 624.5820	103 996.1520	(114 396.5300)	242 224.2040
R - EUR - Capitalisation	36 412.2860	4 002.9220	(9 422.2010)	30 993.0070
R - EUR - Hedged - Capitalisation	6 303.2730	884.7910	0.0000	7 188.0640
N - USD - Hedged - Capitalisation	11 454 607.1310	5 248 368.1270	(9 290 968.8790)	7 412 006.3790
N - USD - Hedged - Distribution	1 135 603.0100	454 882.3590	(320 543.0000)	1 269 942.3690
N - CHF - Hedged - Capitalisation	751 694.0000	236 839.0000	(224 340.0000)	764 193.0000
N - EUR - Capitalisation	30 398.3600	418 958.4080	(112 487.7120)	336 869.0560
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 096 688.3330	589 607.9800	(1 552 413.2570)	1 133 883.0560
N - EUR - Hedged - Distribution	200 000.0000	59 312.4060	(16 495.0000)	242 817.4060
N - GBP - Distribution	133 879.0570	5 170.5170	(15 479.0000)	123 570.5740
I - USD - Hedged - Capitalisation	1 886 368.0000	1 148 028.0000	(1 414 121.0000)	1 620 275.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	847 097.2500	534 701.0000	(739 230.0000)	642 568.2500
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	418 048.4000	0.0000	418 048.4000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	353 299.0000	217 596.5390	(293 299.0000)	277 596.5390
I - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	293 299.0000	0.0000	293 299.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	96 857.5370	610 000.0000	0.0000	706 857.5370
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 779 826.0000	970 006.0000	(1 676 251.0000)	1 073 581.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	4 164 715.2540	552 767.8690	(767 153.5220)	3 950 329.6010
M - USD - Hedged - Distribution	1 065 531.2000	213 641.0000	(263 550.3190)	1 015 621.8810
M - CHF - Capitalisation	176 468.0000	20 687.0880	(74 856.1720)	122 298.9160
M - CHF - Hedged - Capitalisation	376 658.3280	33 508.0900	(37 804.3540)	372 362.0640
M - EUR - Capitalisation	259 992.4170	744 317.9390	(624 116.5340)	380 193.8220
M - EUR - Hedged - Capitalisation	483 375.4610	17 510.0000	(107 137.5150)	393 747.9460
M - EUR - Hedged - Distribution	58 360.6410	6 400.0000	(15 400.0000)	49 360.6410
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	546 789.7710	(1 953.0000)	544 836.7710

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 033 844.45	7 956 581.41	11 270 817.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1817	12.0916	12.1383
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	330 537.26	345 031.66	332 712.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7054	11.0704	11.3001

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	257 809.52	481 391.38	489 117.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1140	11.4981	11.8790
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 934 389.61	3 004 649.95	2 715 893.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1677	11.9325	12.0811
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 035 146.01	2 990 811.59	6 970 520.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5303	11.8390	12.1773
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	388 287.78	415 879.23	1 335 311.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5282	11.4214	11.6454
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	87 531.26	72 957.59	289 795.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1773	11.5746	11.9895
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	102 513 952.18	144 264 611.22	54 716 891.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8308	12.5945	12.5467
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 561 108.12	13 087 613.04	6 038 567.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2534	11.5248	11.8335
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.36	0.36	0.38
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 605 769.56	8 903 097.93	12 597 480.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5698	11.8440	12.1434
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 688 743.58	380 620.46	5 392 526.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9186	12.5211	12.5806
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 746 342.83	25 576 209.40	11 423 465.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0052	12.1984	12.4517
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 682 066.37	2 143 232.01	2 253 925.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0456	10.7162	11.2696
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.35	0.33	0.36
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 494 386.20	1 515 068.55	2 572 178.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0934	11.3167	11.5882
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.36	0.34	0.38
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 420 439.66	23 759 639.12	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8374	12.5954	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 083 497.98	10 037 149.95	8 440 342.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5800	11.8489	12.1435
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 260 496.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5835	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 613 213.62	4 311 558.34	2 160 378.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0161	12.2037	12.4522
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 817 589.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0160	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 072 748.33	1 162 783.56	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8353	12.0051	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 244 647.66	21 987 347.78	21 183 360.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2683	12.3537	12.5132
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 175 248.25	52 085 436.46	65 251 879.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7141	12.5064	12.4813
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 107 394.78	11 942 035.64	12 325 283.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9212	11.2076	11.5081
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.33	0.33	0.35
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 489 401.57	2 020 652.73	2 469 992.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1784	11.4505	11.6200
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 656 221.37	4 444 431.18	9 878 462.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5046	11.7996	12.1195

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 208 421.73	3 208 810.83	7 878 786.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6994	12.3419	12.4228
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 934 077.88	5 689 672.18	5 750 910.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5311	11.7707	12.0366
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	565 174.62	647 852.79	3 439 314.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4499	11.1009	11.6726
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.34	0.32	0.35
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 465 396.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7021	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			306 943 474.06	92.37
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			283 705 782.88	85.38
BONDS/OBLIGATIONEN			220 695 646.48	66.42
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 544 112.40	0.77
300 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	356 840.45	0.11
200 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	233 392.20	0.07
200 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	241 359.38	0.07
500 000	FMG RESOURCES 5.125 18-23 15/03S	USD	517 120.00	0.16
200 000	FMG RESOURCES AUG 4.75 17-22 15/05S	USD	205 372.00	0.06
100 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	116 554.37	0.04
500 000	SANTOS FINANCE LTD 4.125 17-27 14/09S	USD	508 415.00	0.15
150 000	SYDNEY AIRPORT 144A 3.90 12-23 22/03S	USD	157 329.00	0.05
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	106 282.00	0.03
100 000	WOOLWORTHS GRP 144A 4.00 10-20 22/09S	USD	101 448.00	0.03
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 212 643.24	0.36
200 000	BRF REGS 4.35 16-26 29/09S	USD	198 579.00	0.06
600 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	664 007.02	0.19
300 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	350 057.22	0.11
BELGIUM/BELGIEN			983 136.57	0.30
400 000	ANHEUSER BUSH INBEV 2.70 04-26 31/03A	EUR	507 366.00	0.16
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.85 17-37 25/05A	GBP	132 660.10	0.04
300 000	ARGENTA SPAARBANK SUB 3.875 16-26 24/05A	EUR	343 110.47	0.10
BERMUDA/BERMUDAS			1 935 429.26	0.58
500 000	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	559 075.00	0.17
278 000	IHS MARKIT LTD 3.6250 19-24 01/05S	USD	288 402.76	0.09
300 000	IHS MARKIT 144A 4.75 17-25 15/02S	USD	325 756.50	0.10
700 000	XLIT SUB 4.45 15-25 31/03S	USD	762 195.00	0.22
BRAZIL/BRASILIEN			832 442.00	0.25
200 000	BANCO VOTORANTIM SA 4.00 19-22 24/09S	USD	203 600.00	0.06
600 000	NATURA COSMETICOS SA 5.375 18-23 01/02S	USD	628 842.00	0.19
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			1 212 554.50	0.36
500 000	FORTUNE STAR BVI 6.875 19-21 31/01S	USD	510 652.50	0.15
300 000	FORTUNE STAR BVI L 5.25 17-22 23/03S	USD	298 018.50	0.09
200 000	GOLD FIELDS ORO REG-S 4.875 10-20 07/10S	USD	203 908.00	0.06
100 000	GREENLAND GL REGS 5.875 14-24 03/07S	USD	95 949.50	0.03
100 000	TALENT YIELD 144A 4.50 12-22 25/04S	USD	104 026.00	0.03
CANADA/KANADA			1 830 191.70	0.55
200 000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.50 15-25 16/12S	USD	218 003.00	0.07
300 000	CENOVUS ENERGY 3.00 12-22 15/05S	USD	302 607.00	0.10
200 000	ENBRIDGE INC 3.7 17-27 15/07S	USD	211 994.00	0.06
200 000	LA CIE DE TELEPHON 4.464 18-48 01/04S	USD	235 108.00	0.07
200 000	ROGERS COMMUNICATIONS 4.30 18-48 15/02S	USD	230 092.00	0.07
100 000	SUNCOR ENERGY INC 7.1500 02-32 01/02S	USD	136 799.70	0.04
100 000	TECK RESOURCES 6.125 05-35 01/10S	USD	114 665.00	0.03
150 000	TECK RESOURCES LIMIT 6.25 11-15 15/07S	USD	167 157.00	0.05
200 000	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	213 766.00	0.06
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			4 037 353.42	1.22
200 000	ABQ FINANCE 3.50 17-22 22/02S	USD	203 420.00	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
500 000	AGILE GROUP 8.5 18-21 18/07S	USD	526 185.00	0.17
800 000	BANCO DO BRASIL SA 4.75 19-24 20/03S	USD	842 660.00	0.26
700 000	BANCO DO BRASIL SA 4.875 18-23 19/04S	USD	736 872.50	0.23
200 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	207 720.00	0.06
300 000	CHINA STATE CON FIN 3.375 17-22 29/11S	USD	302 803.50	0.09
100 000	FIBRIA 5.25 14-24 12/05S	USD	106 886.50	0.03
400 000	LONGFOR PROPERTIES 4.5 18-28 16/01S	USD	414 904.00	0.12
74 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	76 740.96	0.02
200 000	SHIMAO PROPERTY 4.75 17-22 03/07S	USD	204 008.00	0.06
360 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	415 152.96	0.12
	CHILE/CHILE		945 043.50	0.28
200 000	CENCOSUD REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	211 043.00	0.06
300 000	CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	USD	300 061.50	0.09
100 000	EMPRESA NACIONAL 4.875 13-24 30/10S	USD	105 610.00	0.03
100 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	104 715.00	0.03
200 000	ENEL CHILE SA 4.8750 18-28 12/06S	USD	223 614.00	0.07
	CHINA/CHINA		249 027.50	0.07
250 000	CHONGQING NANAN CON 3.625 16-21 19/07S	USD	249 027.50	0.07
	DENMARK/DÄNEMARK		1 446 866.56	0.44
300 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	362 307.25	0.11
150 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	168 507.86	0.05
600 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	699 820.09	0.21
200 000	NYKREDIT REALKR 0.1250 19-24 10/07A	EUR	216 231.36	0.07
	FINLAND/FINNLAND		446 665.00	0.13
200 000	NOKIA 4.375 17-22 12/06S	USD	210 188.00	0.06
200 000	NOKIA CORPORATION 6.625 09-39 15/05S	USD	236 477.00	0.07
	FRANCE/FRANKREICH		16 758 301.30	5.04
200 000	ACCOR 1.75 19-26 04/02A	EUR	230 715.76	0.07
100 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	113 049.93	0.03
100 000	ALD SA 1.2500 18-22 11/10A	EUR	112 701.06	0.03
300 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	344 807.91	0.10
100 000	AXA SUB 8.60 00-30 15/12S	USD	145 122.00	0.04
600 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	680 173.60	0.20
500 000	BNP PARIBAS 3.50 17-27 16/11S	USD	520 682.50	0.16
600 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	932 015.64	0.28
250 000	BPCE S.A. 4.00 18-23 12/09S	USD	263 941.25	0.08
300 000	CARMILA 2.125 18-28 07/03A	EUR	348 281.29	0.10
200 000	CARMILA 2.375 16-24 16/09S	EUR	237 187.18	0.07
400 000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	449 131.87	0.14
200 000	CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A	EUR	230 693.95	0.07
800 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	878 779.70	0.26
400 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.00 19-29 25/03A	EUR	472 340.05	0.14
300 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	457 998.60	0.14
200 000	DANONE 2.077 16-21 02/11S	USD	199 575.00	0.06
100 000	DANONE 3.00 12-22 15/06S	USD	102 095.00	0.03
200 000	EDENRED 1.875 17-27 30/03A	EUR	240 305.15	0.07
400 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	465 157.82	0.14
300 000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	359 378.43	0.11
200 000	ELIS SA EX HOLDELIS 1.75 19-24 11/04A	EUR	226 241.58	0.07
100 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	113 882.84	0.03
150 000	FNAC DARTY 2.625 19-26 30/05S	EUR	172 477.55	0.05
217 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	243 764.06	0.07
200 000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	227 833.26	0.07
150 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	242 110.25	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
1 200 000	GROUPAMA ASSURANCES 2.125 19-29 16/09A	EUR	1 313 132.82	0.41
200 000	HOLDING INFRASTRUCTUR 0.625 17-23 27/03A	EUR	221 280.07	0.07
100 000	JC DECAUX 1.00 16-23 01/06A	EUR	112 904.93	0.03
200 000	LAFARGE SA 7.125 11-16 15/07S	USD	258 500.00	0.08
860 000	LOXAM MODULE SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	967 630.56	0.29
100 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	199 575.49	0.06
100 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	120 132.95	0.04
700 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	822 634.40	0.25
400 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	433 603.06	0.13
200 000	PUBLICIS GROUP 1.125 14-21 16/12A	EUR	223 480.09	0.07
300 000	RCI BANQUE 2.25 14-21 29/03A	EUR	338 870.14	0.10
200 000	RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	222 554.52	0.07
400 000	SOCIETE GENERALE SA 4.75 18-28 14/09S	USD	451 484.00	0.14
200 000	SOCIETE GENERALE SUB 4.25 15-25 14/04S	USD	208 647.00	0.06
300 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	342 945.31	0.10
1 000 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	1 171 790.57	0.36
50 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	95 624.44	0.03
200 000	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	243 067.72	0.07
	GERMANY/DEUTSCHLAND		5 304 051.06	1.60
300 000	ADLER REAL ESTATE 1.50 17-21 06/12A	EUR	332 543.16	0.10
300 000	COMMERZBANK AG 0.25 19-24 16/09A	EUR	323 939.85	0.10
100 000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	122 813.75	0.04
300 000	COMMERZBANK SUB 144A 8.125 13-23 19/09S	USD	350 544.00	0.11
300 000	COVESTRO 1.75 16-24 25/09A	EUR	354 307.37	0.11
200 000	DEUTSCHE BANK AG 2.375 13-23 11/01A	EUR	227 470.23	0.07
900 000	DEUTSCHE BANK AG 3.875 19-24 12/02A	GBP	1 154 375.40	0.34
75 000	DEUTSCHE POST FIN REGS2.875 12-24 11/12A	EUR	94 361.71	0.03
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.125 19-34 06/02A	GBP	274 458.80	0.08
150 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	169 487.40	0.05
200 000	K S REGS 4.125 13-21 06/12A	EUR	232 682.48	0.07
200 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	227 645.75	0.07
400 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	449 155.86	0.13
200 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	219 964.20	0.07
300 000	TLG IMMOBILEN AG 1.50 19-26 28/05A	EUR	338 355.01	0.10
200 000	VOLKSWAGEN 2.25 18-26 16/10A	EUR	236 171.11	0.07
175 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	195 774.98	0.06
	GUERNSEY/GUERNSEY		1 090 245.03	0.33
600 000	CS GROUP 3.00 15-22 27/05A	GBP	774 082.67	0.23
300 000	SUMMIT GERMANY LTD 2.00 18-25 31/01S	EUR	316 162.36	0.10
	HONG KONG/HONGKONG		1 657 458.50	0.50
300 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	298 704.00	0.09
400 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	409 404.00	0.12
300 000	COUNTRY GARDEN HLDG 8.00 18-24 27/01S	USD	326 434.50	0.10
400 000	COUNTRY GARDEN HLDGS 7.25 19-26 08/04S	USD	422 590.00	0.13
200 000	COUNTRY GARDEN REGS 4.75 17-22 25/07S	USD	200 326.00	0.06
	HUNGARY/UNGARN		589 833.63	0.18
500 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	589 833.63	0.18
	INDIA/INDIEN		319 417.50	0.10
300 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	319 417.50	0.10
	IRELAND/IRLAND		2 703 935.60	0.81
200 000	EUROCHEM FINANC 5.5000 19-24 13/03S	USD	215 929.00	0.06
200 000	GE CAPITAL 5.875 08-33 18/01A	GBP	314 851.78	0.09
200 000	GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	USD	209 650.00	0.06
400 000	JAMES HARDIE INTL 5.0 17-38 15/01S	USD	416 500.00	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	JOHNSON CONTROLS INTL 4.50 17-47 15/02S	USD	219 518.00	0.07
300 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	367 852.56	0.11
300 000	MMC NORILSK NICK V 3.849 17-22 08/04S	USD	306 280.50	0.09
200 000	PERRIGO FINANCE 4.375 16-26 15/03S	USD	206 662.10	0.06
200 000	SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	USD	206 320.00	0.06
200 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	240 371.66	0.07
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		204 918.00	0.06
200 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	204 918.00	0.06
	ITALY/ITALIEN		8 094 442.72	2.44
500 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	668 363.46	0.20
400 000	ASSICURAZIONI G 2.1240 19-30 01/10A	EUR	442 148.05	0.13
480 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	608 049.02	0.18
100 000	ENEL EMTN 5.75 07-37 22/06A	GBP	176 325.40	0.05
500 000	ENI S.P.A 4.75 18-28 12/09S	USD	567 330.00	0.17
200 000	ESSELUNGA SPA 1.875 17-27 25/10A	EUR	226 627.51	0.07
300 000	INTESA SAN PAOLO 6.50 11-21 24/02S	USD	314 937.00	0.09
300 000	INTESA SANPAOLO SPA 4.00 19-29 23/09S	USD	299 827.50	0.09
200 000	IREN SPA 0.875 16-24 04/11A	EUR	226 631.87	0.07
300 000	ITALGAS SPA 0.50 17-22 19/01A	EUR	331 429.53	0.10
942 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 034 177.71	0.31
400 000	SNAM SPA 1.375 17-27 25/10A	EUR	470 691.67	0.14
100 000	SOCIETA INIZ AUTO 3.375 14-24 13/02A	EUR	122 275.19	0.04
200 000	SOCIETA INIZIATIVE 1.625 18-28 08/02A	EUR	226 050.79	0.07
400 000	TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	456 638.99	0.14
100 000	TELECOM ITALIA SPA 3.00 16-25 30/09A	EUR	116 637.77	0.04
400 000	TELECOM ITALIA SPA 5.875 07-23 19/05A	GBP	546 494.94	0.16
200 000	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	223 735.21	0.07
100 000	TIM SPA 4.0 19-24 11/04A	EUR	120 311.20	0.04
173 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	201 158.12	0.06
300 000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	EUR	332 181.76	0.10
340 000	UNIONE DI BANCH 1.5000 19-24 10/04A	EUR	382 420.03	0.12
	JAPAN/JAPAN		1 717 581.27	0.52
300 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	351 407.98	0.11
200 000	SOFTBANK GROUP 4.5000 18-25 20/04S	EUR	240 536.28	0.07
300 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 18-26 21/11A	EUR	365 595.84	0.11
500 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.45 17-22 18/01S	USD	500 615.00	0.15
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	259 426.17	0.08
	JERSEY/JERSEY		3 611 277.29	1.09
300 000	APTIV 4.25 17-26 15/01S	USD	320 680.50	0.10
200 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	231 629.34	0.07
1 100 000	DELPHI JERSEY HOLD 5.00 17-25 01/10S	USD	979 627.00	0.29
300 000	GLENCORE FINANC 0.6250 19-24 11/09A	EUR	327 001.13	0.10
200 000	GLENCORE FINANCE 1.5 19-26 15/10A	EUR	224 780.71	0.07
200 000	GLENCORE FINANCE 6.00 12-22 03/04A	GBP	272 823.57	0.08
900 000	GLENCORE FINANCE EURO 3.125 19-26 26/03A	GBP	1 137 872.68	0.34
100 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	116 862.36	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		8 684 102.89	2.61
300 000	ALLERGAN 2.625 18-28 15/11A	EUR	375 916.23	0.11
300 000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	329 820.39	0.10
300 000	ALLERGAN FUNDING S 1.25 17-24 01/06A	EUR	340 482.54	0.10
300 000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	349 059.69	0.11
600 000	ARCELORMITTAL 3.6000 19-24 16/07S	USD	606 939.00	0.18
300 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	345 141.51	0.10
200 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	248 371.39	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
100 000	AROUNDTOWN SA 2.00 18-26 02/05A	EUR	116 778.96	0.04
800 000	CNH IND FIN 1.625 19-29 03/07A	EUR	895 346.37	0.27
300 000	COSAN LUXEMBOURG SA 7.00 16-27 20/01S	USD	327 711.00	0.10
100 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	122 362.96	0.04
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	574 246.50	0.17
300 000	PUMA INTERNATIONAL 5.125 17-24 06/10S	USD	289 842.00	0.09
300 000	REDE D OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	301 936.50	0.09
200 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375 17-24 09/02S	USD	216 013.00	0.07
100 000	SELP FINANCE SARL 1.50 19-26 20/12A	EUR	113 681.70	0.03
600 000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	706 093.10	0.21
200 000	TI CAPITAL 7.721 08-38 04/06S	USD	242 641.00	0.07
500 000	ULTRAPAR INTL SA 5.25 16-26 06/10S	USD	530 150.00	0.16
1 100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 199 711.68	0.36
400 000	WHIRLPOOL FINANCE 1.10 17-27 09/11A	EUR	451 857.37	0.14
	MALAYSIA/MALAYSIA		412 888.00	0.12
400 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	412 888.00	0.12
	MAURITIUS/MAURITIUS		752 981.25	0.23
750 000	AZURE POWER 5.65 19-24 24/12S	USD	752 981.25	0.23
	MEXICO/MEXICO		1 973 709.75	0.59
200 000	ALFA S.A. 6.875 14-44 25/03S	USD	234 730.00	0.07
300 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	312 838.50	0.09
200 000	AXTEL REGS 6.375 17-24 14/11S	USD	206 445.00	0.06
200 000	FIDELCOM F/1401 REGS 6.95 14-44 30/01S	USD	232 269.00	0.07
200 000	GRUPO BIMBO REGS 4.70 17-47 10/11S	USD	213 202.00	0.06
200 000	GRUPO BIMBO SAB 5.95 18-XX 17/01S	USD	210 416.00	0.06
200 000	ORBIA ADVANCE CORPO 5.875 14-44 17/09S	USD	211 407.00	0.06
300 000	SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A	EUR	352 402.25	0.12
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		397 372.00	0.12
400 000	BANK OF TOKYO 2.50 19-24 10/09S	USD	397 372.00	0.12
	PORTUGAL/PORTUGAL		228 283.51	0.07
200 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	228 283.51	0.07
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 278 022.00	0.38
400 000	KIA MOTORS CORP 3.00 17-23 25/04S	USD	403 428.00	0.12
600 000	KOOKMIN 4.5 19-29 01/02S	USD	661 332.00	0.20
200 000	SHINHAN BANK CO LTD 4.00 19-29 23/04S	USD	213 262.00	0.06
	SPAIN/SPANIEN		8 764 548.76	2.64
200 000	ABERTIS 1.375 16-26 20/05A	EUR	226 877.16	0.07
200 000	ABERTIS INFRAES 3.3750 19-26 27/11A	GBP	261 798.34	0.08
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	222 664.63	0.07
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	325 792.64	0.10
1 200 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	1 396 847.09	0.41
300 000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	337 712.34	0.10
700 000	BANCO DE SABADE 1.7500 19-24 10/05A	EUR	788 655.58	0.24
300 000	BANKIA SA 1.0000 19-24 25/06A	EUR	330 624.95	0.10
300 000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	331 733.69	0.10
1 000 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	1 091 044.91	0.32
200 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	219 629.51	0.07
400 000	PROSEGUR CASH SA 1.375 17-26 04/02A	EUR	449 635.55	0.14
600 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	667 120.64	0.20
400 000	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	440 990.00	0.13
200 000	TEEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	226 867.35	0.07
200 000	TELEFONICA EMIS. 5.52 19-49 01/03S	USD	242 805.00	0.07
100 000	TELEFONICA EMIS EMTN 5.445 10-29 08/10A	GBP	160 720.39	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
300 000	TELEFONICA EMIS SA 5.289 09-22 09/12A	GBP	416 592.07	0.13
300 000	TELEFONICA EMISION 4.103 17-27 08/03S	USD	326 826.00	0.10
200 000	TELEFONICA EMISIONES 5.375 06-26 02/02A	GBP	299 610.92	0.09
	SWEDEN/SCHWEDEN		7 262 619.11	2.19
400 000	AKELIUS RESIDENTIAL 2.375 17-25 15/08A	GBP	507 320.70	0.15
600 000	DOMETIC GROUP A 3.0000 19-26 08/05A	EUR	687 558.61	0.21
400 000	ESSITY AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	455 897.65	0.14
190 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	205 535.79	0.06
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	342 255.20	0.10
774 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	860 442.17	0.26
200 000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	222 193.66	0.07
200 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	233 991.80	0.07
152 000	MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875 19-29 05/09A	EUR	164 069.87	0.05
400 000	SVENSKA CELLULOSEA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	478 152.99	0.14
300 000	TELEFON ERICSSON 0.875 17-21 01/03A	EUR	331 001.08	0.10
750 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	775 440.00	0.23
100 000	TELIA SONERA REGS 1.625 15-35 23/02A	EUR	118 966.98	0.04
300 000	TELIA SONERA EMTN 3.875 10-25 01/10A	EUR	395 091.75	0.12
600 000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	687 967.44	0.21
700 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	796 733.42	0.24
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		950 214.51	0.29
800 000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	656 614.38	0.20
300 000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	217 769.63	0.07
100 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	75 830.50	0.02
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		15 158 870.49	4.56
300 000	ABN AMRO BANK SUB 2.875 16-28 18/01A	EUR	352 770.18	0.11
200 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	235 048.21	0.07
500 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	580 468.81	0.17
200 000	BAYER CAPITAL CORP 2.1250 18-29 15/12A	EUR	240 632.21	0.07
200 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	200 562.00	0.06
350 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	395 319.88	0.12
200 000	CNH INDUSTRIAL FIN 4.50 16-23 15/08S	USD	212 923.00	0.06
200 000	CNH INDUSTRIAL NV 3.85 17-27 15/11S	USD	206 089.00	0.06
300 000	COOPERATIEVE RABOB 3.75 16-26 21/07S	USD	311 472.00	0.09
100 000	DEUT TELEKOM INT FIN 2.75 12-24 24/10A	EUR	123 690.28	0.04
300 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	419 701.12	0.13
400 000	DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.375 17-21 30/10A	EUR	440 772.22	0.13
200 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	395 252.01	0.12
400 000	EDP FINANCE 0.3750 19-26 16/09A	EUR	435 931.73	0.13
300 000	EDP FINANCE 144A 5.25 14-21 14/01S	USD	309 516.45	0.09
300 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	329 320.50	0.10
100 000	ENEL FIN INTL 1.00 17-24 16/09A	EUR	113 694.78	0.03
400 000	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	415 910.00	0.13
200 000	ENEL FINANCE IN 4.6250 18-25 14/09S	USD	218 634.00	0.07
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	209 766.13	0.06
300 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	345 918.28	0.10
100 000	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	138 309.50	0.04
500 000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	613 755.34	0.18
900 000	FIAT CHRYSLER AUTO 5.25 15-23 15/04S	USD	961 821.00	0.30
100 000	HEINEKEN 2.00 13-21 06/04A	EUR	112 628.56	0.03
200 000	HEINEKEN NV 4.3500 17-47 29/03S	USD	229 659.40	0.07
500 000	IBERDROLA 0.375 16-25 15/09A	EUR	556 010.18	0.17
200 000	ING BANK NV SUB 144A 5.80 13-23 25/09S	USD	222 118.00	0.07
200 000	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	218 056.35	0.07
200 000	KONINKLIJKE 1.125 18-26 19/03A	EUR	230 301.48	0.07
300 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	408 787.50	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	LUKOIL INTL FINANC 4.75 16-26 02/11S	USD	219 344.00	0.07
400 000	LYB INTERNATIONAL 0.875 19-26 17/09A	EUR	435 676.63	0.13
300 000	LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	EUR	330 391.11	0.10
300 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	340 031.20	0.10
100 000	MYLAN NV 3.125 16-28 22/11A	EUR	123 688.10	0.04
200 000	NIBC BANK NV 2.00 19-24 09/04A	EUR	228 585.50	0.07
500 000	RABOBANK NEDERLAND 4.625 14-29 23/05A	GBP	738 235.57	0.22
300 000	RABOBANK NL SUB 4.375 15-25 04/08S	USD	323 655.00	0.10
300 000	RABOBANK REGS SUB 5.25 12-14 14/09A	GBP	450 675.15	0.14
100 000	ROYAL PHILIPS 5.00 12-42 15/03S	USD	122 014.00	0.04
200 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	238 563.01	0.07
300 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	USD	436 968.75	0.13
100 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	114 633.44	0.03
400 000	TEVA PHARMA 6.0 18-24 14/03S	USD	348 220.00	0.10
200 000	TEVA PHARMA NE 2.80 16-23 21/07S	USD	162 206.00	0.05
300 000	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23 21/03A	EUR	361 142.93	0.11
	TURKEY/TÜRKEI		2 603 348.00	0.78
200 000	ANADOLU EFES BIRACI 3.375 12-22 01/11S	USD	197 905.00	0.06
800 000	ARCELIK AS REGS 5.00 13-23 03/04S	USD	802 524.00	0.24
500 000	COCA COLA ICE 4.215 17-24 19/09S	USD	498 387.50	0.15
200 000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	204 993.00	0.06
500 000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	504 587.50	0.15
200 000	TURK TELEKOM REGS 4.875 14-24 19/06S	USD	195 236.00	0.06
200 000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	199 715.00	0.06
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		35 189 538.25	10.59
500 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.5 18-28 15/03S	USD	530 590.00	0.16
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.50 18-28 15/03S	USD	212 267.00	0.06
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.75 17-27 10/04S	USD	215 777.00	0.06
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.875 15-25 14/05S	USD	217 011.00	0.07
500 000	ANGLO AMERICAN CAPI 4.125 14-21 10/08S	USD	511 047.50	0.15
200 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	247 758.86	0.07
200 000	ASTRAZENECA 4.0 18-29 17/08S	USD	222 767.00	0.07
200 000	ASTRAZENECA 4.00 12-42 18/09S	USD	220 913.00	0.07
100 000	ASTRAZENECA 6.45 07-37 15/09S	USD	141 041.00	0.04
500 000	ASTRAZENECA EMTN S3 5.75 07-31 13/11A	GBP	896 839.53	0.27
50 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	59 147.16	0.02
575 000	BABCOCK INTL GR 1.3750 19-27 13/09A	EUR	627 683.07	0.19
300 000	BARCLAYS PLC 3 19-26 08/05A	GBP	380 594.03	0.11
200 000	BAT INTERNATIONAL FIN 4.00 13-26 04/09A	GBP	276 026.27	0.08
200 000	BAT INTL FIN 2.25 17-30 16/01A	EUR	224 020.83	0.07
200 000	BAT INTL FINANCE 2.25 16-52 09/09A	GBP	189 770.21	0.06
300 000	BAT INTL FINANCE 3.625 11-21 09/11A	EUR	351 893.66	0.11
300 000	BAT INTL FINANCE P 1.75 16-21 05/07A	GBP	373 082.04	0.11
400 000	BAT INTL FINANCE 33 7.25 08-24 12/03A	GBP	611 692.53	0.18
200 000	BRITISH TELECOM 3.125 17-31 21/11A	GBP	266 688.03	0.08
200 000	BRITISH TELECOM 5.75 99-28 07/12A	GBP	320 665.69	0.10
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	185 738.81	0.06
200 000	BRITISH TELECOM 5.1250 18-28 04/12S	USD	229 046.00	0.07
100 000	CENTRICA EMTN 4.25 12-44 12/09A	GBP	147 776.51	0.04
300 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	421 200.19	0.13
200 000	CYBG PLC 4 18-26 25/09S	GBP	249 968.43	0.08
100 000	DAILY MAIL & GENL TR 6.375 07-27 21/06A	GBP	146 058.71	0.04
200 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	229 790.17	0.07
300 000	EXPERIAN FINANCE 1.375 17-26 25/06A	EUR	348 595.27	0.10
300 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	386 063.52	0.12
450 000	FCE BANK 2.727 16-22 03/06A	GBP	564 802.34	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	FCE BANK PLC 1.134 15-22 10/02A	EUR	218 302.74	0.07
300 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	327 715.76	0.10
400 000	FERGUSON FINANCE PLC 4.5 18-28 24/10S	USD	427 993.80	0.13
200 000	GKN HOLDINGS PLC 3.375 17-32 12/05A	GBP	251 224.13	0.08
300 000	GKN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	403 148.49	0.12
400 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	497 681.79	0.15
450 000	HEATHROW FIN 3.875 17-27 01/03S	GBP	554 840.26	0.17
400 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	581 035.82	0.17
200 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	246 514.93	0.07
100 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	102 017.50	0.03
200 000	IMPERIAL TOBACCO 4.875 14-32 07/06A	GBP	303 503.70	0.09
200 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 5.50 11-26 28/09A	GBP	298 376.17	0.09
600 000	INEOS FINANCE 2.125 17-25 15/11S	EUR	638 669.68	0.19
400 000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	431 331.09	0.13
100 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	120 608.28	0.04
300 000	INTERCONT HOTELS 3.875 12-22 28/11A	GBP	399 784.36	0.12
500 000	INTL GAME TECH 144A 6.25 15-22 15/02S	USD	529 255.00	0.16
800 000	INVESTEC 4.50 15-22 05/05A	GBP	1 053 852.61	0.32
400 000	JAGUAR LAND REGS 4.50 18-26 15/01S	EUR	379 738.46	0.11
500 000	JAGUAR LAND ROV 4.5000 17-27 01/10S	USD	397 500.00	0.12
300 000	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	GBP	325 172.76	0.10
300 000	JAGUAR LAND ROVER 5.00 14-22 15/02S	GBP	345 608.93	0.10
600 000	JAGUAR LAND ROVER 2.75 17-21 24/01S	GBP	697 691.03	0.21
500 000	LADBROKES GROUP FI 5.125 16-23 08/09S	GBP	660 894.48	0.20
200 000	LLOYDS BANK 4.582 16-25 10/12S	USD	210 510.00	0.06
500 000	LLOYDS BANK 7.625 10-25 22/04S	GBP	792 101.71	0.24
200 000	LLOYDS BANKING GP PLC 5.3 16-45 01/12S	USD	232 861.00	0.07
100 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	163 404.31	0.05
600 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	814 755.37	0.25
400 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	504 565.31	0.15
270 000	OCADO GROUP 4.00 17-24 15/06S	GBP	345 662.16	0.10
100 000	PENSION INS CORP PLC 5.625 18-30 20/09A	GBP	128 321.85	0.04
400 000	PHOENIX GR HLDG SUB 5.375 17-27 06/07S	USD	412 916.00	0.12
1 100 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	1 293 778.50	0.39
500 000	SANTANDER UK GRP HDGS 3.625 16-26 14/01S	GBP	668 254.27	0.20
200 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	334 930.59	0.10
400 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	551 887.41	0.17
150 000	SP MANWEB REG S 4.875 12-27 20/09A	GBP	231 981.73	0.07
600 000	STANDARD CHARTERED 5.125 14-34 06/06A	GBP	883 091.58	0.27
200 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	208 276.00	0.06
100 000	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A	EUR	110 960.02	0.03
650 000	TESCO EMTN 6.125 09-22 24/02A	GBP	891 322.30	0.27
300 000	TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	347 625.00	0.10
400 000	TP ICAP 5.25 17-24 26/01S	GBP	529 250.38	0.16
150 000	TRAVIS PERKINS PLC 4.375 14-21 15/09A	GBP	192 469.84	0.06
100 000	TRAVIS PERKINS REGS 4.50 16-23 07/09A	GBP	130 251.60	0.04
900 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	1 014 692.20	0.31
300 000	VIRGIN MEDIA 5.25 19-29 15/05S	GBP	397 492.32	0.12
200 000	VIRGIN MEDIA REG SUB 4.875 15-27 15/01S	GBP	256 774.32	0.08
350 000	VIRGIN MEDIA SECURED 6.00 17-25 15/01S	GBP	479 006.86	0.14
200 000	VODAFONE GROUP 1.75 16-23 25/08A	EUR	232 897.25	0.07
100 000	VODAFONE GROUP 3.375 16-49 08/08A	GBP	129 112.36	0.04
300 000	VODAFONE GROUP 4.375 18-28 30/05S	USD	331 507.50	0.10
200 000	VODAFONE GROUP 5.2500 18-48 30/05S	USD	232 245.00	0.07
100 000	VODAFONE GROUP PLC 3.00 16-56 12/08A	GBP	121 008.26	0.04
600 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	778 825.72	0.23
400 000	WPP FINANCE 2013 2.875 16-46 14/09A	GBP	461 925.88	0.14
350 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	576 096.52	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		77 312 220.41	23.27
200 000	ABBOTT LABORATORIE 4.75 16-36 30/11S	USD	245 597.00	0.07
200 000	ABBVIE 2.125 16-28 17/11A	EUR	244 939.59	0.07
200 000	ABBVIE 3.60 15-25 14/05S	USD	208 210.00	0.06
250 000	ABBVIE 4.30 16-36 14/05S	USD	264 270.00	0.08
300 000	ABBVIE INC 2.30 16-21 14/05S	USD	300 682.50	0.09
500 000	AETNA 2.80 16-23 15/06S	USD	506 647.50	0.15
400 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	526 090.00	0.16
300 000	ALLISON TRANSMISSI 4.75 17-27 01/10S	USD	309 375.00	0.09
400 000	ALTRIA GROUP INC 1.0 19-23 15/02A	EUR	443 920.72	0.13
400 000	AMERICAN TOWER CORP 3.6 17-28 15/01S	USD	420 948.00	0.13
600 000	AMERICAN WOODMARK 4.875 18-26 15/03S	USD	606 750.00	0.19
300 000	AMGEN 1.25 16-22 25/02A	EUR	336 121.19	0.10
200 000	AMGEN 2.00 16-26 25/02A	EUR	242 180.30	0.07
300 000	AMGEN 5.50 11-26 12/07A	GBP	467 301.71	0.14
300 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	440 041.17	0.13
200 000	ANTHEM INC 4.550 18-48 01/03S	USD	222 215.00	0.07
500 000	ARES CAPITAL CO 4.2000 19-24 10/06S	USD	513 932.50	0.15
200 000	ARES CAPITAL CORP 3.50 17-23 10/02S	USD	201 291.00	0.06
100 000	ARROW ELECTRON 3.25 17-24 08/09S	USD	101 742.50	0.03
200 000	ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	USD	210 053.00	0.06
400 000	AT T 4.875 12-44 01/06A	GBP	633 336.33	0.20
500 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	539 668.08	0.17
300 000	AT&T INC 4.35 19-29 01/03S	USD	331 936.50	0.10
150 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	207 518.75	0.06
100 000	AXA EQUITABLE HLDG 5.00 18-48 20/04S	USD	107 676.90	0.03
100 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	127 112.42	0.04
100 000	BANK OF AMERICA CORP 4.183 16-27 25/11S	USD	107 769.50	0.03
200 000	BAT CAPITAL CORP 4.39 18-37 15/08S	USD	194 434.00	0.06
200 000	BAXALTA INC 5.25 15-45 23/06S	USD	260 647.00	0.08
1 200 000	BBA U S HOLDINGS INC 5.375 18-26 01/05S	USD	1 260 000.00	0.39
200 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	234 462.77	0.07
200 000	BECTON DICKINSON CO 3.70 17-37 06/06S	USD	212 569.00	0.06
200 000	BED BATH & BEYOND INC 4.915 14-34 01/08S	USD	148 414.00	0.04
200 000	BED BATH BEYOND 5.165 14-44 01/08S	USD	136 587.00	0.04
300 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	345 020.50	0.10
300 000	BEST BUY CO INC 4.45 18-28 01/10S	USD	326 314.50	0.10
200 000	BIOGEN 5.20 15-45 15/09S	USD	236 860.00	0.07
300 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	309 661.95	0.09
500 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	531 557.50	0.17
200 000	BRINKER INTL IN 3.875 13-23 15/05S	USD	202 204.00	0.06
400 000	BROADCOM CORP 3.125 18-25 15/01S	USD	397 246.00	0.12
200 000	BROADCOM CORP 3.875 18-27 15/01S	USD	201 151.00	0.06
300 000	BROADCOM CORP 3.50 17-28 15/01S	USD	293 284.50	0.09
200 000	BUNGE LTD FIN CORP 3.25 16-26 15/08S	USD	200 875.00	0.06
300 000	BUNGE LTD FIN CORP 3.75 17-27 25/09S	USD	310 158.00	0.09
200 000	CAMPBELL 4.8 18-48 15/03S	USD	225 694.00	0.07
200 000	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	215 380.00	0.06
200 000	CAPITAL ONE FIN 3.75 16-26 28/07S	USD	208 067.00	0.06
100 000	CARDINAL HEALTH 3.079 17-24 15/06S	USD	101 323.50	0.03
300 000	CARDINAL HEALTH 3.41 17-27 15/06S	USD	299 191.50	0.09
200 000	CARDINAL HEALTH 3.75 15-25 15/09S	USD	207 651.00	0.06
300 000	CARLISLE 3.75 17-27 16/11S	USD	316 227.00	0.10
500 000	CBRE SERVICE 4.875 15-26 01/03S	USD	561 270.00	0.18
200 000	CBS CORP 4.6 15-45 15/01S	USD	216 705.00	0.07
300 000	CDK GLOBAL INC 4.50 15-24 15/10S	USD	321 000.00	0.10
200 000	CELANESE US 1.125 16-23 26/09A	EUR	225 156.82	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
500 000	CELGENE 3.875 15-25 15/08S	USD	539 400.00	0.17
300 000	CHARTER COM OPERATING 4.50 18-24 01/02S	USD	322 096.50	0.10
100 000	CHEMOURS CO 7.00 16-25 15/05S	USD	94 913.50	0.03
400 000	CITRIX SYSTEMS 4.50 17-27 01/12S	USD	432 964.00	0.13
300 000	CNH INDUSTRIAL 4.875 16-21 01/04S	USD	310 667.70	0.09
200 000	CNH INDUSTRIAL CAP 4.375 17-22 05/04S	USD	209 492.00	0.06
300 000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	336 826.02	0.10
500 000	CONAGRA FOODS 3.20 13-23 25/01S	USD	515 300.00	0.16
500 000	CONSTELLATION BRANDS 2.25 17-20 06/11S	USD	500 410.00	0.15
200 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	230 408.00	0.07
300 000	CORRECTIONS CORP AMER 5.00 15-22 15/10S	USD	300 375.00	0.09
500 000	CRH AMERICA INC 3.40 17-27 09/05S	USD	516 237.50	0.16
50 000	CROWN CASTLE INTL 5.25 13-23 15/01S	USD	54 541.00	0.02
200 000	CSC HOLDINGS 5.375 18-28 01/02S	USD	211 245.00	0.06
266 000	CVS HEALTH CORP 3.35 18-21 09/03S	USD	270 377.03	0.08
200 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	221 045.00	0.07
200 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	228 831.00	0.07
200 000	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	212 000.00	0.06
200 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	240 741.24	0.07
300 000	DISCOVER BANK 3.45 16-26 27/07S	USD	310 150.50	0.09
300 000	DISCOVERY COMM 5.00 17-37 20/09S	USD	323 278.50	0.10
175 000	DOLLAR GENERAL 3.25 13-23 15/04S	USD	180 963.13	0.05
200 000	DOW CHEMICAL 4.375 12-42 15/11S	USD	209 058.00	0.06
400 000	DXC TEC 1.75 18-26 26/01A	EUR	448 466.85	0.13
100 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	101 714.50	0.03
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	97 597.50	0.03
200 000	EMD FINANCE LLC 2.95 15-22 19/03S	USD	202 360.00	0.06
200 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	204 862.00	0.06
500 000	ENERGIZER HLDGS 4.70 12-21 19/05S	USD	512 467.50	0.15
200 000	ENERSYS 5.00 15-23 30/04S	USD	206 000.00	0.06
500 000	EQM MIDSTREAM P 5.5000 18-28 15/07S	USD	496 610.00	0.15
100 000	EQM MIDSTREAM PARTN 4.00 14-24 01/08S	USD	97 120.00	0.03
300 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	339 498.09	0.10
200 000	EVERSOURCE ENERGY 2.75 17-22 15/03S	USD	202 915.00	0.06
200 000	EXELON GENERATI 5.6000 12-42 15/06S	USD	238 376.00	0.07
300 000	EXPRESS SC HLDG 2.6000 17-20 30/11S	USD	301 345.50	0.09
300 000	FEDERAL MOGUL REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	334 021.47	0.10
100 000	FEDEX 4.55 16-46 01/04S	USD	105 340.00	0.03
100 000	FEDEX CORP 4.05 18-48 15/02S	USD	98 990.50	0.03
600 000	FMC CORP 3.2000 19-26 01/10S	USD	607 332.00	0.19
200 000	FORD MOTOR CO 7.45 99-31 16/07S	USD	230 474.00	0.07
200 000	FORD MOTOR COMPANY 4.346 16-26 08/12S	USD	200 600.00	0.06
100 000	FORD MOTOR COMPANY 4.75 13-43 15/01S	USD	87 314.00	0.03
300 000	FORD MOTOR CRED 5.1130 19-29 03/05S	USD	303 177.00	0.09
200 000	FORD MOTOR CREDIT 3.81 17-24 09/01S	USD	199 405.00	0.06
200 000	FORD MOTOR CREDIT 4.6870 18-25 09/06S	USD	204 196.00	0.06
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.979 17-22 03/08S	USD	198 359.00	0.06
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.14 18-23 15/02S	USD	508 012.50	0.15
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	217 914.63	0.07
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	114 737.55	0.03
200 000	FORTIVE 3.15 17-26 15/06S	USD	203 350.00	0.06
300 000	FRESENIUS MED CARE II 5.875 12-22 31/01S	USD	322 453.50	0.10
600 000	GAP 5.95 11-21 12/04S	USD	624 882.00	0.20
300 000	GECC EMTN SUB 4.875 05-37 18/09A	GBP	406 096.72	0.12
1 000 000	GENERAL ELECTRIC 0.875 17-25 17/05A	EUR	1 099 319.53	0.34
400 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	459 575.99	0.14
100 000	GENERAL ELECTRIC CO 5.375 03-40 18/12A	GBP	154 645.24	0.05
200 000	GENERAL ELECTRIC MTNA 6.75 02-32 15/03S	USD	251 935.00	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	GENERAL MILLS 4.2000 18-28 17/04S	USD	223 202.00	0.07
200 000	GENERAL MILLS 4.7000 18-48 17/04S	USD	235 149.00	0.07
400 000	GENERAL MOTORS 4.25 17-27 01/10S	USD	407 860.00	0.12
200 000	GENERAL MOTORS 6.60 16-36 01/04S	USD	229 773.00	0.07
200 000	GENERAL MOTORS 5.0000 18-28 01/10S	USD	212 790.00	0.06
400 000	GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	USD	432 210.00	0.13
300 000	GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	339 946.16	0.10
200 000	GENERAL MOTORS FINL C 4.00 15-25 15/01S	USD	205 456.00	0.06
200 000	GENERAL MOTORS FINL CO 5.65 19-29 17/01S	USD	221 063.00	0.07
500 000	GLENCORE FUNDING 3.875 17-27 27/10S	USD	511 825.00	0.15
300 000	GLENCORE FUNDING L 4.00 17-27 27/03S	USD	308 467.50	0.09
124 000	GOLDMAN SACHS G 3.1250 18-29 25/07A	GBP	166 730.21	0.05
200 000	GOODMAN US FIN THREE 3.70 17-28 15/03S	USD	207 856.00	0.06
500 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	511 582.50	0.15
200 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	235 705.30	0.07
500 000	HCP INC 3.2500 19-26 15/07S	USD	514 977.50	0.15
100 000	HESS 5.60 10-41 15/02S	USD	110 802.50	0.03
300 000	HEWLETT PACKARD 4.90 16-25 15/10S	USD	332 701.50	0.10
300 000	HEWLETT PACKARD 6.00 11-41 15/09S	USD	344 077.50	0.10
300 000	HILTON DOMESTIC OPER 5.125 19-26 01/05S	USD	315 484.50	0.09
100 000	HILTON WORLDWIDE 4.625 17-25 01/04S	USD	103 196.00	0.03
400 000	HILTON WORLDWIDE 4.875 17-27 01/04S	USD	421 884.00	0.13
200 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	228 526.64	0.07
200 000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875 16-26 01/04S	USD	224 268.00	0.07
200 000	HOLOGIC 4.625 18-28 01/02S	USD	207 142.00	0.06
250 000	HUMANA 4.95 14-44 01/10S	USD	290 046.25	0.09
400 000	HYUNDAI CAP 2.75 16-26 27/09S	USD	389 746.00	0.12
100 000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	111 357.38	0.03
150 000	INGERSOLL RAND 5.75 14-43 15/06S	USD	195 241.50	0.06
200 000	INGRAM MICRO INC 4.95 14-24 15/12S	USD	208 500.00	0.06
100 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	104 527.00	0.03
200 000	INTL FLAVOR & F 1.8000 18-26 25/09A	EUR	231 955.31	0.07
200 000	INTL FLAVOR & F 5.0000 18-48 26/09S	USD	229 298.00	0.07
400 000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	462 635.09	0.14
200 000	INTL FLAVOR & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	201 630.10	0.06
400 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	414 226.00	0.12
200 000	JUNIPER NETWORKS 4.50 14-24 15/03S	USD	215 090.00	0.06
100 000	J2 CLOUD LLC/GLOBA 6 17-25 15/07S	USD	105 875.00	0.03
200 000	KEURIG DR PEPPER 3.40 15-25 15/11S	USD	207 817.00	0.06
250 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	270 957.50	0.08
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.00 12-42 15/08S	USD	218 387.00	0.07
400 000	KOHL'S CORPORATION 4.25 15-25 17/07S	USD	423 642.00	0.13
300 000	KROGER 3.50 16-26 01/02S	USD	312 969.00	0.09
100 000	KROGER 3.85 13-23 01/08S	USD	105 472.50	0.03
200 000	KROGER CO 3.70 17-27 01/08S	USD	211 461.00	0.06
200 000	KROGER CO 4.65 17-48 15/01S	USD	213 453.00	0.06
100 000	KRONOS INTL 3.75 17-25 15/09S	EUR	109 097.95	0.03
200 000	L BRANDS INC 6.694 18-27 15/01S	USD	197 687.00	0.06
200 000	L BRANDS INC 5.25 18-28 01/02S	USD	186 393.00	0.06
79 620	LATAM AIR 2015-1 PTT A 4.20 16-27 15/11Q	USD	81 457.35	0.02
300 000	LEAR CORP 3.8000 17-27 15/09S	USD	302 731.50	0.09
100 000	LEGG MASON INC 5.625 14-44 15/01S	USD	112 548.40	0.03
300 000	LEGGETT & PLATT 4.4000 19-29 15/03S	USD	323 793.00	0.10
200 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	233 296.26	0.07
500 000	LOWE S COM 3.875 13-23 11/09S	USD	530 550.00	0.16
200 000	LOWE'S COS INC 4.5500 19-49 05/04S	USD	231 357.00	0.07
200 000	MACK-CALI REALTY LP 4.5 12-22 18/04S	USD	203 385.70	0.06
400 000	MANPOWERGROUP 1.7500 18-26 22/06A	EUR	471 125.57	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	MC DONALD S CORP 4.875 15-45 09/12S	USD	242 908.00	0.07
1 300 000	MCKESSON 3.125 17-29 17/02A	GBP	1 705 630.04	0.52
300 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	345 687.70	0.10
150 000	MDC HLDG 6.00 13-43 15/01S	USD	155 044.50	0.05
400 000	MERITAGE HOME 7.00 12-22 01/04S	USD	441 000.00	0.13
300 000	MGM RESORTS INTL 6.00 14-23 15/03S	USD	330 841.50	0.10
300 000	M/I HOMES INC 5.625 17-25 01/08S	USD	310 500.00	0.09
400 000	MICRON TECHNOLO 4.6400 19-24 06/02S	USD	425 702.00	0.13
200 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	238 837.74	0.07
100 000	MOSAIC 5.45 13-33 15/11S	USD	113 501.40	0.03
100 000	MOTOROLA SOLUTIONS 3.75 12-22 15/05S	USD	103 854.00	0.03
400 000	MSCI 144A 5.75 15-25 15/08S	USD	421 000.00	0.13
300 000	MYLAN 2.125 18/25 23/05A	EUR	347 035.19	0.10
400 000	MYLAN INC 4.55 18-28 15/04S	USD	426 420.00	0.13
300 000	NABORS INDUSTRIES 5.75 18-25 01/02S	USD	223 753.50	0.07
300 000	NAVIENT CORP 6.5 17-22 15/06S	USD	320 584.50	0.10
100 000	NEWMONT GOLDCORP CORP 6.25 09-39 01/10S	USD	134 131.00	0.04
100 000	NORDSTROM 5.00 14-44 15/01S	USD	93 279.00	0.03
300 000	NORDSTROM INC 4.00 11-21 15/10S	USD	308 277.00	0.09
200 000	NUSTAR LOGISTICS L 4.80 10-20 01/09S	USD	203 932.00	0.06
300 000	NVR 3.95 12-22 15/09S	USD	312 891.00	0.09
200 000	OLIN CORP 5.0 18-30 01/02S	USD	200 621.00	0.06
500 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	455 345.00	0.14
300 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	344 243.73	0.10
200 000	PITNEY BOWES INC 3.375 16-21 01/10S	USD	201 393.00	0.06
300 000	PLAINS ALL AMER PI 4.5 16-26 15/12S	USD	318 519.00	0.10
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	106 951.00	0.03
500 000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	613 736.26	0.19
150 000	QUEST DIAGNOSTICS 4.70 11-21 01/04S	USD	155 394.75	0.05
300 000	QWEST CORP 6.75 11-01 01/12S	USD	323 302.50	0.10
300 000	QWEST CORP 7.25 95-25 15/09S	USD	338 967.00	0.10
300 000	RANGE RESOURCES 5.00 17-23 15/03S	USD	262 978.50	0.08
200 000	RELIANCE STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	209 805.70	0.06
200 000	RELX CAPITAL IN 4.0000 19-29 18/03S	USD	218 107.00	0.07
500 000	ROPER TECHNOLOGIES 2.80 16-21 15/12S	USD	507 840.00	0.15
300 000	SALLY HOLDINGS/SAL 5.625 15-25 01/12S	USD	306 000.00	0.09
300 000	SASOL 6.5 18-28 27/09S	USD	332 100.00	0.10
200 000	SEMPRA ENERGY 4 18-48 01/02S	USD	213 141.00	0.06
200 000	SEMPRA ENERGY 3.4 18-28 01/02S	USD	206 757.00	0.06
300 000	SERVICE CORP INTL 4.625 17-27 15/12S	USD	314 032.50	0.09
200 000	SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50 17-47 01/06S	USD	225 009.00	0.07
150 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	186 229.58	0.06
300 000	SOTHEBYS 4.875 17-25 15/12S	USD	303 960.00	0.09
300 000	SOUTHWESTERN ENERG 6.70 15-25 23/01S	USD	265 308.00	0.08
1 000 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 4.6 18-28 15/06S	USD	1 085 375.00	0.34
200 000	STARBUCK 4.5 18-48 10/08S	USD	233 286.00	0.07
200 000	STARBUCKS CORP 3.8 18-25 15/08S	USD	216 477.00	0.07
100 000	STARBUCKS CORP 2.45 16-26 15/06A	USD	101 024.50	0.03
300 000	STARBUCKS CORP 4.0000 18-28 15/11S	USD	334 564.50	0.10
250 000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	253 008.75	0.08
250 000	SYSCO CORPORATI 4.4500 18-48 15/03S	USD	292 676.25	0.09
200 000	T MOBILE USA 4.75 18-28 01/02S	USD	210 080.00	0.06
300 000	TALLGRASS NRG P 4.7500 18-23 01/10S	USD	300 898.50	0.09
300 000	TAPESTRY 4.125 17-27 15/07S	USD	306 361.50	0.09
400 000	TECH DATA 4.95 17-27 15/02S	USD	429 594.00	0.13
300 000	TENNECO INC 5.00 16-26 15/07S	USD	247 227.00	0.07
300 000	THE BRINKS CO 4.625 17-27 15/10S	USD	303 000.00	0.09
200 000	THERMO FISHER 4.50 11-21 01/03S	USD	207 187.00	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
200 000	TOLL BROS FINAN 4.3500 18-28 15/02S	USD	207 261.00	0.06
300 000	TRI POINTE GR 5.875 15-24 15/06S	USD	319 380.00	0.10
400 000	TUPPERWARE BRANDS 4.75 11-21 01/06S	USD	408 976.00	0.12
300 000	UNITED RENTALS 4.625 17-25 15/10S	USD	306 849.00	0.09
300 000	UNITED RENTALS NA 6.50 18-26 15/12S	USD	326 644.50	0.10
100 000	VALERO ENERGY PART 4.375 16-26 15/12S	USD	108 948.00	0.03
100 000	VERIZON COMM 3.375 17-36 27/10A	GBP	143 772.21	0.04
500 000	VERIZON COMMUNICATION 4.15 14-24 15/03S	USD	539 592.50	0.17
300 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	489 240.66	0.15
200 000	VMWARE INC 3.90 17-27 21/08S	USD	206 421.00	0.06
750 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	888 748.75	0.28
300 000	WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A	GBP	376 246.54	0.11
500 000	WALGREENS BOOTS 3.30 14-21 18/11S	USD	511 557.50	0.15
100 000	WALGREENS BOOTS 3.80 14-24 18/11S	USD	105 526.50	0.03
300 000	WASHINGTON PG LP 5.95 17-24 15/08S	USD	295 063.50	0.09
600 000	WESTERN DIGITAL 4.75 18-26 15/02S	USD	617 295.00	0.20
400 000	WOLVERINE WORLD WIDE 5.00 16-26 01/09S	USD	405 000.00	0.12
300 000	WYNDHAM DESTINATIONS 3.9 13-23 01/03S	USD	305 166.00	0.09
400 000	WYNDHAM HOTELS RESORT 5.375 18-26 15/04S	USD	420 242.00	0.13
300 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.15 17-24 01/04S	USD	317 563.50	0.10
160 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	163 925.60	0.05
500 000	XEROX CORP 3.625 17-23 15/03S	USD	509 235.00	0.15
200 000	XYLEM INC 3.25 16-26 01/11S	USD	206 269.00	0.06
700 000	ZF NA CAPITAL -144A- 4.50 15-22 29/04S	USD	718 375.00	0.23
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			743 123.50	0.22
MEXICO/MEXICO			743 123.50	0.22
200 000	GRUPO TELEWISE 6.625 05-25 18/03S	USD	234 376.00	0.07
500 000	NEMAK SAB DE CV 4.75 18-25 23/01S	USD	508 747.50	0.15
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			62 267 012.90	18.74
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 798 736.88	0.84
280 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	310 884.00	0.09
700 000	BHP BILLITON FIN FL.R 15-79 22/10A	EUR	933 274.44	0.27
100 000	BHP BILLITON FL.R 15-75 19/10S	USD	116 986.00	0.04
720 000	COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A	EUR	818 704.44	0.25
300 000	COMMONWLTH BK AUSTR FL.R 16-26 20/10S	USD	302 244.00	0.09
300 000	WESPAC BANKING CORP FL.R 16-32 23/11S	USD	316 644.00	0.10
AUSTRIA/ÖSTERREICH			3 779 016.96	1.14
800 000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	903 444.38	0.27
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/11S	EUR	449 607.20	0.14
200 000	OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	EUR	233 996.17	0.07
300 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	362 510.03	0.11
100 000	RAIFFEISEN BANK INTL FL.R 19-30 12/03A	EUR	108 436.75	0.03
600 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	818 022.85	0.25
800 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	902 999.58	0.27
BELGIUM/BELGIEN			889 282.68	0.27
100 000	AGEAS NV FL.R 19-49 02/07A	EUR	119 964.52	0.04
600 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	655 480.57	0.20
100 000	KBC GROUP NV FL.R 17-29 18/09A	EUR	113 837.59	0.03
BERMUDA/BERMUDAS			303 904.15	0.09
250 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	303 904.15	0.09
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 636 549.00	0.49
500 000	BANCO BTG PACTUAL FL.R 19-29 15/02S	USD	523 085.00	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
1 100 000	ITAU UNIBANCO HLD SA FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 113 464.00	0.33
	CHINA/CHINA		284 048.88	0.09
250 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	284 048.88	0.09
	DENMARK/DÄNEMARK		1 562 315.47	0.47
800 000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	867 633.49	0.26
600 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	694 681.98	0.21
	FRANCE/FRANKREICH		6 504 451.46	1.96
100 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	118 390.26	0.04
100 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	114 311.83	0.03
800 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	1 108 048.37	0.32
500 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	750 318.11	0.23
200 000	AXA SA FL.R 17-47 17/01S	USD	218 604.00	0.07
100 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	123 679.92	0.04
200 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	245 748.52	0.07
200 000	AXA SUB 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	234 804.00	0.07
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	129 915.86	0.04
100 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	122 787.04	0.04
200 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	EUR	221 735.78	0.07
100 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	120 355.90	0.04
100 000	ENGIE SA FL.R 18-XX 16/04A	EUR	110 510.30	0.03
100 000	GROUPEAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	127 445.47	0.04
300 000	LA MONDIALE FL.R 17-47 26/01S	USD	324 462.00	0.10
500 000	ORANGE FL.R 19-XX 15/04A	EUR	572 311.40	0.17
200 000	ORANGE EMTN SUB FL.R 14-XX 01/10A	GBP	273 933.86	0.08
200 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	268 689.26	0.08
600 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	723 502.51	0.22
200 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	251 114.49	0.08
300 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	343 782.58	0.10
	GERMANY/DEUTSCHLAND		3 315 809.03	1.00
300 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	349 807.02	0.11
200 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	220 684.83	0.07
100 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	120 688.41	0.04
100 000	ENBW ENERGIE B-W FL.R 19-79 05/08A	EUR	108 183.81	0.03
200 000	ENBW ENERGIE B-W FL.R 19-79 05/11A	EUR	216 539.88	0.07
400 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	394 000.00	0.11
300 000	LANXESS SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	359 612.28	0.11
200 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	226 419.28	0.07
300 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	335 906.97	0.10
200 000	RWE SUB REGS FL.R 15-75 21/04A	EUR	223 039.65	0.07
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	760 926.90	0.22
	HONG KONG/HONGKONG		1 309 953.00	0.39
800 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	810 128.00	0.24
500 000	WEICHAI INTL HK FL.R 17-XX 14/09S	USD	499 825.00	0.15
	IRELAND/IRLAND		1 743 914.84	0.52
200 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	227 071.22	0.07
800 000	BANK OF IRELAND FL.R 17-27 19/09S	USD	786 088.00	0.23
600 000	BANK OF IRELAND GR FL.R 17-27 19/09A	GBP	730 755.62	0.22
	ITALY/ITALIEN		3 606 544.02	1.09
150 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 06-XX 16/06A	GBP	203 110.29	0.06
500 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	690 461.81	0.21
150 000	ASSICURAZIONI GEN. FL.R 07-XX 08/02A	GBP	199 431.92	0.06
400 000	ENEL FL.R 18-78 24/05A	EUR	452 825.47	0.14
400 000	SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	450 431.39	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
150 000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	174 437.45	0.05
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	281 162.58	0.08
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	721 056.00	0.22
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	205 832.00	0.06
200 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	227 795.11	0.07
	JERSEY/JERSEY		656 145.87	0.20
400 000	HSBC BK REG S SUB FL.R 03-XX 05/11A	GBP	656 145.87	0.20
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 880 747.68	0.57
400 000	CPI PROPERTY FL.R 18-99 09/05A	EUR	446 349.68	0.13
1 400 000	SWISS RE FINANCE FL.R 19-XX 04/09A	USD	1 434 398.00	0.44
	MEXICO/MEXICO		256 775.55	0.08
200 000	AMERICA MOV SUB REGS FL.R 13-73 06/09A	GBP	256 775.55	0.08
	PORTUGAL/PORTUGAL		363 533.73	0.11
300 000	ENERGIAS DE POR FL.R 19-79 30/04A	EUR	363 533.73	0.11
	SINGAPORE/SINGAPUR		302 214.00	0.09
300 000	UNITED OVERSEAS BANK FL.R 17-XX 19/10S	USD	302 214.00	0.09
	SPAIN/SPANIEN		1 977 864.81	0.60
500 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	551 494.02	0.16
200 000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	230 993.75	0.07
300 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	336 829.28	0.10
300 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	358 111.07	0.11
200 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	249 448.67	0.08
200 000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	250 988.02	0.08
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 546 084.13	0.77
200 000	FASTIGHETS BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	223 183.56	0.07
800 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	808 664.00	0.24
400 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 16-28 31/10A	EUR	450 915.44	0.14
700 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	816 582.70	0.25
200 000	VOLVO TREASURY SUB FL.R 14-78 10/03A	EUR	246 738.43	0.07
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		640 170.60	0.19
300 000	CS GROUP REGS FL.R 17-25 12/09A	GBP	375 137.49	0.11
249 000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	265 033.11	0.08
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		12 551 743.59	3.77
100 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	117 919.31	0.04
600 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	720 715.96	0.22
300 000	AEGON FL.R 18-48 11/04S	USD	320 778.00	0.10
200 000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-50 15/08A	USD	219 816.00	0.07
582 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	690 560.50	0.21
200 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	248 692.06	0.07
1 250 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	1 256 750.00	0.38
800 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	924 541.93	0.28
1 200 000	COOP RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	1 289 676.08	0.39
150 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	203 933.35	0.06
200 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	239 226.95	0.07
1 500 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 602 217.88	0.47
200 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	238 010.28	0.07
300 000	IBERDROLA INTL FL.R 19-XX 12/02A	EUR	358 784.82	0.11
600 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX 26/03A	EUR	696 565.85	0.21
200 000	ING GROEP NV FL.R 17-29 15/02A	EUR	235 653.27	0.07
700 000	ING GROUP NV FL.R 18-28 22/03S	USD	734 391.00	0.22
300 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	333 071.36	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
200 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	243 803.60	0.07
200 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	251 419.74	0.08
300 000	SRLEV EMTN FL.R 11-41 15/04A	EUR	361 267.20	0.11
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	111 343.22	0.03
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 16-XX 15/09A	EUR	231 240.15	0.07
500 000	VOLKSWAGEN INTL FL.R 18-XX 27/06A	EUR	573 281.67	0.17
300 000	VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	EUR	348 083.41	0.10
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		206 588.00	0.06
200 000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	USD	206 588.00	0.06
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		11 686 983.57	3.51
300 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	442 338.76	0.13
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	172 631.64	0.05
100 000	AVIVA PLC FL.R 15-50 04/06A	GBP	140 455.51	0.04
400 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	478 785.31	0.14
250 000	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	261 517.50	0.08
100 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	152 372.00	0.05
300 000	CYBG PLC FL.R 16-26 08/02S	GBP	366 412.93	0.11
300 000	CYBG PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	395 632.80	0.12
400 000	HSBC HOLDING FL.R 18-23 23/03S	USD	414 888.00	0.12
700 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	882 523.49	0.27
200 000	LEGAL & GENERAL FL.R 18-48 14/11S	GBP	274 505.64	0.08
300 000	LEGAL & GENERAL GROUP FL.R 17-47 21/03S	USD	315 735.00	0.10
100 000	LEGAL & GENL GRP FL.R 15-45 27/10S	GBP	138 355.71	0.04
400 000	LLOYDS BANK GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	439 830.29	0.13
100 000	LLOYDS TSB B EMTN FL.R 09-XX 21/01S	GBP	218 290.15	0.07
500 000	NATIONWIDE BLDG FL.R 19-23 26/04S	USD	509 570.00	0.15
100 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 15-55 20/07S	GBP	141 043.32	0.04
600 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-48 20/10S	USD	706 488.00	0.21
200 000	PRUDENTIAL SUB FL.R 13-63 19/12S	GBP	296 265.27	0.09
300 000	ROYAL BANK OF SCOTLAN FL.R 19-27 28/03A	GBP	385 122.67	0.12
300 000	ROYAL BK OF SCOTL. 7.648 00-XX 31/12S	USD	413 022.00	0.12
300 000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 18-24 25/06S	USD	315 399.00	0.09
200 000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 18-26 19/09A	GBP	254 764.47	0.08
600 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	826 459.59	0.25
300 000	SANTANDER FL.R 18-26 08/05A	GBP	383 063.53	0.12
500 000	SANTANDER UK FL.R 18-24 15/11S	USD	534 695.00	0.16
200 000	STANDARD LIFE ABERDEEN FL.R 17-48 30/06S	USD	206 816.00	0.06
300 000	VIRGIN MONEY HOLDINGS FL.R 18-26 24/04A	GBP	362 431.42	0.11
500 000	VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	GBP	654 372.62	0.20
500 000	YORKSHIRE BUILDING FL.R 17-28 13/09A	GBP	603 195.95	0.18
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 463 635.00	0.44
150 000	ALLSTATE CORP B FL.R 13-53 15/08S	USD	160 738.50	0.05
200 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-32 01/12S	USD	180 480.00	0.05
300 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	USD	289 524.00	0.09
100 000	METLIFE CAPITAL SUB FL.R 07-37 15/12S	USD	131 984.50	0.04
200 000	METLIFE INC 144A FL.R 17-68 08/04S	USD	288 500.00	0.09
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	USD	204 486.00	0.06
200 000	VIACOM SUB FL.R 17-57 28/02S	USD	207 922.00	0.06
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		23 237 691.18	6.99
	BONDS/OBLIGATIONEN		11 848 786.73	3.56
	CANADA/KANADA		201 132.00	0.06
200 000	CCL INDUSTRIES INC 3.25 16-26 01/10S	USD	201 132.00	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	DENMARK/DÄNEMARK		412 046.00	0.12
400 000	AP MOELLER-MAERSK 3.875 15-25 28/09S	USD	412 046.00	0.12
	FRANCE/FRANKREICH		2 260 631.91	0.68
200 000	DANONE 144A 2.947 16-26 02/11S	USD	204 833.00	0.06
200 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	231 841.93	0.07
300 000	GRPM ASSUR MUTUELLES 3.375 18-28 24/09A	EUR	360 572.20	0.11
300 000	INFRA PARK SAS 1.6250 18-28 19/04A	EUR	354 830.66	0.11
100 000	ORANGE SA 3.25 19-32 15/01A	GBP	139 900.37	0.04
300 000	PERNOD RICARD 144A 3.25 16-26 08/06S	USD	314 494.50	0.09
600 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	654 159.25	0.20
	GERMANY/DEUTSCHLAND		888 876.36	0.27
460 000	CONTINENTAL AG 0.375 19-25 27/06A	EUR	502 911.22	0.15
300 000	FRESENIUS SE AND CO 2.875 19-29 15/02A	EUR	385 965.14	0.12
	ITALY/ITALIEN		301 204.50	0.09
300 000	INTESA SANPAOLO SPA 3.125 17-22 14/07S	USD	301 204.50	0.09
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		313 107.00	0.09
300 000	MILLICOM INTL CEL 5.125 17-28 15/01S	USD	313 107.00	0.09
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		113 185.65	0.03
100 000	CHORUS LTD 1.125 16-23 18/10A	EUR	113 185.65	0.03
	SPAIN/SPANIEN		551 567.61	0.17
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 1.00 16-27 27/02A	EUR	551 567.61	0.17
	SWEDEN/SCHWEDEN		457 504.61	0.14
400 000	AB SAGAX 2 18-24 17/01A	EUR	457 504.61	0.14
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 894 052.20	0.57
100 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	119 314.21	0.04
300 000	EXOR 1.75 18-28 18/01A	EUR	347 301.74	0.10
500 000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	557 473.77	0.16
500 000	NXP B V 144A 3.875 16-22 01/09S	USD	517 007.50	0.16
300 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	352 954.98	0.11
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		785 230.50	0.24
720 000	OTE PLC 0.8750 19-26 24/09A	EUR	785 230.50	0.24
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		3 670 248.39	1.10
200 000	ARAMARK 144A 5.00 17-25 01/04S	USD	206 785.00	0.06
200 000	BAYER US FINANCE 4.25 18-25 15/12S	USD	213 921.00	0.06
200 000	BRINKER INTERNATIO 5 16-24 01/10S	USD	208 122.20	0.06
300 000	CONAGRA BRANDS 3.80 18-21 22/10S	USD	309 496.50	0.09
200 000	CRH 4.5 18-48 04/04S	USD	217 932.10	0.07
200 000	DIAMOND 1 FIN 144A 8.10 16-36 15/07S	USD	256 307.00	0.08
300 000	FIRSTCASH 144A 5.375 17-24 01/06S	USD	310 125.00	0.09
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	392 603.24	0.13
300 000	GENERAL MOTORS 2.25 17-24 06/09A	GBP	373 425.84	0.11
200 000	GENERAL MOTORS FINAN0.2 19-20 02/09A	EUR	217 380.43	0.07
100 000	HANESBRANDS 144A 4.625 16-24 15/05S	USD	105 434.00	0.03
300 000	INGEVITY CORP 4.5 18-26 01/02S	USD	300 750.00	0.09
200 000	LITHIA MOTORS 5.25 17-25 01/08S	USD	209 500.00	0.06
300 000	WMG ACQ. 3.625 18-26 09/10S	EUR	348 466.08	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			11 056 897.45	3.33
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		2 238 889.04	0.68
1 600 000	BHP BILLITON FINAN FL.R 15-77 22/10A	GBP	2 238 889.04	0.68
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		774 436.10	0.23
600 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	705 121.73	0.21
50 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	69 314.37	0.02
	BELGIUM/BELGIEN		1 041 380.85	0.31
600 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	594 660.49	0.18
200 000	ELIA SYSTEM OP FL.R 18-XX 05/12A	EUR	231 863.74	0.07
200 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	214 856.62	0.06
	DENMARK/DÄNEMARK		201 127.45	0.06
175 000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-29 21/06A	EUR	201 127.45	0.06
	FRANCE/FRANKREICH		1 130 586.46	0.34
700 000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	804 196.93	0.24
300 000	ORANGE FL.R 19-XX 19/03A	EUR	326 389.53	0.10
	GERMANY/DEUTSCHLAND		484 468.52	0.15
300 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	367 298.19	0.11
100 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	117 170.33	0.04
	ITALY/ITALIEN		245 421.46	0.07
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	245 421.46	0.07
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 633 005.92	0.49
300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	376 679.07	0.11
1 100 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	1 256 326.85	0.38
	SPAIN/SPANIEN		1 798 770.04	0.54
300 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	352 907.55	0.11
200 000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/06Q	EUR	231 227.06	0.07
1 000 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1 214 635.43	0.36
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		127 341.90	0.04
100 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	127 341.90	0.04
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 381 469.71	0.42
420 000	CYBG FL.R 19-27 03/09S	GBP	518 660.89	0.16
200 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	288 499.42	0.09
100 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	108 565.39	0.03
100 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-51 20/10S	GBP	141 360.01	0.04
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	324 384.00	0.10
STRUCTURED PRODUCTS/Undefined			332 007.00	0.10
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		332 007.00	0.10
300 000	QBE INSUR GRP SUB FL.R 14-44 02/12S	USD	332 007.00	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert				
			48 766.63	0.01
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)				
			48 766.63	0.01
Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert				
			110 285.48	0.03
7 000 000	IXOVER315M OTC DEC 3.250 18.12.19 PUT	EUR	45 072.04	0.01
7 000 000	IXOVER315M OTC NOV 3.250 20.11.19 PUT	EUR	27 228.30	0.01
14 000 000	IXOVER315M OTC NOV 3.500 20.11.19 PUT	EUR	37 985.14	0.01
Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert				
			(61 518.85)	(0.02)
(7 000 000)	IXOVER315M OTC DEC 3.750 18.12.19 PUT	EUR	(26 389.99)	(0.01)
(7 000 000)	IXOVER315M OTC NOV 3.750 20.11.19 PUT	EUR	(14 126.64)	0.00
(14 000 000)	IXOVER315M OTC NOV 4.000 20.11.19 PUT	EUR	(21 002.22)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf- /Verkaufsschutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							3 589 276.37	1.08
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 100 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	30 587.68	0.01
FEDERATIVE REP B USD SN CR M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	16 337.80	0.00
SWEDBANK AB EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	550 000.00	20/06/2023	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(17 637.03)	(0.01)
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 201 206.09	0.37
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	33 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	854 397.36	0.26
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	37 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	734 654.82	0.22
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	8 910 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	634 608.74	0.19
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	29 000 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	174 608.64	0.05
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	23 500 000.00	20/12/2029	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(27 043.60)	(0.01)
BARCLAYS PLC EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 500 000.00	20/06/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(12 444.13)	0.00
							USD	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							USD	
Futures Contracts/Termingeschäften							15 160.31	0.00
EURO BOBL FUTURE	(39)	Citibank	31/12/2019	EUR	(4 632 696.97)	31 212.43	0.00	
EURO BUND FUTURE	(12)	Citibank	31/12/2019	EUR	(1 414 142.03)	7 315.24	0.00	
EURO SCHATZ FUTURE	41	Citibank	31/12/2019	EUR	4 537 627.17	(12 515.79)	0.00	
US ULTRA BD CBT 30YR	3	Citibank	31/12/2019	USD	353 812.50	(11 929.69)	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(19)	Citibank	31/12/2019	USD	(1 932 359.38)	945.31	0.00	
US 2 YEARS NOTE- CBT	(3)	Citibank	31/12/2019	USD	(612 914.06)	1 781.25	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(8)	Citibank	31/12/2019	USD	(827 937.50)	(1 648.44)	0.00	
							USD	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften							149 450.20	0.04
CHF	123 594.69	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	125 000.00	(1 042.14)	0.00	
USD	79 415 898.66	Morgan Stanley	03/10/2019	EUR	71 820 000.00	1 111 702.12	0.33	
CHF	14 870 191.60	UBS	03/10/2019	EUR	13 640 000.00	42 424.58	0.01	
CHF	123 116.39	Morgan Stanley	03/10/2019	USD	125 000.00	(1 521.85)	0.00	
GBP	360 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	439 506.26	4 133.26	0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
USD	27 916 321.05	UBS	03/10/2019	EUR	25 538 196.46	72 458.71	0.02
GBP	31 130 000.00	Citibank	03/10/2019	USD	38 354 665.97	7 829.08	0.00
EUR	1 534 856.58	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	1 690 544.08	(17 116.27)	(0.01)
USD	34 269 086.12	Morgan Stanley	03/10/2019	GBP	28 050 000.00	(297 813.99)	(0.09)
CHF	124 072.41	Citibank	03/10/2019	GBP	100 000.00	1 203.73	0.00
USD	150 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	CHF	147 913.41	1 651.83	0.00
EUR	220 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	USD	243 482.32	(3 620.09)	0.00
CHF	15 457 845.76	UBS	03/10/2019	USD	15 680 000.00	(176 733.04)	(0.05)
EUR	98 100 576.24	UBS	03/10/2019	USD	107 272 816.66	(315 440.08)	(0.09)
USD	75 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	CHF	73 815.23	967.80	0.00
USD	121 045.71	Citibank	03/10/2019	EUR	110 000.00	1 114.51	0.00
GBP	5 430 000.00	UBS	03/10/2019	CHF	6 670 695.27	1 266.41	0.00
USD	2 950 628.12	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	2 670 927.62	38 558.68	0.01
USD	4 266 670.67	Goldman Sachs	03/10/2019	GBP	3 440 000.00	27 447.51	0.01
EUR	8 087 234.84	UBS	03/10/2019	GBP	7 315 000.00	(197 127.15)	(0.06)
GBP	7 665 000.00	UBS	03/10/2019	EUR	8 661 878.24	1 927.41	0.00
USD	15 705 000.00	UBS	03/10/2019	CHF	15 659 298.45	(310.87)	0.00
CHF	54 463.39	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	50 000.00	109.27	0.00
CHF	6 413 839.51	UBS	03/10/2019	GBP	5 330 000.00	(135 638.24)	(0.04)
EUR	13 690 000.00	UBS	03/10/2019	CHF	14 882 344.24	(101.99)	0.00
EUR	392 516.90	Goldman Sachs	03/10/2019	GBP	350 000.00	(3 361.63)	0.00
CHF	6 562 491.90	UBS	05/11/2019	GBP	5 350 000.00	(1 983.00)	0.00
CHF	14 822 574.36	UBS	05/11/2019	EUR	13 640 000.00	(1 460.06)	0.00
EUR	20 036 468.20	UBS	05/11/2019	USD	21 900 000.00	(805.75)	0.00
CHF	15 520 632.75	UBS	05/11/2019	USD	15 610 000.00	(1 380.75)	0.00
USD	38 244 681.40	Citibank	05/11/2019	GBP	31 000 000.00	(8 031.98)	0.00
USD	86 412 105.64	UBS	05/11/2019	EUR	79 060 000.00	2 157.57	0.00
EUR	8 465 651.47	UBS	05/11/2019	GBP	7 500 000.00	(2 013.39)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 591 423 030.35)	(2)	613 703 183.03
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 153 040.00)	(2)	102 244.16
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		18 502 102.39
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 069 109.59
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		124 120.52
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		6 581 546.31
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		87 281.56
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	6 232 594.03
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	26 913.74
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 502 521.34
		647 931 616.67
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		26 205.56
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		5 326 800.77
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		352 674.54
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	306 955.88
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		156 284.30
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		31 943.91
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 649.76
		6 202 514.72
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		641 729 101.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		425 122 072.44
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	12 180 433.12
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 343 303.70
Bank interest/Bankzinsen		42 600.48
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	92 179.30
		13 658 516.60
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 483 687.18
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	494 468.28
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		85 742.58
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 054 774.70
		4 118 672.74
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		9 539 843.86
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 708 984.25)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(223 752.36)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(2 762 874.40)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(199 056.11)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(802 525.75)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		8 136 771.29
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		11 979 422.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	22 436 242.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(50 795.84)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		1 783 565.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	32 740.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	1 690 069.19
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		37 871 244.47
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 376 232.90)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		180 112 017.94
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		641 729 101.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	898 824.8310	42 400.9980	(280 910.3160)	660 315.5130
P - USD - Hedged - Distribution	264 602.2100	4 224.2080	(41 968.1410)	226 858.2770
P - CHF - Hedged - Capitalisation	848 402.7300	11 225.7670	(247 193.8870)	612 434.6100
P - EUR - Capitalisation	4 735 015.4240	464 149.0030	(1 226 455.5030)	3 972 708.9240
P - EUR - Distribution	178 845.2640	72 237.0000	0.0000	251 082.2640
P Q - EUR - Distribution	260 369.5720	42 904.7370	(102 780.1160)	200 494.1930
P - GBP - Hedged - Capitalisation	62 923.0950	121 709.8330	(1 000.0000)	183 632.9280
P - GBP - Hedged - Distribution	75 913.0900	0.0000	(35 649.9390)	40 263.1510
R - EUR - Capitalisation	231 278.1700	37 015.6350	(92 302.9770)	175 990.8280
R Q - EUR - Distribution	225 140.6410	1 505.3030	(53 690.6340)	172 955.3100
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 910 125.8710	731 296.0000	(1 928 546.2510)	712 875.6200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	546 599.3730	618 000.2100	(4 780.0000)	1 159 819.5830
N - EUR - Capitalisation	6 633 478.5880	4 579 297.0320	(3 196 746.4140)	8 016 029.2060
N - EUR - Distribution	372 806.3130	924 663.2510	(79 796.3130)	1 217 673.2510
N - GBP - Hedged - Distribution	522 014.9740	241 573.0230	(37 893.0000)	725 694.9970
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	317 195.0000	0.0000	317 195.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	303 777.5550	123 168.0000	(40 608.8280)	386 336.7270
I - EUR - Capitalisation	955 289.0030	1 394 845.1160	(1 098 423.0000)	1 251 711.1190
I X9 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 629 758.5960	(66 751.0000)	1 563 007.5960
S - CHF - Hedged - Capitalisation	537 839.8850	0.0000	(429 068.8850)	108 771.0000
S - EUR - Capitalisation	42.0000	463 481.0000	(463 288.0000)	235.0000
S - EUR - Distribution	1 310 742.6310	100 000.0000	0.0000	1 410 742.6310
M - USD - Hedged - Capitalisation	852 244.6160	267 706.4400	(379 391.0360)	740 560.0200
M - USD - Hedged - Distribution	315 456.3310	0.0000	(52 000.0000)	263 456.3310
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 929 553.7880	3 975 040.2590	(905 991.1410)	4 998 602.9060
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	122 916.0450	0.0000	122 916.0450
M - EUR - Capitalisation	4 664 263.0530	7 691 277.8050	(2 327 314.7580)	10 028 226.1000
M - EUR - Distribution	1 244 148.5430	2 110 212.3790	(564 952.5410)	2 789 408.3810
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	949 801.5340	(9 019.0000)	940 782.5340
M - GBP - Hedged - Capitalisation	287 705.5680	8 517.0000	(66 105.0130)	230 117.5550
M - GBP - Hedged - Distribution	402 892.9440	353 992.8190	(265 515.0370)	491 370.7260
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	4 000.0000	0.0000	4 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 907 559.19	17 531 023.57	25 724 479.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.0620	19.5044	19.2305

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 955 507.87	4 342 254.80	7 782 206.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4360	16.4105	16.4414
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.27	0.30
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 356 324.29	13 746 292.41	18 218 179.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9101	16.2026	16.4461
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 443 324.59	61 847 399.34	91 397 202.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7043	13.0617	13.1978
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 839 721.81	1 960 671.08	2 073 941.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3099	10.9629	11.2457
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.17	0.21
P Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 410 168.20	3 019 615.99	4 160 014.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0211	11.5974	11.9084
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.19	0.18
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 302 800.46	743 961.36	1 919 419.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5402	11.8233	11.8378
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	419 525.24	757 886.23	978 641.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4196	9.9836	10.1459
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.15	0.21
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 302 633.39	2 898 565.77	3 644 188.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0838	12.5328	12.7402

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
R Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 060 414.18	2 596 146.08	3 015 234.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9130	11.5312	11.8418
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.12	0.12	0.12
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 847 278.48	39 093 614.48	4 439 599.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.2301	20.4665	20.0555
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 704 883.83	9 295 364.92	22 914 444.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8518	17.0058	17.1557
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	115 989 588.45	90 954 496.80	150 609 849.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4697	13.7114	13.7696
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 850 670.52	4 410 899.58	3 326 212.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1959	11.8316	12.1393
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.27	0.26	0.30
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 573 993.47	5 916 680.52	8 272 462.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8149	11.3343	11.5185
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.24	0.31
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 053 307.84	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.2365	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 901 438.88	5 167 379.04	878 048.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8638	17.0104	17.1535

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 129 024.53	13 105 527.53	4 902 700.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4834	13.7189	13.7716
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 643 873.61	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4874	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 961 843.26	9 186 563.38	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.0365	17.0805	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 505.97	590.33	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9190	14.0555	0.0000
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 681 090.34	16 843 669.72	15 629 264.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2420	12.8505	13.1810
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.37	0.36	0.40
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 080 934.33	17 060 231.41	21 694 861.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.7146	20.0180	19.6481
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 676 203.22	5 270 505.97	1 014 103.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7494	16.7076	16.7374
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.34	0.35	0.38
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	87 144 092.36	32 086 811.21	41 089 498.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4337	16.6291	16.8032

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 142 112.96	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4274	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	141 678 927.24	62 524 640.94	83 254 045.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1280	13.4050	13.4839
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 042 618.32	15 159 374.78	25 175 059.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5627	12.1845	12.4940
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.24	0.28
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 300 462.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1377	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 975 026.71	3 491 167.18	4 615 741.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9283	12.1345	12.0947
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 206 442.42	4 091 205.51	4 249 564.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5958	10.1546	10.3212
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.21	0.20	0.26
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 399.64	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5999	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			613 703 183.03	95.63
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			564 064 541.67	87.90
BONDS/OBLIGATIONEN			427 270 989.47	66.59
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			6 639 978.00	1.03
800 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	872 844.00	0.14
1 200 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	1 284 492.00	0.20
2 500 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	2 767 375.00	0.43
1 000 000	GOODMAN AUST 1.375 17-25 27/09A	EUR	1 046 665.00	0.16
200 000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	219 476.00	0.03
400 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	449 126.00	0.07
AUSTRIA/ÖSTERREICH			5 053 615.50	0.79
1 500 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	1 812 982.50	0.28
1 800 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	1 827 207.00	0.29
900 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	1 082 407.50	0.17
300 000	TELEKOM FINANZ 4.00 12-22 04/04A	EUR	331 018.50	0.05
BELGIUM/BELGIEN			379 228.50	0.06
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	379 228.50	0.06
BERMUDA/BERMUDAS			105 626.14	0.02
111 000	IHS MARKIT LTD 3.6250 19-24 01/05S	USD	105 626.14	0.02
BRAZIL/BRASILIEN			280 132.09	0.04
300 000	BANCO VOTORANTIM SA 4.00 19-22 24/09S	USD	280 132.09	0.04
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			3 430 638.45	0.53
1 500 000	BANCO DO BRASIL SA 4.75 19-24 20/03S	USD	1 449 263.90	0.22
1 500 000	BANCO DO BRASIL SA 4.875 18-23 19/04S	USD	1 448 369.55	0.23
500 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	533 005.00	0.08
DENMARK/DÄNEMARK			12 383 254.00	1.93
1 500 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	1 661 655.00	0.26
700 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	760 235.00	0.12
1 200 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	1 236 528.00	0.19
1 500 000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	1 518 270.00	0.24
1 500 000	ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	EUR	1 533 322.50	0.24
3 000 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	3 209 595.00	0.49
1 800 000	ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	1 967 796.00	0.31
500 000	NYKREDIT REALKR 0.1250 19-24 10/07A	EUR	495 852.50	0.08
FINLAND/FINNLAND			3 678 460.50	0.57
1 200 000	NOKIA CORP 2.00 19-26 11/03A	EUR	1 265 832.00	0.20
1 500 000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	1 601 332.50	0.24
800 000	NOKIA OYJ 1 17-21 15/03A	EUR	811 296.00	0.13
FRANCE/FRANKREICH			73 490 470.95	11.45
1 100 000	ACCOR 1.75 19-26 04/02A	EUR	1 163 948.50	0.18
200 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	207 270.00	0.03
800 000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	867 940.00	0.14
1 800 000	ALD SA 1.2500 18-22 11/10A	EUR	1 860 777.00	0.29
900 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	967 824.00	0.15
200 000	ARKEMA SA 1.50 17-27 20/04A	EUR	218 083.00	0.03
500 000	AUCHAN HOLDING SA 2.375 19-25 25/04A	EUR	518 337.50	0.08
400 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	421 706.00	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
150 000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	175 636.50	0.03
1 300 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	1 351 779.00	0.21
300 000	BNP PARIBAS CARDIF 1.00 17-24 29/11A	EUR	307 002.00	0.05
400 000	BNP PARIBAS SUB 2.25 16-27 11/01A	EUR	442 740.00	0.07
400 000	BPCE S.A 4.00 18-23 12/09S	USD	387 365.62	0.06
1 000 000	CAPGEMINI S 1.7500 18-28 18/04A	EUR	1 115 295.00	0.17
1 200 000	CAPGEMINI SE 0.50 16-21 09/11A	EUR	1 212 228.00	0.19
600 000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	624 975.00	0.10
500 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	543 720.00	0.08
300 000	CARMILA 2.125 18-28 07/03A	EUR	319 465.50	0.05
300 000	CARMILA 2.375 16-24 16/09S	EUR	326 344.50	0.05
1 500 000	CARREFOUR 1.7500 18-26 04/05A	EUR	1 614 315.00	0.25
750 000	CARREFOUR SA 0.75 16-24 26/04A	EUR	765 258.75	0.12
1 000 000	CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	EUR	1 045 305.00	0.16
700 000	CARREFOUR SA 1.75 14-22 15/07A	EUR	729 865.50	0.11
1 500 000	CARREFOUR SA 3.875 10-21 25/04A	EUR	1 591 057.50	0.25
500 000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	514 965.00	0.08
513 000	CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 12-22 28/03A	EUR	561 268.17	0.09
1 200 000	COMPAGNIE DE SGOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	1 357 914.00	0.21
1 400 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	1 410 626.00	0.22
500 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.00 19-29 25/03A	EUR	541 575.00	0.08
500 000	DANONE SA 2.25 13-21 15/11A	EUR	523 292.50	0.08
600 000	DANONE SA EMTN 1.125 15-25 14/01A	EUR	635 817.00	0.10
500 000	EDENRED 1.875 17-27 30/03A	EUR	551 057.50	0.09
1 500 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	1 600 020.00	0.25
500 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	547 982.50	0.09
800 000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	830 340.00	0.13
1 500 000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	1 648 222.50	0.26
2 000 000	ELIS SA EX HOLDELIS 1.75 19-24 11/04A	EUR	2 075 230.00	0.32
800 000	ENGIE SA 0.0 19-27 04 03A	EUR	791 208.00	0.12
800 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	835 684.00	0.13
1 210 000	FNAC DARTY 2.625 19-26 30/05S	EUR	1 276 205.15	0.20
1 008 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	1 038 638.16	0.16
1 700 000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	1 776 355.50	0.28
600 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	888 315.00	0.14
2 500 000	GROUPAMA ASSURANCES 2.125 19-29 16/09A	EUR	2 509 350.00	0.39
800 000	HIT FINANCE BV 4.875 06-21 27/10A	EUR	882 272.00	0.14
500 000	ICADE 1.125 16-25 17/11A	EUR	527 370.00	0.08
800 000	ICADE 1.50 17-27 13/09A	EUR	866 828.00	0.14
1 860 000	LOXAM MODULE SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 919 631.60	0.30
900 000	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	919 458.00	0.14
1 000 000	NEXANS 3.25 16-21 26/05A	EUR	1 043 260.00	0.16
900 000	NEXANS SA 3.75 18-23 08/08A	EUR	1 001 308.50	0.16
1 000 000	ORANGE SA 0.75 17-23 11/09A	EUR	1 031 090.00	0.16
1 200 000	PERNOD RICARD 1.50 16-26 18/05A	EUR	1 298 346.00	0.20
800 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	860 348.00	0.13
800 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	881 548.00	0.14
1 000 000	PEUGEOT EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	1 070 845.00	0.17
1 200 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	1 293 552.00	0.20
1 000 000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	1 076 795.00	0.17
1 000 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	994 320.00	0.15
1 200 000	RCI BANQUE 1.625 17-25 11/04A	EUR	1 265 424.00	0.20
200 000	RCI BANQUE 2.25 14-21 29/03A	EUR	207 222.00	0.03
800 000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	811 324.00	0.13
500 000	RCI BQUE 1.625 18-26 24/05A	EUR	522 807.50	0.08
900 000	REXEL SA 2.125 17-25 15/06S	EUR	920 745.00	0.14
500 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	545 365.00	0.08
1 500 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0.875 15-25 11/03A	EUR	1 573 732.50	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
200 000	SCHNEIDER ELECTRIC 1.50 15-23 08/09A	EUR	212 643.00	0.03
300 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	315 960.00	0.05
400 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 16-24 09/09A	EUR	406 344.00	0.06
700 000	STE FONCIERE LYON. 1.5 18-25 29/05A	EUR	742 311.50	0.12
3 300 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	3 460 281.00	0.55
3 000 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	3 224 520.00	0.51
400 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	451 546.00	0.07
400 000	VALEO SA 0.625 16-23 11/01A	EUR	406 786.00	0.06
200 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	214 115.00	0.03
500 000	VALEO SA 1.5000 18-25 18/06A	EUR	529 642.50	0.08
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	350 851.00	0.05
500 000	VIVENDI 1.125 16-23 24/11A	EUR	523 660.00	0.08
400 000	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	445 914.00	0.07
	GERMANY/DEUTSCHLAND		25 938 589.75	4.04
500 000	ADLER REAL ESTATE 1.875 18-23 27/04A	EUR	509 102.50	0.08
250 000	ADLER REAL ESTATE 2.125 17-24 06/02A	EUR	256 998.75	0.04
600 000	COMMERZBANK AG 0.25 19-24 16/09A	EUR	594 276.00	0.09
400 000	COMMERZBANK AG 1.125 17-25 19/09A	EUR	415 434.00	0.06
400 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	454 862.00	0.07
700 000	COMMERZBANK AG 1.2500 18-23 23/10A	EUR	727 205.50	0.11
400 000	COMMERZBANK AG 1.875 18-28 28/02A	EUR	436 166.00	0.07
900 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	918 319.50	0.14
2 700 000	COVESTRO 1.75 16-24 25/09A	EUR	2 924 937.00	0.47
500 000	DEUTSCHE BANK AG 1.125 15-25 17/03A	EUR	498 567.50	0.08
200 000	DEUTSCHE BANK AG 4.50 16-26 19/05A	EUR	218 361.00	0.03
700 000	DEUTSCHE POST A 1.6250 18-28 05/12A	EUR	787 913.00	0.12
900 000	DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A	EUR	907 537.50	0.14
50 000	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	53 576.50	0.01
1 000 000	DEUTSCHE POST AG 2.75 13-23 09/10A	EUR	1 119 115.00	0.18
300 000	DEUTSCHE POST FIN REGS2.875 12-24 11/12A	EUR	346 218.00	0.05
500 000	E ON SE 0.875 17-24 22/05A	EUR	518 365.00	0.08
200 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	218 896.00	0.03
300 000	EUROGRID GMBH 1.625 15-23 03/11A	EUR	319 378.50	0.05
600 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	618 324.00	0.10
800 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	829 144.00	0.13
500 000	K S REGS 4.125 13-21 06/12A	EUR	533 577.50	0.08
200 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	208 811.00	0.03
600 000	LANXESS AG 0.25 16-21 07/10A	EUR	603 942.00	0.09
400 000	LANXESS AG 1.00 16-26 07/10A	EUR	420 876.00	0.07
200 000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	216 756.00	0.03
700 000	MERCK FIN SERVICES 1.375 15-22 01/09A	EUR	729 827.00	0.11
1 500 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	1 544 977.50	0.25
800 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	839 904.00	0.13
600 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	620 274.00	0.10
200 000	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	EUR	206 055.00	0.03
1 200 000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	1 274 880.00	0.21
500 000	THYSSENKRUPP 1.375 17-22 03/03A	EUR	498 687.50	0.08
400 000	THYSSENKRUPP AG 2.50 15-25 25/02S	EUR	415 056.00	0.06
700 000	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	717 601.50	0.11
700 000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	722 452.50	0.11
400 000	TLG IMMOBILEN AG 1.50 19-26 28/05A	EUR	413 814.00	0.06
1 500 000	TUI 2.125 16-21 26/10S	EUR	1 551 592.50	0.25
500 000	VOLKSWAGEN 2.25 18-26 16/10A	EUR	541 577.50	0.08
200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	205 231.00	0.03
	GUERNSEY/GUERNSEY		1 160 016.00	0.18
1 200 000	SUMMIT GERMANY LTD 2.00 18-25 31/01S	EUR	1 160 016.00	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	HONG KONG/HONGKONG		620 904.00	0.10
600 000	CNAC (HK) 1.75 18-22 14/03A	EUR	620 904.00	0.10
	HUNGARY/UNGARN		1 514 891.00	0.24
1 400 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	1 514 891.00	0.24
	ICELAND/ISLAND		613 323.00	0.10
600 000	ARION BANKI HF 1.625 16-21 01/12A	EUR	613 323.00	0.10
	IRELAND/IRLAND		8 617 341.81	1.34
500 000	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	518 177.50	0.08
700 000	BK IRELAND 1.375 18-23 29/08A	EUR	719 712.00	0.11
500 000	BK IRELAND (GOV&CO) 10.00 12-22 19/12A	EUR	640 572.50	0.10
100 000	CRH FINANCE 1.375 16-28 18/10A	EUR	108 643.50	0.02
100 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	110 988.00	0.02
1 500 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	1 546 440.00	0.23
300 000	GE CAP EUROP FUNDING 4.35 06-21 03/11A	EUR	324 423.00	0.05
500 000	JOHNSON CONT INTL PLC 0.00 17-20 04/12U	EUR	500 450.00	0.08
376 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.00 17-23 15/09A	EUR	388 148.56	0.06
1 200 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	1 349 670.00	0.21
500 000	SMURFIT KAP ACQ REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	549 985.00	0.09
350 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.375 17-24 01/02S	EUR	378 596.75	0.06
300 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	330 726.00	0.05
1 100 000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	1 150 809.00	0.18
	ITALY/ITALIEN		31 869 309.41	4.97
500 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	587 112.50	0.09
500 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	613 065.00	0.10
1 400 000	ASSICURAZIONI G 2.1240 19-30 01/10A	EUR	1 419 481.00	0.22
580 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	673 936.80	0.11
1 300 000	BANCA POPOLARE DI SON 2.375 19-24 03/04A	EUR	1 313 754.00	0.20
500 000	BANCO BPM SPA 1.75 18-23 24/04A	EUR	509 052.50	0.08
500 000	ESSELUNGA SPA 1.875 17-27 25/10A	EUR	519 692.50	0.08
1 000 000	INTESA SAN PAOLO 1.125 15-22 04/03A	EUR	1 024 995.00	0.16
500 000	INTESA SAN PAOLO 3.50 14-22 17/01A	EUR	539 230.00	0.08
400 000	INTESA SAN PAOLO 3.928 14-26 15/09A	EUR	449 094.00	0.07
900 000	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	1 084 045.50	0.17
1 500 000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875 17-22 27/06A	EUR	1 533 180.00	0.24
200 000	INTESA SANPAOLO SUB 2.855 15-25 23/04A	EUR	211 266.00	0.03
200 000	IREN SPA 0.875 16-24 04/11A	EUR	207 881.00	0.03
1 000 000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	1 086 480.00	0.17
700 000	ITALGAS SPA 0.50 17-22 19/01A	EUR	709 352.00	0.11
2 657 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	2 675 652.14	0.42
700 000	SALINI IMPREGILO 1.75 17-24 26/10A	EUR	617 127.00	0.10
654 000	SIAS EMTN 4.50 10-20 26/10A	EUR	686 317.41	0.11
300 000	SNAM 0.00 16-20 25/10U	EUR	300 714.00	0.05
500 000	SNAM SPA 1.25 17-25 25/01A	EUR	530 760.00	0.08
700 000	SNAM SPA 1.375 17-27 25/10A	EUR	755 559.00	0.12
700 000	SNAM S.P.A 1.00 18-23 18/09A	EUR	726 722.50	0.11
1 200 000	SOCIETA INIZ AUTO 3.375 14-24 13/02A	EUR	1 345 902.00	0.21
400 000	SOCIETA INIZIATIVE 1.625 18-28 08/02A	EUR	414 696.00	0.06
300 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	316 128.00	0.05
500 000	TELECOM ITALIA CAP 4.50 14-21 25/01A	EUR	529 230.00	0.08
500 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	541 670.00	0.08
100 000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	114 173.50	0.02
1 600 000	TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	1 675 432.00	0.26
500 000	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	513 060.00	0.08
200 000	TERNA SPA 1.00 16-28 11/10U	EUR	210 853.00	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
500 000	TERNA SPA 4.75 11-21 15/03A	EUR	536 067.50	0.08
750 000	TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	EUR	788 452.50	0.12
788 000	TIM SPA 4.0 19-24 11/04A	EUR	869 613.16	0.14
1 300 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	1 386 528.00	0.22
500 000	UNICREDIT 4.375 16-27 03/01A	EUR	536 725.00	0.08
1 000 000	UNICREDIT SPA 2.00 16-23 04/03A	EUR	1 060 720.00	0.17
1 280 000	UNIONE DI BANCH 1.5000 19-24 10/04A	EUR	1 320 582.40	0.21
400 000	UNIPOL GRUPPO FI 4.375 14-21 05/03A	EUR	424 604.00	0.07
500 000	UNIPOLSAI ASSICUR 3.875 18-28 01/03A	EUR	510 402.50	0.08
JAPAN/JAPAN			6 383 264.00	0.99
700 000	ASAHI GROUP HLDS LTD 1.151 17-25 19/09A	EUR	731 136.00	0.11
300 000	SOFTBANK GROUP 4.5000 18-25 20/04S	EUR	330 952.50	0.05
300 000	SOFTBANK GROUP CORP 5.00 18-28 15/04S	EUR	335 160.00	0.05
2 250 000	TAKEDA PHARMACE 1.1250 18-22 21/11A	EUR	2 321 437.50	0.37
1 000 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 18-26 21/11A	EUR	1 117 825.00	0.17
1 300 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	1 546 753.00	0.24
JERSEY/JERSEY			6 736 373.00	1.05
400 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	424 930.00	0.07
1 300 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	1 369 836.00	0.21
600 000	GLENCORE FINANC 0.6250 19-24 11/09A	EUR	599 892.00	0.09
800 000	GLENCORE FINANCE 1.5 19-26 15/10A	EUR	824 732.00	0.13
500 000	GLENCORE FINANCE 1.75 15-25 17/03A	EUR	524 485.00	0.08
400 000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	421 760.00	0.07
600 000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	698 535.00	0.11
1 000 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	1 014 655.00	0.16
800 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	857 548.00	0.13
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			18 195 472.75	2.84
1 500 000	ALLERGAN 2.625 18-28 15/11A	EUR	1 724 070.00	0.27
500 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.125 17-29 01/06A	EUR	552 207.50	0.09
600 000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	640 359.00	0.10
250 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	263 821.25	0.04
100 000	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	101 333.50	0.02
300 000	AROUNDTOWN PROP REGS 1.50 16-24 15/07A	EUR	314 505.00	0.05
600 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	621 501.00	0.10
700 000	ATF NETHERLANDS B.V. 1.875 17-26 19/01A	EUR	749 574.00	0.12
1 300 000	CNH IND FIN 1.625 19-29 03/07A	EUR	1 334 560.50	0.21
500 000	CNH IND FIN 1.75 17-25 12/09A	EUR	530 082.50	0.08
600 000	CNH IND FIN 1.75 19-27 25/03A	EUR	628 848.00	0.10
400 000	CNH IND FIN 2.875 16-23 17/05S	EUR	437 198.00	0.07
1 700 000	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	1 815 251.50	0.27
950 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	1 066 270.50	0.17
800 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	EUR	834 260.00	0.13
600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	632 082.00	0.10
800 000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	EUR	898 848.00	0.14
300 000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	446 097.00	0.07
1 300 000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	1 403 291.50	0.22
3 200 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	3 201 312.00	0.49
MEXICO/MEXICO			1 400 730.50	0.22
1 300 000	SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A	EUR	1 400 730.50	0.22
NORWAY/NORWEGEN			928 390.50	0.14
900 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	928 390.50	0.14
PORTUGAL/PORTUGAL			1 465 772.00	0.23
1 400 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	1 465 772.00	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
	ROMANIA/RUMÄNIEN		546 565.00	0.09
500 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	546 565.00	0.09
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 011 025.50	0.16
1 000 000	KOOKMIN 4.5 19-29 01/02S	USD	1 011 025.50	0.16
	SPAIN/SPANIEN		30 458 467.50	4.75
400 000	ABERTIS 1.375 16-26 20/05A	EUR	416 212.00	0.06
800 000	ABERTIS INFRAES 3.0000 19-31 27/03A	EUR	907 524.00	0.14
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	306 363.00	0.05
400 000	ABERTIS INFRASTRUCT 2.50 14-25 27/02A	EUR	441 730.00	0.07
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	498 062.50	0.08
3 300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	3 523 509.00	0.56
500 000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	516 285.00	0.08
1 500 000	BANCO DE SABADE 1.7500 19-24 10/05A	EUR	1 550 152.50	0.24
900 000	BANCO SANTANDER SA 2.125 18-28 08/02A	EUR	966 555.00	0.15
1 000 000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	1 014 290.00	0.16
500 000	BBVA 3.50 17-27 10/02A	EUR	585 127.50	0.09
2 400 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	2 401 860.00	0.37
500 000	CAIXABANK SA 1.125 17-24 17/05A	EUR	521 037.50	0.08
200 000	CAIXABANK SA 1.125 19-26 27/03A	EUR	209 639.00	0.03
500 000	CAIXABANK SA 1.3750 19-26 19/06A	EUR	518 157.50	0.08
200 000	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	EUR	216 551.00	0.03
2 500 000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	2 612 225.00	0.41
500 000	FERROVIAL REGS 1.375 17-25 31/03A	EUR	529 770.00	0.08
500 000	GAS NATURAL CAPITAL 5.125 09-21 02/11A	EUR	555 670.00	0.09
1 300 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	1 309 477.00	0.20
300 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	323 967.00	0.05
500 000	INMOB COLONIAL 1.625 17-25 28/11A	EUR	533 802.50	0.08
500 000	MERLIN PROPERTIES 1.75 17-25 26/05A	EUR	533 585.00	0.08
100 000	MERLIN PROPERTIES 2.225 16-23 25/04A	EUR	106 930.00	0.02
1 700 000	PROSEGUR CASH SA 1.375 17-26 04/02A	EUR	1 752 844.50	0.27
5 200 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	5 303 350.00	0.84
1 100 000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	1 199 929.50	0.19
200 000	TELEFONICA EMIS 1.715 17-28 12/01A	EUR	217 811.00	0.03
500 000	TELEFONICA EMIS EMTN 1.93 16-31 17/10A	EUR	564 140.00	0.09
300 000	TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	EUR	321 910.50	0.05
	SWEDEN/SCHWEDEN		22 391 812.30	3.49
700 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	727 510.00	0.11
500 000	DOMETIC GROUP A 3.0000 19-26 08/05A	EUR	525 560.00	0.08
1 300 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 18-23 13/09A	EUR	1 396 089.50	0.22
1 500 000	ESSITY AB 0.50 16-21 26/05A	EUR	1 515 862.50	0.24
500 000	ESSITY AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	522 722.50	0.08
490 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	486 209.85	0.08
1 500 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	1 569 690.00	0.24
1 954 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	1 992 503.57	0.32
150 000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	152 279.25	0.02
1 500 000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	1 528 575.00	0.24
321 000	MOLNLYCKE HLDG 1.50 14-22 28/02A	EUR	332 901.08	0.05
300 000	MOLNLYCKE HLDG 1.75 15-24 28/02A	EUR	318 981.00	0.05
1 100 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	1 180 476.00	0.18
248 000	MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875 19-29 05/09A	EUR	245 544.80	0.04
200 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	215 812.00	0.03
700 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	730 198.00	0.11
1 000 000	SCA HYGIENE 0.625 17-22 28/03A	EUR	1 016 895.00	0.16
700 000	SCA HYGIENE AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	768 383.00	0.12
300 000	SKF REGS 1.625 15-22 02/12A	EUR	314 842.50	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
500 000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	548 240.00	0.09
1 500 000	TELEFON ERICSSON 1.875 17-24 01/03A	EUR	1 592 595.00	0.25
500 000	TELIA COMPANY AB 2.125 19-34 20/02A	EUR	573 022.50	0.09
400 000	TELIA SONERA 3.00 12-27 07/09A	EUR	475 944.00	0.07
200 000	TELIA SONERA EMTN 3.50 13-33 05/09A	EUR	264 674.00	0.04
1 050 000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	1 091 732.25	0.17
1 000 000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	1 051 745.00	0.16
1 200 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	1 252 824.00	0.20
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		4 230 135.50	0.66
1 300 000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	978 718.00	0.16
1 000 000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	665 840.00	0.10
400 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	278 226.00	0.04
1 250 000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	1 165 400.00	0.19
550 000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03S	EUR	468 891.50	0.07
800 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	673 060.00	0.10
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		52 187 799.85	8.13
500 000	ABN AMRO BANK SUB 2.875 16-28 18/01A	EUR	539 305.00	0.08
300 000	ADECCO INT FINANCIAL 1.00 16-24 02/12A	EUR	316 231.50	0.05
70 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	73 559.85	0.01
950 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	1 034 925.25	0.16
1 500 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	1 617 007.50	0.25
1 600 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	1 703 816.00	0.27
900 000	BAYER CAPITAL CORP 2.1250 18-29 15/12A	EUR	993 253.50	0.15
1 400 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	1 467 018.00	0.23
1 200 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	1 243 242.00	0.19
1 800 000	COCA COLA HBC FIN 1.00 16-24 11/11A	EUR	1 965 528.00	0.30
1 500 000	COCA COLA HBC FINANCE 1.625 19-31 15/05A	EUR	1 638 810.00	0.26
1 000 000	COCA-COLA HBC F 1.0000 19-27 14/05A	EUR	1 048 495.00	0.16
1 700 000	DE VOLKSBANK NV 3.75 15-25 05/11A	EUR	1 766 827.00	0.28
400 000	DEUTSCHE POST FIN 2.95 12-22 27/06A	EUR	434 884.00	0.07
1 300 000	DEUTSCHE TEL FIN 3.25 13-28 17/01A	EUR	1 588 977.00	0.25
400 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	725 100.00	0.11
1 000 000	EDP FINANCE 0.3750 19-26 16/09A	EUR	999 660.00	0.16
250 000	EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A	EUR	269 566.25	0.04
150 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	164 112.00	0.03
750 000	ENEL FINANCE IN 1.5000 19-25 21/07A	EUR	803 718.75	0.13
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.375 16-26 01/06A	EUR	215 142.00	0.03
300 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	328 285.50	0.05
500 000	ENEL FINANCE INTL 5.00 11-21 12/07A	EUR	545 907.50	0.09
300 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	317 298.00	0.05
700 000	EVONIK FINANCE BV 0.75 16-28 07/09A	EUR	732 840.50	0.11
700 000	EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	EUR	711 144.00	0.11
1 100 000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	1 238 545.00	0.19
200 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	208 795.00	0.03
300 000	GAS NAT FENOSA 1.375 17-27 19/01A	EUR	323 494.50	0.05
800 000	HEINEKEN NV 1.00 16-26 04/05A	EUR	840 452.00	0.13
1 500 000	HEINEKEN NV 1.375 16-27 29/01A	EUR	1 619 325.00	0.25
300 000	HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	EUR	340 105.50	0.05
1 000 000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	1 156 250.00	0.18
500 000	IBERDROLA INTL BV 2.50 14-22 24/10A	EUR	540 147.50	0.08
2 800 000	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	2 800 210.00	0.43
1 500 000	KONINKLIJKE 1.125 18-26 19/03A	EUR	1 584 352.50	0.25
1 000 000	KONINKLIJKE AHOLD 0.875 17-24 19/09A	EUR	1 039 165.00	0.16
1 200 000	KONINKLIJKE PHI 0.5000 19-26 22/05A	EUR	1 229 754.00	0.19
1 100 000	KONINKLIJKE PHILIPS 0.50 17-23 06/09A	EUR	1 126 482.50	0.18
800 000	KPN 0625 16-25 09/04A	EUR	814 636.00	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
1 100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	1 144 577.50	0.18
900 000	LYB INTERNATIONAL 0.875 19-26 17/09A	EUR	899 167.50	0.14
500 000	LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	EUR	505 092.50	0.08
1 300 000	MYLAN 2.25 16-24 22/11A	EUR	1 384 201.00	0.22
600 000	MYLAN NV 3.125 16-28 22/11A	EUR	680 727.00	0.11
700 000	NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	EUR	710 076.50	0.11
300 000	NIBC BANK NV 2.00 19-24 09/04A	EUR	314 509.50	0.05
2 700 000	ROYAL PHILIPS NV 0.75 18-24 02/05A	EUR	2 791 678.50	0.43
1 750 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	1 914 718.75	0.30
400 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	444 882.00	0.07
1 500 000	SAMVARDHANA MOTHER 1.80 17-24 06/07A	EUR	1 401 300.00	0.22
500 000	SCAHEFFLER FIN REGS 3.25 15-25 15/05S	EUR	516 867.50	0.08
100 000	VONOVIA FINANCE 1.8000 19-25 29/06A	EUR	107 701.50	0.02
400 000	WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	EUR	437 774.00	0.07
750 000	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23 21/03A	EUR	828 157.50	0.13
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		48 385 160.12	7.54
500 000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	541 177.50	0.08
600 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 17-25 18/09A	EUR	633 687.00	0.10
400 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	442 452.00	0.07
500 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 19-26 06/03A	EUR	525 297.50	0.08
400 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	454 520.00	0.07
1 000 000	ASTRAZENECA 0.875 14-21 24/11A	EUR	1 021 460.00	0.16
1 100 000	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	1 132 510.50	0.18
950 000	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	1 016 723.25	0.16
1 300 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 410 591.00	0.22
1 000 000	AVIVA PLC SUB 6.125 13-43 05/07A	EUR	1 172 330.00	0.18
1 175 000	BABCOCK INTL GR 1.3750 19-27 13/09A	EUR	1 176 533.37	0.18
600 000	BARCLAYS PLC 0.625 17-23 14/11A	EUR	604 374.00	0.09
500 000	BAT HOLDINGS BV 3.125 14-29 06/03A	EUR	563 475.00	0.09
500 000	BAT INTERNATIONAL FIN 1.25 15-27 13/03A	EUR	499 447.50	0.08
500 000	BAT INTL FIN 2.25 17-30 16/01A	EUR	513 715.00	0.08
600 000	BAT INTL FINANCE 3.625 11-21 09/11A	EUR	645 558.00	0.10
2 000 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	2 185 740.00	0.34
500 000	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	534 767.50	0.08
300 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	338 034.00	0.05
700 000	COCA COLA EUROPEAN 1.75 16-28 26/05A	EUR	777 689.50	0.12
500 000	COCA-COLA EUROP 1.1250 19-29 12/04A	EUR	527 840.00	0.08
1 000 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.125 16-24 26/05A	EUR	1 049 055.00	0.16
400 000	DS SMITH 1.375 17-24 26/07A	EUR	413 290.00	0.06
600 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	632 334.00	0.10
1 200 000	EXPERIAN FINANCE 1.375 17-26 25/06A	EUR	1 279 014.00	0.20
1 000 000	FCE BANK PLC 1.875 14-21 24/06A	EUR	1 022 310.00	0.16
500 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	500 145.00	0.08
800 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	801 604.00	0.12
500 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	509 122.50	0.08
300 000	IMP BRND FIN 1.125 19-23 14/08A	EUR	306 714.00	0.05
500 000	IMPERIAL BRANDS FI 0.50 17-21 27/07A	EUR	503 270.00	0.08
1 000 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	1 130 595.00	0.18
1 000 000	INEOS FINANCE 2.125 17-25 15/11S	EUR	976 380.00	0.15
1 700 000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	1 681 487.00	0.26
450 000	INTERCONTINENTAL 2.125 18-27 15/11A	EUR	487 318.50	0.08
1 100 000	JAGUAR LAND REGS 4.50 18-26 15/01S	EUR	957 880.00	0.15
100 000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	105 276.50	0.02
500 000	OTE PLC 2.375 18-22 18/07A	EUR	529 642.50	0.08
400 000	RBS 2.50 16-23 22/03A	EUR	428 546.00	0.07
5 800 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	6 257 330.00	0.98
1 000 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	1 030 335.00	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
500 000	STANDARD CHARTERED 3.625 12-22 23/11A	EUR	552 580.00	0.09
200 000	STD CHARTERED SUB 3.125 14-24 19/11A	EUR	224 050.00	0.03
1 400 000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	1 513 134.00	0.24
1 100 000	TESCO CORPORATE 1.375 18-23 24/10A	EUR	1 136 184.50	0.18
800 000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	844 896.00	0.13
400 000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	412 536.00	0.06
2 400 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	2 481 972.00	0.39
1 000 000	VODAFONE GROUP 1.25 16-21 25/08A	EUR	1 026 885.00	0.16
200 000	VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	243 117.00	0.04
700 000	VODAFONE GROUP 5.375 07-22 06/06A	EUR	802 602.50	0.13
500 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	529 925.00	0.08
700 000	WPP FINANCE SA 1.375 18-25 20/03A	EUR	735 714.00	0.11
500 000	WPP PLC 3.00 13-23 20/11A	EUR	561 992.50	0.09
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		57 174 241.85	8.91
500 000	ABBVIE 1.375 16-24 17/05A	EUR	524 312.50	0.08
400 000	ABBVIE 2.125 16-28 17/11A	EUR	449 348.00	0.07
750 000	ALTRIA GROUP INC 2.2 19-27 15/06A	EUR	801 108.75	0.12
2 500 000	AMGEN 1.25 16-22 25/02A	EUR	2 569 262.50	0.41
900 000	AMGEN 2.00 16-26 25/02A	EUR	999 643.50	0.16
300 000	AT T 3.375 14-34 15/03A	EUR	373 120.50	0.06
1 000 000	AT&T INC 2.65 13-21 17/12A	EUR	1 053 555.00	0.16
1 000 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	990 035.00	0.15
200 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	233 863.00	0.04
500 000	AT&T INC 1.30 15-23 05/09A	EUR	521 270.00	0.08
400 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	448 502.00	0.07
400 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	507 598.00	0.08
800 000	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	832 248.00	0.13
200 000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	208 606.00	0.03
900 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1 049 359.50	0.16
700 000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	718 382.00	0.11
600 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	645 192.00	0.10
300 000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	308 112.00	0.05
800 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	843 932.00	0.13
600 000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	617 916.00	0.10
900 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	993 703.50	0.15
1 400 000	DXC TEC 1.75 18-26 26/01A	EUR	1 439 767.00	0.22
500 000	EQUINIX INC 2.875 18-24 15/03S	EUR	520 120.00	0.08
500 000	FEDERAL MOGUL REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	510 642.50	0.08
450 000	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	450 632.25	0.07
400 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	406 080.00	0.06
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	399 770.00	0.06
700 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	736 711.50	0.11
200 000	GENERAL ELECTRIC 0.875 17-25 17/05A	EUR	201 673.00	0.03
600 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.25 15-23 26/05A	EUR	613 098.00	0.10
400 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	404 294.00	0.06
1 400 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	1 475 432.00	0.23
600 000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	619 182.00	0.10
300 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	305 974.50	0.05
300 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	310 617.00	0.05
500 000	GENERAL MOTOR FIN CO 4.35 17-27 17/01S	USD	472 326.18	0.07
1 900 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	1 922 876.00	0.30
1 000 000	GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	1 039 400.00	0.16
231 000	GOLDMAN SACHS G 3.1250 18-29 25/07A	GBP	284 903.92	0.04
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	436 512.00	0.07
1 800 000	INTL FLAVOR & F 1.8000 18-26 25/09A	EUR	1 914 876.00	0.30
1 400 000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	1 485 253.00	0.23
1 300 000	IRON MOUNTAIN 3.00 17-25 15/01S	EUR	1 334 105.50	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
600 000	KELLOGG 1.25 15-25 10/03A	EUR	633 768.00	0.10
750 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	774 007.50	0.12
2 500 000	KRONOS INTL 3.75 17-25 15/09S	EUR	2 501 787.50	0.40
2 500 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	2 674 925.00	0.43
4 000 000	MANPOWERGROUP 1.7500 18-26 22/06A	EUR	4 321 460.00	0.68
300 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	317 086.50	0.05
500 000	MCKESSON CORP 1.625 18-26 30/10A	EUR	536 332.50	0.08
800 000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	831 044.00	0.13
500 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	553 575.00	0.09
500 000	MYLAN 2.125 18/25 23/05A	EUR	530 537.50	0.08
700 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	736 778.00	0.11
1 400 000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	1 576 281.00	0.25
400 000	QUINTILES IMS REGS 2.875 17-25 15/09S	EUR	412 096.00	0.06
600 000	RELAX CAPITAL 1.30 15-25 12/05A	EUR	636 858.00	0.10
300 000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	312 307.50	0.05
500 000	THERMO FISHER SCIEN 1.40 17-26 23/01A	EUR	532 545.00	0.08
150 000	THERMO FISHER SCIEN 2.875 17-37 24/07A	EUR	189 300.75	0.03
500 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	529 977.50	0.08
300 000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	361 200.00	0.06
250 000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	311 165.00	0.05
1 500 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	1 630 432.50	0.25
500 000	WP CAREY AND CO 2.00 15-23 20/01A	EUR	526 280.00	0.08
1 400 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	1 492 113.00	0.23
1 200 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	1 279 068.00	0.20
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			206 139.00	0.03
MEXICO/MEXICO			206 139.00	0.03
200 000	CEMEX SAB DE CV 2.75 17-24 05/12S	EUR	206 139.00	0.03
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			136 587 413.20	21.28
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			4 623 993.19	0.72
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	407 374.79	0.06
1 200 000	BHP BILLITON FIN FL.R 15-79 22/10A	EUR	1 467 528.00	0.23
800 000	COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 15-27 22/04A	EUR	829 952.00	0.13
1 840 000	COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A	EUR	1 919 138.40	0.30
AUSTRIA/ÖSTERREICH			8 966 724.00	1.40
1 600 000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1 657 392.00	0.26
1 000 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/11S	EUR	1 031 020.00	0.16
600 000	OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	EUR	643 908.00	0.10
500 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	554 195.00	0.09
1 900 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	2 376 083.00	0.37
2 100 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	2 174 256.00	0.34
500 000	WIENERBERGER REGS FL.R 14-XX 09/02A	EUR	529 870.00	0.08
BELGIUM/BELGIEN			3 625 418.00	0.56
1 500 000	KBC GROEP FL.R 15-27 11/03A	EUR	1 557 150.00	0.23
1 200 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	1 202 496.00	0.19
300 000	KBC GROUP NV FL.R 17-29 18/09A	EUR	313 257.00	0.05
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	552 515.00	0.09
BERMUDA/BERMUDAS			1 672 560.00	0.26
1 500 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	1 672 560.00	0.26
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			2 954 310.68	0.46
950 000	BANCO BTG PACTUAL FL.R 19-29 15/02S	USD	911 632.27	0.14
2 200 000	ITAU UNIBANCO HLD SA FL.R 17-XX 12/12S	USD	2 042 678.41	0.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
DENMARK/DÄNEMARK			3 018 689.50	0.47
1 700 000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-25 27/08A	EUR	1 691 177.00	0.26
1 250 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1 327 512.50	0.21
FRANCE/FRANKREICH			22 137 510.00	3.45
1 000 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	1 085 950.00	0.17
600 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	629 124.00	0.10
300 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	337 359.00	0.05
1 400 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	1 602 034.00	0.25
1 400 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	1 588 258.00	0.25
300 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	338 124.00	0.05
300 000	BNP PARIBAS FL.R 14-XX 25/11A	EUR	333 468.00	0.05
100 000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	112 208.00	0.02
700 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	834 169.00	0.13
700 000	CREDIT AGRICOLE ASSU FL.R 16-48 27/09A	EUR	841 218.00	0.13
800 000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 15-XX 13/01A	EUR	881 216.00	0.14
1 300 000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	1 330 797.00	0.21
800 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	901 024.00	0.14
1 000 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	EUR	1 016 950.00	0.16
200 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	220 796.00	0.03
300 000	ENGIE SA FL.R 18-XX 16/04A	EUR	304 101.00	0.05
500 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	584 505.00	0.09
1 000 000	ORANGE FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1 220 900.00	0.19
200 000	ORANGE FL.R 19-XX 15/04A	EUR	209 984.00	0.03
500 000	SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	EUR	511 325.00	0.08
2 500 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	2 765 175.00	0.43
100 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	115 169.00	0.02
300 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	323 382.00	0.05
500 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 03/06A	EUR	592 515.00	0.09
1 500 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	1 576 695.00	0.25
500 000	SUEZ SUB FL.R 17-XX 19/04A	EUR	535 005.00	0.08
1 000 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	1 027 360.00	0.16
300 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	318 699.00	0.05
GERMANY/DEUTSCHLAND			10 481 027.00	1.63
1 700 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	1 818 235.00	0.27
1 500 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	1 518 195.00	0.24
500 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	528 740.00	0.08
1 000 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG FL.R 15-75 12/08A	EUR	1 063 260.00	0.17
400 000	ENBW ENERGIE B-W FL.R 19-79 05/08A	EUR	396 932.00	0.06
800 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 17-77 07/07A	EUR	831 624.00	0.13
500 000	LANXESS SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	549 765.00	0.09
1 700 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	1 765 331.00	0.28
100 000	RWE AG REGS SUB FL.R 15-75 21/04A	EUR	109 289.00	0.02
200 000	RWE SUB REGS FL.R 15-75 21/04A	EUR	204 586.00	0.03
1 700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	1 695 070.00	0.26
HONG KONG/HONGKONG			1 393 313.16	0.22
1 500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	1 393 313.16	0.22
IRELAND/IRLAND			1 498 142.02	0.23
400 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	416 568.00	0.06
1 200 000	BANK OF IRELAND FL.R 17-27 19/09S	USD	1 081 574.02	0.17
ITALY/ITALIEN			11 972 644.23	1.87
400 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	506 668.00	0.08
300 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	361 509.00	0.06
900 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	EUR	1 057 581.00	0.16
1 600 000	ENEL FL.R 18-78 24/05A	EUR	1 661 440.00	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
700 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	755 615.00	0.12
500 000	GENERALI FIN SUB FL.R 14-XX 21/11A	EUR	548 825.00	0.09
1 000 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	1 017 290.00	0.16
1 400 000	SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	1 446 074.00	0.23
500 000	UBI BANCA FL.R 16-26 05/05A	EUR	519 795.00	0.08
900 000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	960 030.00	0.15
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	257 900.00	0.04
1 500 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	1 417 281.23	0.22
1 400 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1 462 636.00	0.23
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			4 201 506.56	0.65
1 100 000	CPI PROPERTY FL.R 18-99 09/05A	EUR	1 125 905.00	0.18
500 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 15-XX 18/02A	EUR	534 700.00	0.08
300 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 15-25 17/04S	EUR	316 771.50	0.05
500 000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	532 490.00	0.08
1 800 000	SWISS RE FINANCE FL.R 19-XX 04/09A	USD	1 691 640.06	0.26
MEXICO/MEXICO			1 812 765.00	0.28
1 500 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	1 812 765.00	0.28
SPAIN/SPANIEN			9 857 776.50	1.54
1 100 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 112 903.00	0.17
400 000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	424 640.00	0.07
1 800 000	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	1 893 654.00	0.30
500 000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	536 760.00	0.08
400 000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	422 012.00	0.07
1 200 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	1 235 844.00	0.19
700 000	INMOB COLONIAL FL.R 16-24 28/10A	EUR	738 692.50	0.12
1 200 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	1 313 928.00	0.20
1 100 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	1 258 455.00	0.20
800 000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	920 888.00	0.14
SWEDEN/SCHWEDEN			4 971 539.26	0.77
400 000	FASTIGHETS BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	409 436.00	0.06
1 500 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	1 390 795.26	0.22
500 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 16-28 31/10A	EUR	517 010.00	0.08
1 000 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	1 070 030.00	0.17
1 400 000	VOLVO TREASURY SUB FL.R 14-78 10/03A	EUR	1 584 268.00	0.24
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			32 559 671.10	5.08
1 000 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	1 081 630.00	0.17
200 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	231 842.00	0.04
2 900 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	3 195 249.00	0.49
700 000	ASR NEDERLAND FL.R 15-45 29/09A	EUR	835 254.00	0.13
1 435 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	1 561 796.60	0.24
700 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	798 406.00	0.12
2 100 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	2 226 126.00	0.35
1 500 000	COOP RABOBANK FL.R 14-26 26/05A	EUR	1 557 780.00	0.24
2 600 000	COOP RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	2 563 106.00	0.40
350 000	DELTA LLOYD LEVENS FL.R 12-42 29/08A	EUR	436 474.50	0.07
200 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	219 434.00	0.03
200 000	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	200 498.00	0.03
2 800 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	2 743 356.00	0.43
800 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	858 312.00	0.13
800 000	IBERDROLA INTL FL.R 19-XX 12/02A	EUR	877 600.00	0.14
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX 26/03A	EUR	1 064 890.00	0.17
300 000	ING GROEP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	326 139.00	0.05
1 000 000	ING GROEP NV FL.R 17-29 15/02A	EUR	1 080 780.00	0.17
900 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	955 476.00	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
700 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	712 866.00	0.11
500 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	559 080.00	0.09
500 000	NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	EUR	564 325.00	0.09
400 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	420 072.00	0.07
1 200 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	1 383 708.00	0.22
900 000	SRLEV EMTN FL.R 11-41 15/04A	EUR	994 131.00	0.15
700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	753 130.00	0.12
700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	714 917.00	0.11
1 300 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 04/12A	EUR	1 345 968.00	0.21
1 500 000	VOLKSWAGEN INTL FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 577 550.00	0.25
700 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	719 775.00	0.11
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		10 839 823.00	1.69
500 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	548 965.00	0.09
500 000	BARCLAYS FL.R 17-28 07/02A	EUR	496 465.00	0.08
1 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11A	EUR	1 012 800.00	0.16
2 500 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	2 547 600.00	0.39
1 700 000	HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	EUR	1 941 995.00	0.30
1 600 000	LLOYDS BANK GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	1 613 760.00	0.25
1 700 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	1 743 129.00	0.27
900 000	STANDARD CHARTERED FL.R 13-25 21/10A	EUR	935 109.00	0.15
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			47 134 379.85	7.34
BONDS/OBLIGATIONEN			27 203 729.10	4.23
	BELGIUM/BELGIEN		218 725.00	0.03
200 000	ELIA SYSTEM 1.5 18-28 05/09A	EUR	218 725.00	0.03
	DENMARK/DÄNEMARK		714 045.50	0.11
700 000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	714 045.50	0.11
	FRANCE/FRANKREICH		5 954 566.50	0.93
500 000	CARREFOUR 0.875 18-23 12/06A	EUR	510 660.00	0.08
800 000	CARREFOUR 1.0000 19-27 17/05A	EUR	818 516.00	0.13
200 000	CIE DE SAINT-GO 1.8750 19-31 15/03A	EUR	224 821.00	0.04
850 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	903 805.00	0.14
500 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	518 850.00	0.08
1 400 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	1 400 084.00	0.21
300 000	RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	322 006.50	0.05
1 200 000	REXEL SA 2.75 19-26 15/06S	EUR	1 255 824.00	0.20
	GERMANY/DEUTSCHLAND		2 417 568.40	0.38
1 080 000	CONTINENTAL AG 0.375 19-25 27/06A	EUR	1 083 056.40	0.17
300 000	DEUTSCHE BANK 0.375 18-21 18/01A	EUR	298 572.00	0.05
500 000	DEUTSCHE BK 1.875 19-22 12/02A	EUR	509 477.50	0.08
500 000	LANXESS 1.125 18-25 16/05A	EUR	526 462.50	0.08
	ITALY/ITALIEN		1 696 460.50	0.26
500 000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-26 25/05A	EUR	552 015.00	0.09
1 100 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	1 144 445.50	0.17
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		527 767.50	0.08
500 000	ALLERGAN FUNDING SCS 1.50 18-23 15/11A	EUR	527 767.50	0.08
	SPAIN/SPANIEN		1 068 465.50	0.17
400 000	BBVA 1.00 19-26 21/06A	EUR	415 202.00	0.07
300 000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	331 638.00	0.05
300 000	TELEFONICA EMIS 1.528 17-25 17/01A	EUR	321 625.50	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE				
900 000	BAYER CAPITAL CORP 1.5 18-26 26/06A	EUR	956 961.00	0.15
400 000	CNH INDUSTRIAL 1.8750 18-26 19/01A	EUR	423 364.00	0.07
700 000	DAIMLER INTL FI 1.5000 18-27 09/02A	EUR	755 405.00	0.12
1 000 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	1 094 425.00	0.16
600 000	EXOR 1.75 18-28 18/01A	EUR	637 134.00	0.10
500 000	INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	EUR	527 880.00	0.08
1 000 000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	1 022 700.00	0.16
800 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	863 340.00	0.13
800 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	836 260.00	0.13
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			4 306 936.70	0.67
500 000	ASTRAZENECA PLC 0.25 16-21 12/05A	EUR	502 690.00	0.08
700 000	INTERN GAME TECH PLC 3.5 18-24 15/07S	EUR	757 697.50	0.12
1 600 000	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	1 365 936.00	0.21
1 680 000	OTE PLC 0.8750 19-26 24/09A	EUR	1 680 613.20	0.26
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			3 181 724.50	0.50
100 000	EASTMAN CHEMICAL 1.50 16-23 26/05S	EUR	105 319.50	0.02
1 000 000	GENERAL MOTORS 2.2000 19-24 01/04A	EUR	1 056 845.00	0.17
400 000	GENERAL MOTORS FINAN0.2 19-20 02/09A	EUR	398 790.00	0.06
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.0 18-28 01/11A	EUR	555 200.00	0.09
800 000	VERIZON COMM 1.375 16-28 02/11A	EUR	857 828.00	0.13
200 000	ZIMMER BIOMET HOLD 1.414 16-22 13/12A	EUR	207 742.00	0.03
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			19 930 650.75	3.11
AUSTRIA/ÖSTERREICH			2 755 892.50	0.43
1 200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	1 293 564.00	0.20
1 150 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	1 462 328.50	0.23
BELGIUM/BELGIEN			2 016 780.00	0.31
1 200 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	1 090 920.00	0.17
500 000	ELIA SYSTEM OP FL.R 18-XX 05/12A	EUR	531 700.00	0.08
400 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	394 160.00	0.06
DENMARK/DÄNEMARK			342 618.25	0.05
325 000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-29 21/06A	EUR	342 618.25	0.05
FRANCE/FRANKREICH			2 805 620.00	0.45
500 000	ARKEMA FL.R 19-49 31/12A	EUR	520 770.00	0.08
1 600 000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1 686 080.00	0.27
600 000	ORANGE FL.R 19-XX 19/03A	EUR	598 770.00	0.10
GERMANY/DEUTSCHLAND			2 768 959.00	0.43
1 700 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	1 909 151.00	0.30
800 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	859 808.00	0.13
ITALY/ITALIEN			1 454 554.00	0.23
1 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	1 125 580.00	0.18
300 000	UNIONE DI BANCH FL.R 19-29 04/03A	EUR	328 974.00	0.05
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			1 571 430.00	0.24
1 500 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	1 571 430.00	0.24
SPAIN/SPANIEN			2 199 993.00	0.34
500 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	539 515.00	0.08
200 000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/06Q	EUR	212 096.00	0.03
1 300 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1 448 382.00	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE				
500 000	ING GROEP FL.R 17-29 26/09A	EUR	519 790.00	0.08
1 300 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	1 518 478.00	0.24
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH				
700 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	712 502.00	0.11
200 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	199 166.00	0.03
800 000	ROYAL BK SCOTLND FL.R 18-26 02/03A	EUR	836 344.00	0.13
200 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	228 524.00	0.04
Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien			2 504 261.51	0.39
UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN			2 504 261.51	0.39
LUXEMBOURG/LUXEMBURG				
250 126	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) SA UH	EUR	2 504 261.51	0.39
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			102 244.16	0.02
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			102 244.16	0.02
Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert			231 224.64	0.04
16 000 000	IXOVER315M OTC DEC 3.250 18.12.19 PUT	EUR	94 498.08	0.01
16 000 000	IXOVER315M OTC NOV 3.250 20.11.19 PUT	EUR	57 086.88	0.01
32 000 000	IXOVER315M OTC NOV 3.500 20.11.19 PUT	EUR	79 639.68	0.01
Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert			(128 980.48)	(0.02)
(16 000 000)	IXOVER315M OTC DEC 3.750 18.12.19 PUT	EUR	(55 329.28)	(0.01)
(16 000 000)	IXOVER315M OTC NOV 3.750 20.11.19 PUT	EUR	(29 617.92)	0.00
(32 000 000)	IXOVER315M OTC NOV 4.000 20.11.19 PUT	EUR	(44 033.28)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf- /Verkaufsschutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							6 232 594.03	0.97
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	38 259.45	0.01
FEDERATIVE REP B USD SN CR M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	3 000 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	29 972.23	0.00
SWEDBANK AB EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	750 000.00	20/06/2023	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(22 060.56)	0.00
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	16 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 074 017.41	0.31
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	65 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 520 625.53	0.24
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	72 500 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 320 424.09	0.21
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	15 840 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 034 849.88	0.16
CDX NA IG S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	56 300 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	310 935.32	0.05
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	46 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(48 556.51)	(0.01)
BARCLAYS PLC EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	3 400 000.00	20/06/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(25 872.81)	0.00
							EUR	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							EUR	
Futures Contracts/Termingeschäften							26 913.74	0.00
EURO BOBL FUTURE	(70)	Citibank	31/12/2019	EUR	(7 627 130.00)	43 440.00	0.01	
EURO BUND FUTURE	1	Citibank	31/12/2019	EUR	108 095.00	140.00	0.00	
EURO BUXL FUTURE	1	Citibank	31/12/2019	EUR	167 681.00	(1 840.00)	0.00	
EURO SCHATZ FUTURE	187	Citibank	31/12/2019	EUR	18 983 679.00	(58 508.83)	(0.01)	
LONG GILT FUTURE-LIF	(2)	Citibank	31/12/2019	GBP	(250 579.86)	(1 650.28)	0.00	
US ULTRA BD CBT 30YR	(1)	Citibank	31/12/2019	USD	(108 179.69)	(5 388.92)	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(44)	Citibank	31/12/2019	USD	(4 104 694.09)	9 989.57	0.00	
US 2 YEARS NOTE- CBT	(35)	Citibank	31/12/2019	USD	(6 559 038.77)	21 383.69	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(45)	Citibank	31/12/2019	USD	(4 271 829.42)	19 348.51	0.00	
							EUR	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften							1 502 521.34	0.23
GBP	19 806 113.60	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	22 244 146.88	133 058.81	0.02	
EUR	92 547.02	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	100 528.77	62.01	0.00	
EUR	291 394.94	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	259 230.52	(1 487.73)	0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						EUR	
EUR	1 067 191.22	Caceis Bank	15/10/2019	USD	1 173 015.68	(7 728.11)	0.00
CHF	129 811 790.79	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	118 642 373.27	782 571.50	0.12
USD	62 561 281.42	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	56 340 844.88	988 229.78	0.15
EUR	1 380 482.06	Morgan Stanley	23/10/2019	USD	1 530 000.00	(20 757.06)	0.00
USD	621 385.00	Morgan Stanley	23/10/2019	EUR	555 955.19	13 122.92	0.00
GBP	415 000.00	Morgan Stanley	23/10/2019	EUR	451 843.55	16 900.16	0.00
GBP	804 000.00	Goldman Sachs	23/10/2019	EUR	874 011.46	34 108.89	0.01
EUR	1 350 911.06	UBS	23/10/2019	GBP	1 219 000.00	(25 971.66)	0.00
USD	413 608.00	Citibank	23/10/2019	EUR	368 925.91	9 865.43	0.00
EUR	13 809 024.02	UBS	23/10/2019	USD	15 489 000.00	(376 723.18)	(0.06)
EUR	246 514.87	Morgan Stanley	20/03/2020	GBP	220 000.00	(600.58)	0.00
EUR	3 038 315.30	Morgan Stanley	20/03/2020	USD	3 400 000.00	(42 129.84)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : CHF 363 382 044.49)	(2)	368 275 606.28
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : CHF 55 961.10)	(2)	37 602.88
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		1 988 258.69
Receivable on investments sold/Forderungen gegenüber Brokern		4 703 378.26
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		29 483.20
Interest and dividends receivable, net/Zins- und Dividendenforderungen, netto		2 202 473.88
Interest on swaps receivable/Zinsswapsforderungen		73 565.55
Unrealised appreciation on CDS/Nicht realisierter Gewinn aus CDS	(2)	5 157 661.64
Unrealised appreciation on futures contracts/Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	17 281.04
		382 485 311.42
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		9 918 205.00
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		304 099.81
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	92 238.17
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		99 221.80
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		23 785.91
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		2 082.21
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	114 723.07
		10 554 355.97
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		371 930 955.45

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		355 950 489.73
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 628 422.47
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 448 286.52
Bank interest/Bankzinsen		49 632.95
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	2 546.80
		6 128 888.74
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	972 951.20
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	75 617.40
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		94 347.88
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	684 468.95
		1 827 385.43
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		4 301 503.31
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(342 339.35)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(251 552.78)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(1 183 719.18)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(831 653.97)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(127 222.41)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		647 293.01
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		2 212 308.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	9 308 873.96
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(18 358.22)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	101 629.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(96 025.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(142 627.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	102 974.01
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		11 468 775.25
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(294 008.64)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		4 805 699.11
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		371 930 955.45

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - CHF - Capitalisation	1 975 183.6920	199 369.6860	(1 211 138.1020)	963 415.2760
P - CHF - Distribution	505 191.5650	15 000.0000	(75 720.6780)	444 470.8870
R - CHF - Capitalisation	48 512.6730	9 414.2880	(17 950.2910)	39 976.6700
N - CHF - Capitalisation	8 749 512.7480	4 280 715.0850	(2 190 047.5410)	10 840 180.2920
N - CHF - Distribution	1 246 354.2190	145 402.0510	(150 086.0000)	1 241 670.2700
I - CHF - Capitalisation	147 173.7360	995 185.0000	(178 853.7360)	963 505.0000
I X1 - CHF - Capitalisation	14 087 475.8540	1 253 538.8000	(2 317 817.4000)	13 023 197.2540
M - CHF - Capitalisation	2 551 566.7920	420 565.7170	(1 292 765.4600)	1 679 367.0490
M - CHF - Distribution	153 502.3350	66 750.0650	(57 733.0930)	162 519.3070
M X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	72 000.0000	0.0000	72 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 455 610.04	26 831 463.88	39 004 581.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9666	13.5843	13.7335
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 759 581.85	5 307 703.84	6 384 827.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7084	10.5063	10.7116
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.09	0.11
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	537 970.14	637 196.70	1 420 840.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4571	13.1346	13.3394
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	157 299 318.13	122 957 115.09	203 431 828.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5108	14.0530	14.1417
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 131 039.77	16 892 505.61	14 452 187.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7968	13.5535	13.8187
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.19	0.18	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 991 216.43	2 068 890.51	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5212	14.0575	0.0000
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	138 023 381.16	144 347 533.87	152 844 889.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5983	10.2465	10.2903
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 947 533.51	35 277 761.59	37 191 783.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2599	13.8259	13.9339
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 758 237.43	1 630 318.64	4 266 973.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8186	10.6208	10.8235
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.13	0.12	0.14
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 027 066.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2648	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			368 275 606.28	99.02
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			344 543 837.73	92.65
BONDS/OBLIGATIONEN			332 095 346.49	89.30
CHF/CHF			300 711 621.40	80.86
200 000	ABN AMRO BANK NV 0.30 16-24 18/12A	CHF	205 900.00	0.06
850 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	887 825.00	0.24
720 000	ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	CHF	734 760.00	0.20
1 250 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	1 283 750.00	0.35
550 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	562 925.00	0.15
1 120 000	ADCB FINANCE CA 0.5000 19-24 29/11A	CHF	1 144 640.00	0.31
2 310 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	CHF	2 326 170.00	0.63
2 120 000	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	2 169 820.00	0.58
1 000 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	1 017 500.00	0.27
2 400 000	AMP GROUP FINAN 0.8000 19-23 18/07A	CHF	2 444 400.00	0.66
600 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	CHF	617 700.00	0.17
5 425 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	5 533 500.00	1.48
1 800 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	1 944 900.00	0.52
1 250 000	ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	CHF	1 278 125.00	0.34
900 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	1 021 950.00	0.27
2 800 000	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	2 996 000.00	0.81
2 250 000	BANCO CREDITO INV 0.25 19-29 24/09S	CHF	2 225 250.00	0.60
2 160 000	BANCO CREDITO INV 0.40 19-24 22/11A	CHF	2 196 720.00	0.59
770 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	790 405.00	0.21
100 000	BANCO DE CHILE SA 0.25 16-24 05/12A	CHF	101 950.00	0.03
775 000	BANCO DEL ESTAD 0.2400 19-25 06/06A	CHF	784 687.50	0.21
600 000	BANCO DEL ESTADO - 0.575 17-27 07/04A	CHF	616 800.00	0.17
1 750 000	BANCO DEL ESTADO DE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	1 802 500.00	0.48
650 000	BANCO MERCANTIL 0.8750 18-21 14/12A	CHF	656 500.00	0.18
2 570 000	BANCO MERCANTIL NORTE 0.45 19-23 18/12A	CHF	2 564 860.00	0.69
2 660 000	BANCO MERCANTIL NORTE 1.55 19-22 11/10A	CHF	2 757 090.00	0.74
3 850 000	BANCO SANTANDER 0.75 17-23 12/06A	CHF	3 977 050.00	1.07
1 150 000	BANCO SANTANDER 0.1350 19-29 29/08A	CHF	1 127 575.00	0.30
980 000	BANCO SANTANDER 0.3840 19-24 27/09A	CHF	996 170.00	0.27
650 000	BANCO SANTANDER 0.4410 18-23 21/12A	CHF	664 625.00	0.18
1 750 000	BANCO SANTANDER 1.00 18-24 10/12A	CHF	1 843 625.00	0.50
800 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	812 000.00	0.22
1 200 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	1 284 000.00	0.35
3 450 000	BANK OF AMERICA 0.2525 19-26 12/06A	CHF	3 524 175.00	0.95
730 000	BANQUE INTERNAT 1.0000 19-25 10/07A	CHF	762 850.00	0.21
1 600 000	BARCLAYS PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	1 646 400.00	0.44
1 640 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	1 750 700.00	0.47
900 000	BFCM 0.20 19-26 12/06A	CHF	919 350.00	0.25
1 150 000	BFCM 0.32 17-25 10/02A	CHF	1 181 625.00	0.32
1 500 000	BFCM 0.40 17-25 19/12A	CHF	1 551 750.00	0.42
1 200 000	BFCM 0.60 17-27 05/04A	CHF	1 255 200.00	0.34
825 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	912 450.00	0.25
1 300 000	BFCM 0.2500 19-25 10/07A	CHF	1 331 850.00	0.36
620 000	BFCM 0.4000 19-24 12/02A	CHF	637 360.00	0.17
600 000	BFCM 1.0000 18-26 13/11A	CHF	645 000.00	0.17
570 000	BFCM 0.366 18-24 10/10A	CHF	587 385.00	0.16
3 375 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	3 418 875.00	0.92
565 000	BIL 0.55 16-22 11/10A	CHF	572 910.00	0.15
1 700 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.30 19-24 05/09A	CHF	1 740 800.00	0.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			CHF	
1 550 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	1 629 050.00	0.44
1 375 000	BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	CHF	1 438 250.00	0.39
700 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	756 700.00	0.20
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	217 600.00	0.06
750 000	BPCE SA 0.5000 19-23 08/11A	CHF	772 875.00	0.21
850 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	862 325.00	0.23
700 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	745 150.00	0.20
200 000	CA LONDON 1.75 13-23 13/03A	CHF	214 700.00	0.06
1 100 000	CABEI 0.314 18-24 05/09A	CHF	1 129 150.00	0.30
250 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	254 500.00	0.07
2 050 000	CBQ FINANCE LTD 0.697 18-21 22/03A	CHF	2 066 400.00	0.56
1 650 000	CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	CHF	1 694 550.00	0.46
1 500 000	CENTRAL AMERICAN BANK 0.2 19-24 25/03A	CHF	1 533 750.00	0.41
1 600 000	CITIGROUP EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	1 656 000.00	0.45
2 100 000	CITIGROUP INC 0.7500 19-26 02/04A	CHF	2 208 150.00	0.59
750 000	COMMERZBANK AG 1.1000 18-25 11/07A	CHF	781 875.00	0.21
780 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	792 480.00	0.21
100 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.30 17-25 07/04A	CHF	100 650.00	0.03
750 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.51 16-26 16/09A	CHF	764 625.00	0.21
1 350 000	CORP ANDINA FOMENTO 1.50 14-28 01/12A	CHF	1 491 750.00	0.40
3 700 000	CPI PROPERTY GR 1.6300 18-23 25/10A	CHF	3 783 250.00	1.02
1 000 000	CREDIT AGRICOLE 0.20 18-23 30/10A	CHF	1 020 000.00	0.27
1 000 000	CREDIT AGRICOLE 0.45 17-22 14/03A	CHF	1 014 000.00	0.27
700 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 16-26 14/12A	CHF	729 750.00	0.20
1 300 000	CREDIT AGRICOLE 0.2500 19-29 10/10A	CHF	1 312 376.00	0.35
1 050 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.300 17-24 18/04A	CHF	1 076 250.00	0.29
1 400 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	1 568 700.00	0.42
2 440 000	CREDIT AGRICOLE LO 0.625 17-24 12/07A	CHF	2 508 320.00	0.67
3 085 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	3 407 382.50	0.92
600 000	CREDIT AGRICOLE S.A. 1.0 19-25 07/11A	CHF	627 600.00	0.17
850 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	881 875.00	0.24
850 000	CS AG GUERN BR 3.125 10-30 12/11A	CHF	1 102 450.00	0.30
1 500 000	CS AG LONDON 0.55 16-24 15/04A	CHF	1 554 750.00	0.42
9 590 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	9 930 445.00	2.66
1 150 000	DAIMLER INTL FI 0.2500 18-22 14/11A	CHF	1 171 275.00	0.31
1 150 000	DAIMLER INTL FI 0.8500 18-25 14/11A	CHF	1 205 200.00	0.32
3 000 000	DANSKE BANK A/S 0.625 19-22 24/11A	CHF	3 037 500.00	0.82
360 000	DANSKE BANK SUB 3.125 13-25 18/12A	CHF	372 960.00	0.10
850 000	DEUT PFANDBRIEF 0.1250 19-23 05/06A	CHF	850 850.00	0.23
700 000	DEUT PFANDBRIEFBANK 0.30 16-21 02/11A	CHF	700 000.00	0.19
1 650 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	1 638 450.00	0.44
950 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	953 800.00	0.26
750 000	DEUTSCHE BANK 1.6250 19-22 12/09A	CHF	771 000.00	0.21
1 000 000	DEUTSCHE BANK AG 0.625 18-23 08/02A	CHF	994 500.00	0.27
3 200 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	3 291 200.00	0.88
1 320 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	1 457 280.00	0.39
620 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	618 760.00	0.17
750 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	836 250.00	0.22
2 300 000	EDF 0.30 16-24 14/10A	CHF	2 342 550.00	0.63
500 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	515 000.00	0.14
950 000	ELECT.DE FRANCE 0.65 16-28 13/10A	CHF	997 500.00	0.27
900 000	ELI LILLY & CO 0.45 16-28 24/01A	CHF	934 200.00	0.25
1 860 000	EMIRATES NBD PJSC 0.625 18-23 09/02A	CHF	1 889 760.00	0.51
1 400 000	ENEL FINANCE 0.55 17-24 03/09A	CHF	1 449 700.00	0.39
760 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	970 140.00	0.26
800 000	EUROHYPO 2.50 05-25 29/08A	CHF	927 200.00	0.25
280 000	FCA CAPITAL 0.75 16-21 29/11A	CHF	283 080.00	0.08
1 300 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	1 315 600.00	0.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
750 000	GAZ CAPITAL 2.85 13-19 25/10A	CHF	751 350.00	0.20
570 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	622 440.00	0.17
4 180 000	GLENCORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A	CHF	4 188 360.00	1.13
2 600 000	GLENCORE FINANCE 1.25 14-20 01/12A	CHF	2 640 300.00	0.71
1 100 000	GLENCORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A	CHF	1 155 550.00	0.31
1 570 000	GLENCORE FINANCE 2.25 16-21 10/05A	CHF	1 622 595.00	0.44
1 890 000	GOLDMAN SACHS 0.500 17-24 04/12A	CHF	1 945 755.00	0.52
4 720 000	GOLDMAN SACHS G 1.0000 18-25 24/11A	CHF	4 996 120.00	1.33
800 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	812 800.00	0.22
1 850 000	GRAND CITY PRO 0.956 18-26 01/09A	CHF	1 898 100.00	0.51
2 285 000	GRAND CITY PROP 0.57 19-24 24/06A	CHF	2 324 987.50	0.63
680 000	GROUPE AUCHAN 1.50 14-24 03/06A	CHF	691 900.00	0.19
650 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	663 000.00	0.18
2 320 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	2 386 120.00	0.64
1 250 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.45 19-26 15/10S	CHF	1 283 125.00	0.34
3 260 000	HYPO NOE 0.1000 19-24 27/11A	CHF	3 310 530.00	0.89
950 000	HYPO VORARLBERG 0.1250 19-29 03/09A	CHF	950 000.00	0.26
700 000	HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	721 350.00	0.19
1 100 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	1 123 100.00	0.30
1 500 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	1 540 500.00	0.41
1 400 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	1 636 600.00	0.44
1 420 000	KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	CHF	1 447 690.00	0.39
800 000	KIWIBANK 0.25 18-23 18/10A	CHF	817 600.00	0.22
425 000	LEASEPLAN CORP 2.375 12-20 15/10A	CHF	434 562.50	0.12
3 250 000	LLOYDS BK 1.0 18-25 04/09A	CHF	3 362 125.00	0.90
150 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	154 200.00	0.04
150 000	MACQUARIE BANK LON 0.75 16-24 05/02A	CHF	155 625.00	0.04
875 000	MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	CHF	881 125.00	0.24
400 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	407 200.00	0.11
2 500 000	MC DONALDS 0.17 16-24 04/10A	CHF	2 542 500.00	0.68
960 000	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	976 800.00	0.26
1 100 000	MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	CHF	1 126 950.00	0.30
1 550 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	1 632 925.00	0.44
970 000	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	999 585.00	0.27
1 290 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 363 530.00	0.37
800 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	820 400.00	0.22
430 000	MUENCHENER 0.35 18-23 03/05A	CHF	438 600.00	0.12
1 080 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	1 098 900.00	0.30
620 000	MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	CHF	626 634.00	0.17
4 800 000	NATWEST MARKETS 0.1250 19-23 13/09A	CHF	4 771 200.00	1.28
950 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	1 022 675.00	0.27
350 000	ONTARIO (PROV.OF) 0.25 17-29 28/06A	CHF	369 075.00	0.10
2 000 000	ORANGE 0.20 19-25 24/11A	CHF	2 035 000.00	0.55
500 000	ORANGE 0.625 19-29 22/06A	CHF	514 250.00	0.14
2 970 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	3 007 125.00	0.81
1 110 000	PEMEX 1.75 18-23 04/06A	CHF	1 096 125.00	0.29
930 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	962 085.00	0.26
300 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	325 950.00	0.09
2 200 000	PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A	CHF	2 218 700.00	0.60
900 000	PROVINCE OF MANITOBA 0.80 19-39 15/03A	CHF	1 048 050.00	0.28
2 395 000	RAIFFEISEN BANK INTL 4.75 12-22 24/10A	CHF	2 700 362.50	0.73
1 200 000	RCI BANQUE 0.50 19-24 18/07A	CHF	1 213 800.00	0.33
800 000	RCI BANQUE 0.55 18-23 30/05A	CHF	811 200.00	0.22
3 940 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	4 003 040.00	1.08
4 530 000	RUSSIAN RAIL(RZ) 0.8980 19-25 03/10A	CHF	4 524 246.90	1.22
4 930 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	5 203 615.00	1.39
4 110 000	RZD CAPITAL PLC 2.73 13-21 26/02A	CHF	4 254 672.00	1.14
620 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	624 960.00	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			CHF	
1 000 000	SANTANDER CONSUMER 0.625 18-22 24/10A	CHF	1 022 500.00	0.27
100 000	SINOCHEN 0.76 15-22 17/06A	CHF	101 350.00	0.03
500 000	SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A	CHF	506 750.00	0.14
800 000	SOCIETE GENERALE 0.70 18-25 26/02A	CHF	823 200.00	0.22
1 200 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	1 242 600.00	0.33
850 000	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 19-25 11/12A	CHF	860 200.00	0.23
750 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	766 500.00	0.21
600 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	610 200.00	0.16
1 750 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	1 886 500.00	0.51
1 800 000	TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	CHF	1 821 600.00	0.49
2 800 000	TANNER SERV FIN 2.125 16-19 15/11S	CHF	2 806 160.00	0.75
750 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.375 17-20 10/11A	CHF	759 375.00	0.20
800 000	TELEFONICA EMIS SA 3.45 12-22 14/12A	CHF	893 600.00	0.24
1 820 000	TEVA PHARM FIN IV 0.50 16-22 28/07A	CHF	1 574 300.00	0.42
2 045 000	TEVA PHARMA IND 1.00 16-25 28/07A	CHF	1 505 120.00	0.40
1 100 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	1 135 750.00	0.31
2 750 000	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	2 893 000.00	0.78
2 400 000	UBS GROUP FUNDI 0.8750 19-25 30/01A	CHF	2 510 400.00	0.67
1 070 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	1 202 145.00	0.32
3 500 000	VERIZON COMM 0.375 17-23 31/05A	CHF	3 571 750.00	0.96
6 735 000	VERIZON COMM 1.00 17-27 30/11A	CHF	7 132 365.00	1.91
2 180 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	2 220 330.00	0.60
3 760 000	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	3 880 320.00	1.04
2 000 000	VODAFONE GRP 0.50 16-31 19/09A	CHF	2 020 000.00	0.54
1 770 000	WELLS FARGO 0.50 15-23 02/11A	CHF	1 830 180.00	0.49
1 700 000	WELLS FARGO 1.25 14-24 03/09S	CHF	1 822 400.00	0.49
1 050 000	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	1 093 575.00	0.29
	EUR/EUR		25 645 793.88	6.90
500 000	ABERTIS INFRAES 3.0000 19-31 27/03A	EUR	616 605.84	0.17
500 000	ABERTIS INFRAESTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	555 078.69	0.15
1 500 000	ABERTIS INFRAESTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	1 630 486.93	0.44
670 000	ASSICURAZIONI G 2.1240 19-30 01/10A	EUR	738 492.09	0.20
600 000	BABCOCK INTL GR 1.3750 19-27 13/09A	EUR	653 111.20	0.18
400 000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	435 211.79	0.12
1 300 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	1 414 325.26	0.38
740 000	CNH IND FIN 1.625 19-29 03/07A	EUR	825 840.41	0.22
1 000 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	1 095 351.09	0.29
800 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	862 953.03	0.23
2 000 000	FCA BANK SPA IR 0.5000 19-24 13/09A	EUR	2 172 830.25	0.58
270 000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	330 485.47	0.09
6 599 000	GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	EUR	7 531 995.25	2.02
900 000	GROUPAMA ASSURANCES 2.125 19-29 16/09A	EUR	982 049.18	0.26
653 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	723 864.41	0.19
900 000	LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	EUR	988 354.90	0.27
1 038 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 136 331.24	0.31
600 000	UBISOFT ENTERTAINMT 1.289 18-23 30/01A	EUR	665 846.58	0.18
600 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	652 527.43	0.18
1 320 000	VODAFONE GROUP 2.5000 19-39 24/05A	EUR	1 634 052.84	0.44
	USD/USD		5 737 931.21	1.54
440 000	CHINALCO CAP HLDG LTD 4.10 19-99 31/12S	USD	439 262.19	0.12
240 000	CNAC FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	USD	251 007.02	0.07
200 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	204 119.92	0.05
200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	210 113.83	0.06
250 000	INDO ASAHAN 5.23 18-21 15/11S	USD	261 914.37	0.07
200 000	INDO ASAHAN 5.71 18-23 15/11S	USD	219 866.03	0.06
730 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	USD	686 236.01	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
200 000	OIL INDIA 5.125 19-29 04/02S	USD	227 011.64	0.06
350 000	POWER FINANCE 4.50 19-29 18/06S	USD	363 975.33	0.10
1 000 000	POWER FINANCE 3.90 19-29 16/09S	USD	991 911.44	0.27
500 000	POWER FINANCE 3.25 19-24 16/09S	USD	498 545.84	0.13
860 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	866 850.47	0.23
530 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	517 117.12	0.14
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			12 448 491.24	3.35
CHF/CHF			3 735 625.00	1.00
1 150 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	CHF	1 148 275.00	0.31
1 100 000	CS GROUP FL.R 18-XX 04/09A	CHF	1 133 000.00	0.30
1 450 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-22 21/03S	CHF	1 454 350.00	0.39
EUR/EUR			7 578 144.21	2.05
500 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	549 925.84	0.15
500 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	536 087.06	0.14
800 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/11S	EUR	896 657.48	0.24
800 000	COOP RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	857 339.24	0.23
1 250 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 331 384.96	0.37
400 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	435 744.46	0.12
600 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 04/12A	EUR	675 323.92	0.18
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	EUR	319 620.45	0.09
1 200 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	1 300 736.89	0.35
600 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	675 323.91	0.18
GBP/GBP			902 472.52	0.24
498 000	CYBG PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	654 882.97	0.17
224 000	PHOENIX FL.R 18-XX 26/04S	GBP	247 589.55	0.07
USD/USD			232 249.51	0.06
230 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	232 249.51	0.06
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			23 731 768.55	6.38
BONDS/OBLIGATIONEN			20 257 707.86	5.45
CHF/CHF			17 476 944.00	4.70
700 000	ADCB FINANCE CA 0.7250 18-24 15/02A	CHF	710 850.00	0.19
1 000 000	ASB FINANCE LTD 0.4500 19-25 30/01A	CHF	1 038 000.00	0.28
1 600 000	BANCO DEL ESTAD 0.0100 19-27 04/10A	CHF	1 582 320.00	0.43
2 720 000	BANK OF PHILIPP 0.00 19-21 24/09U	CHF	2 711 840.00	0.73
500 000	CANADIAN IMPERI 0.6000 19-25 30/01A	CHF	520 000.00	0.14
2 000 000	INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A	CHF	1 998 000.00	0.54
2 800 000	KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A	CHF	3 073 000.00	0.83
1 200 000	SOCIETE GENERAL 0.2500 19-26 08/10A	CHF	1 197 384.00	0.32
4 550 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	4 645 550.00	1.24
EUR/EUR			2 780 763.86	0.75
700 000	LA POSTE SA 1.0000 19-34 17/09A	EUR	787 326.19	0.21
913 000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	1 015 052.56	0.28
900 000	POSTNL N.V. 0.625 19-26 23/09A	EUR	978 385.11	0.26
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			3 474 060.69	0.93
EUR/EUR			3 474 060.69	0.93
100 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	117 301.35	0.03
1 000 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	988 282.61	0.27
1 050 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	1 195 811.09	0.31
1 000 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	1 172 665.64	0.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			37 602.88	0.01
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			37 602.88	0.01
Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert			85 053.73	0.02
5 500 000	IXOVER315M OTC DEC 3.250 18.12.19 PUT	EUR	35 313.05	0.01
5 500 000	IXOVER315M OTC NOV 3.250 20.11.19 PUT	EUR	21 332.83	0.01
10 500 000	IXOVER315M OTC NOV 3.500 20.11.19 PUT	EUR	28 407.85	0.01
Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert			(47 450.85)	(0.01)
(5 500 000)	IXOVER315M OTC DEC 3.750 18.12.19 PUT	EUR	(20 676.03)	(0.01)
(5 500 000)	IXOVER315M OTC NOV 3.750 20.11.19 PUT	EUR	(11 067.94)	0.00
(10 500 000)	IXOVER315M OTC NOV 4.000 20.11.19 PUT	EUR	(15 706.88)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							5 157 661.64	1.39
ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	12 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 761 456.50	0.47
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	45 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 144 434.47	0.31
CDX NA HY S32 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	14 850 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 054 673.70	0.28
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	34 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(39 015.42)	(0.01)
CDX NA IG S33 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	50 000 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	989 953.81	0.27
CDX NA IG S33 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	41 000 000.00	20/12/2029	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	246 158.58	0.07
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens	
						CHF	CHF	
Futures Contracts/Termingeschäften							17 281.04	0.00
EURO BOBL FUTURE	(41)	Citibank	31/12/2019	EUR	(4 856 422.49)	3 380.88	0.00	
EURO BUND FUTURE	(58)	Citibank	31/12/2019	EUR	(6 815 584.32)	(8 928.83)	0.00	
LONG GILT FUTURE-LIF	(3)	Citibank	31/12/2019	GBP	(408 608.04)	(2 949.07)	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(15)	Citibank	31/12/2019	USD	(1 521 208.96)	13 009.78	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(22)	Citibank	31/12/2019	USD	(2 270 353.93)	12 768.28	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens	
						CHF	CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften							(114 723.07)	(0.03)
CHF	923 434.89	UBS	01/11/2019	GBP	751 700.00	939.99	0.00	
CHF	6 624 214.31	UBS	01/11/2019	USD	6 731 973.00	(72 180.99)	(0.02)	
USD	685 599.00	UBS	01/11/2019	CHF	682 095.59	(137.78)	0.00	
CHF	39 806 884.74	UBS	01/11/2019	EUR	36 687 859.00	(67 076.55)	(0.02)	
CHF	2 741 947.50	Citibank	20/03/2020	EUR	2 500 000.00	29 255.13	0.01	
CHF	1 989 936.06	Morgan Stanley	20/03/2020	USD	2 030 000.00	(5 522.87)	0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Ultra Low Duration (USD)

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 120 156 050.35)	(2)	120 039 488.24
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 908 358.75
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 117 476.81
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		584 129.03
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	593 453.60
		124 242 906.43
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		297 081.34
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1.03
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	14 526.75
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		12 812.17
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		659.46
		325 080.75
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		123 917 825.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		61 017 410.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 947 326.09
Bank interest/Bankzinsen		6 972.34
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		49 604.10
Other income/Sonstige Erträge		427.40
		2 004 329.93
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	113 569.24
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	59.27
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 962.53
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	54 291.79
		170 882.83
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 833 447.10
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(178 539.50)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 006 674.16)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		903 247.08
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		1 551 480.52
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	17 907.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	548 553.22
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		2 117 941.57
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		60 782 474.11
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		123 917 825.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	0.0000	9 546.4480	0.0000	9 546.4480
N - USD - Capitalisation	1 687 669.1470	1 307 573.9380	(1 278 609.4180)	1 716 633.6670
I - USD - Capitalisation	1 990 500.0000	2 301 721.6030	(994 406.8580)	3 297 814.7450
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	606 792.9930	(75 562.0000)	531 230.9930
S - USD - Capitalisation	2 000 000.0000	2 946 585.2190	0.0000	4 946 585.2190
M - USD - Capitalisation	260 953.9800	1 254 441.1680	(321 746.7330)	1 193 648.4150

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	100 504.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5280	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 137 261.51	17 315 467.56	10 528 462.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5656	10.2600	10.0530
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 868 693.38	20 429 185.68	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5733	10.2633	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 617 154.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5738	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 620 844.95	20 600 417.64	20 126 280.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6378	10.3002	10.0631
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 573 366.21	2 672 339.12	1 351 943.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5336	10.2407	10.0456

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			120 039 488.24	96.87
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			76 399 758.78	61.65
BONDS/OBLIGATIONEN			33 419 093.51	26.97
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		1 315 400.50	1.06
800 000	AMP GROUP FINANCE SERVI 4.0 19-21 14/09S	USD	813 968.00	0.66
500 000	BAOSTEEL FIN 2015 PTY 3.875 15-20 28/01S	USD	501 432.50	0.40
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB		1 599 576.00	1.29
1 600 000	CHINA GREAT WALL III 2.25 16-19 27/10S	USD	1 599 576.00	1.29
	CANADA/KANADA		2 996 286.00	2.42
3 000 000	THE TORONTO-DOMINION 2.75 19-22 22/07Q	USD	2 996 286.00	2.42
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		2 003 212.50	1.62
1 500 000	QIB SUKUK REGS 2.754 15-20 27/10S	USD	1 501 987.50	1.22
500 000	QNB FINANCE LTD 2.875 13-20 29/04S	USD	501 225.00	0.40
	CHILE/CHILE		3 015 173.69	2.43
3 000 000	TANNER SERV FIN 2.125 16-19 15/11S	CHF	3 015 173.69	2.43
	HONG KONG/HONGKONG		1 583 302.20	1.28
1 580 000	HAINAN AIRLINES REGS 3.625 13-20 07/02S	USD	1 583 302.20	1.28
	IRELAND/IRLAND		4 434 737.36	3.58
4 000 000	GECC EMTN 5.375 09-20 23/01A	EUR	4 434 737.36	3.58
	ITALY/ITALIEN		450 000.00	0.36
450 000	MEDIOBANCA SPA 3.00 14-19 02/10S	USD	450 000.00	0.36
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		3 987 390.00	3.22
2 000 000	KOREA SOUTH-EAS 2.3750 17-20 12/04S	USD	2 001 190.00	1.62
2 000 000	KOREAN AIR LINES CO 2.00 19-22 04/09S	USD	1 986 200.00	1.60
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		2 007 480.00	1.62
2 000 000	ICICI BANK EMTN REGS 3.50 14-20 18/03S	USD	2 007 480.00	1.62
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 951 938.25	2.38
400 000	ICBC HK 2.25 19-22 16/09S	USD	398 534.00	0.32
2 550 000	SYNDICATE BANK 3.875 14-19 04/12S	USD	2 553 404.25	2.06
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		7 074 597.01	5.71
2 000 000	BBVA BANCOMER SA TEXA 6.50 11-21 10/03S	USD	2 094 740.00	1.69
500 000	CNH INDUSTRIAL 4.375 15-20 06/11S	USD	510 642.50	0.41
2 994 000	DEUTSCHE BANK D 2.70 17-20 13/07S	USD	2 989 254.51	2.42
1 500 000	GENERAL ELECTRI 2.0000 15-21 15/02S	USD	1 479 960.00	1.19
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			40 238 880.25	32.47
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB		2 993 460.00	2.42
3 000 000	HUARONG FINANCE FL.R 18-21 03/07Q	USD	2 993 460.00	2.42
	CANADA/KANADA		1 003 480.00	0.81
1 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 19-21 22/01Q	USD	1 003 480.00	0.81
	FRANCE/FRANKREICH		8 531 818.00	6.89
3 000 000	BPCE SA FL.R 17-22 22/05Q	USD	3 037 140.00	2.45
3 000 000	CA CIB FS 1651 FL.R 17-20 13/10Q	USD	2 995 638.00	2.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
2 500 000	LA BANQUE POSTA FL.R 18-20 16/04Q GERMANY/DEUTSCHLAND	USD	2 499 040.00 999 420.00	2.02 0.81
1 000 000	DEUTSCHE FL.R 15-20 20/08Q HONG KONG/HONGKONG	USD	999 420.00 1 997 840.00	0.81 1.61
2 000 000	ICBCIL FINANCE FL.R 18-21 15/05Q LUXEMBOURG/LUXEMBURG	USD	1 997 840.00 372 051.75	1.61 0.30
375 000	CITIGROUP GLOBAL MKT FL.R 16-21 03/03Q SINGAPORE/SINGAPUR	USD	372 051.75 3 004 430.00	0.30 2.42
2 000 000	BANK OF CHINA SG FL.R 18-21 17/04Q	USD	2 002 740.00	1.61
1 000 000	UNITED OVERSEAS FL.R 18-21 23/04Q SOUTH KOREA/SÜDKOREA	USD	1 001 690.00 1 002 660.00	0.81 0.81
1 000 000	KOREA LAND FL.R 17-20 24/07Q THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE	USD	1 002 660.00 198 220.00	0.81 0.16
200 000	NIBC BANK NV FL.R 17-20 15/03Q UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK	USD	198 220.00 5 019 945.00	0.16 4.05
1 000 000	EMIRATES FL.R 17-20 05/06Q	USD	1 003 075.00	0.81
1 000 000	EMIRATES NBD MTN FL.R 16-20 26/01Q	USD	1 003 310.00	0.81
3 000 000	FIRST ABU DHABI FL.R 19-22 16/04Q UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH	USD	3 013 560.00 3 062 490.00	2.43 2.47
3 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 16-21 10/08Q UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN	USD	3 062 490.00 12 053 065.50	2.47 9.72
2 000 000	AMERICAN HONDA FL.R 19-21 11/06Q	USD	2 003 739.00	1.62
1 000 000	CAPITAL ONE FIN FL.R 17-20 12/05Q	USD	1 003 620.00	0.81
540 000	CITIGROUP INC FL.R 14-21 28/03Q	USD	543 780.00	0.44
3 000 000	DAIMLER FINANCE NA LLC FL.R 18-21 05/11Q	USD	3 002 160.00	2.41
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-20 02/11Q	USD	990 740.00	0.80
1 000 000	GOLDMAN SACHS FL.R 13-20 21/03Q	USD	1 002 691.00	0.81
1 000 000	HARLEY-DAVIDSON FL.R 18-21 02/03Q	USD	1 000 510.00	0.81
500 000	HP ENTERPRISE CO FL.R 19-21 12/03Q	USD	501 290.00	0.40
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL AM FL.R 17-20 18/09Q	USD	1 003 532.50	0.81
1 000 000	PNC BANK NATIONAL ASSO FL.R 19-21 12/03Q	USD	1 001 003.00	0.81
MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE			2 741 785.02	2.21
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 249 393.50	1.01
1 250 000	CRNPT 2018-6X X FL.R 18-28 20/10Q UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN	USD	1 249 393.50 1 492 391.52	1.01 1.20
489 290	EXETER AUTO 5.52 16-21 10/02M	USD	492 391.52	0.40
1 000 000	SPST 2019-CL1 FL.R 19-21 15/07M	USD	1 000 000.00	0.80
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			43 639 729.46	35.22
BONDS/OBLIGATIONEN			41 643 358.14	33.61
BELGIUM/BELGIEN			297 081.33	0.24
272 215	FREN COMM OF BELG ZCP 27-12-19	EUR	297 081.33	0.24
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			632 096.32	0.51
635 169	CHESHAM ZCP 121219	USD	632 096.32	0.51
FINLAND/FINNLAND			634 244.16	0.51
635 169	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 251019	USD	634 244.16	0.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	FRANCE/FRANKREICH		10 298 017.82	8.32
362 954	ACOSS ZCP 291019	USD	362 282.18	0.29
181 477	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 081019	USD	181 372.65	0.15
362 954	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 151019	USD	362 563.10	0.29
181 477	COFACE ZCP 141119	USD	180 961.48	0.15
181 477	COFACE ZCP 181019	USD	181 258.57	0.15
217 772	COFACE ZCP 211019	EUR	237 456.11	0.19
145 181	MANAGTED & ENHANCED ZCP 021219	USD	144 622.84	0.12
2 500 000	MY MONEY BANK SA ZCP 131219	EUR	2 725 990.66	2.20
5 000 000	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301019	EUR	5 451 590.59	4.40
181 477	VINCI SA ZCP 081019	EUR	197 860.31	0.16
272 215	VINCI SA ZCP 091019	USD	272 059.33	0.22
	GERMANY/DEUTSCHLAND		7 190 253.01	5.81
290 363	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 011119	USD	289 738.95	0.23
272 215	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 011019	USD	272 198.22	0.22
181 477	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 311019	USD	181 104.04	0.15
453 692	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 091019	USD	453 431.65	0.37
362 954	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 211019	USD	362 501.20	0.29
181 477	HSH PORTFOLIOM ZCP 170120	USD	180 278.95	0.15
5 000 000	METRO AG ZCP 251019	EUR	5 451 000.00	4.40
	HONG KONG/HONGKONG		171 935.54	0.14
172 403	INDU BANK OF KORE ZCP 13-11-19	USD	171 935.54	0.14
	IRELAND/IRLAND		4 540 352.27	3.66
725 907	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251019	USD	724 615.17	0.58
3 500 000	GRENKE FINANCE PLC ZCP 071019	EUR	3 815 737.10	3.08
	JERSEY/JERSEY		2 477 280.51	2.00
2 272 215	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	2 477 280.51	2.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 503 276.60	1.21
816 646	CORELUX S A ZCP 221019	USD	815 455.19	0.65
508 135	IND & CCIAL BK LUX ZCP 051119	USD	506 897.88	0.41
181 477	IND & CCIAL BK LUX ZCP 151119	USD	180 923.53	0.15
	PORTUGAL/PORTUGAL		296 795.68	0.24
181 477	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 021019	EUR	197 850.41	0.16
90 738	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 091019	EUR	98 945.27	0.08
	SPAIN/SPANIEN		362 796.50	0.29
362 954	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 071019	USD	362 796.50	0.29
	SWEDEN/SCHWEDEN		325 060.33	0.26
108 886	SBAB BANK ZCP 121219	USD	108 407.01	0.09
217 409	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	216 653.32	0.17
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		546 810.35	0.44
544 430	SWISSCOM 0.000 19-20 16/03U	CHF	546 810.35	0.44
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 467 023.63	3.60
453 692	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 071019	USD	453 491.29	0.37
181 477	MDC GMTN BV ZCP 14-11-19	EUR	197 930.14	0.16
2 500 000	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 191119	EUR	2 725 462.15	2.19
1 000 000	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 221019	EUR	1 090 140.05	0.88
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		6 719 110.82	5.42
272 215	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 051219	USD	271 142.77	0.22
72 591	LAND SECURITIES PLC ZCP 131219	USD	72 246.56	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
USD				
725 907	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	USD	725 190.27	0.59
94 731	NATIONWIDE BUILDING 2.35 15-20 21/01S	USD	94 431.63	0.08
1 100 000	NATWEST MKTS ZCP 100220	USD	1 087 368.33	0.87
653 317	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071019	USD	653 031.26	0.53
3 500 000	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 071119	EUR	3 815 700.00	3.07
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			365 571.87	0.30
362 954	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	365 571.87	0.30
VENEZUELA/VENEZUELA			815 651.40	0.66
362 954	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 181019	USD	362 532.38	0.30
362 954	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211019	USD	362 496.91	0.29
90 738	CORP ANDINA FOMENTO 2.21 15-20 15/06S	USD	90 622.11	0.07
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			1 996 371.32	1.61
FRANCE/FRANKREICH			453 692.02	0.37
90 738	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	90 738.40	0.07
362 954	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	362 953.62	0.30
GERMANY/DEUTSCHLAND			362 953.61	0.29
362 954	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	362 953.61	0.29
HONG KONG/HONGKONG			272 176.72	0.22
272 215	CHINA DVPT FL.R 19-20 24/04Q	USD	272 176.72	0.22
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			453 692.03	0.37
453 692	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	453 692.03	0.37
UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK			90 903.32	0.07
90 738	ICBC LTD DUBAI FL.R 17-20 23/05Q	USD	90 903.32	0.07
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			362 953.62	0.29
362 954	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	362 953.62	0.29

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeits-datum	Währung	Preis	Betrag	% des Netto-vermögens
			%	USD	
Term Deposits/Termineinlagen				1 551 626.71	1.25
Banco Santander S.A	01/10/2019	USD	2.100	852 941.00	0.69
Barclays Bank	01/10/2019	USD	1.800	698 685.71	0.56

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens USD		
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften							593 453.60	0.48
USD	200 162.21	Nomura	02/10/2019	EUR	181 476.81	2 363.62	0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
USD	3 902 949.40	Goldman Sachs	07/10/2019	EUR	3 500 000.00	85 767.04	0.07
USD	202 493.46	Nomura	08/10/2019	EUR	181 476.81	4 528.08	0.00
USD	100 070.85	UBS	09/10/2019	EUR	90 738.40	1 224.75	0.00
USD	301 518.64	UBS	18/10/2019	EUR	272 215.21	4 476.22	0.00
USD	2 215 420.00	Goldman Sachs	18/10/2019	EUR	2 000 000.00	32 362.21	0.03
USD	246 038.34	UBS	21/10/2019	EUR	217 772.17	8 239.64	0.01
USD	1 131 235.90	Goldman Sachs	22/10/2019	EUR	1 000 000.00	39 342.95	0.03
USD	5 479 119.00	Goldman Sachs	25/10/2019	EUR	5 000 000.00	18 699.32	0.02
USD	5 498 933.50	Goldman Sachs	30/10/2019	EUR	5 000 000.00	36 439.18	0.03
USD	3 945 862.20	Goldman Sachs	07/11/2019	EUR	3 500 000.00	119 621.98	0.09
USD	200 081.81	UBS	14/11/2019	EUR	181 476.81	1 143.83	0.00
USD	3 116 251.67	Goldman Sachs	15/11/2019	CHF	3 063 750.00	32 448.51	0.03
USD	2 807 835.50	Goldman Sachs	19/11/2019	EUR	2 500 000.00	72 478.29	0.06
USD	2 774 884.75	Goldman Sachs	13/12/2019	EUR	2 500 000.00	34 308.15	0.03
USD	299 275.58	UBS	27/12/2019	EUR	272 215.21	1 285.47	0.00
USD	4 724 621.32	Goldman Sachs	23/01/2020	EUR	4 215 000.00	88 500.16	0.07
USD	564 366.09	UBS	16/03/2020	CHF	544 430.43	10 224.16	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Ultra Low Duration (EUR)

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 277 813 214.29)	(2)	277 361 753.46
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		9 883 658.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 178 674.02
		288 424 085.99
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		6 467 411.78
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	17 557.05
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		22 655.39
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	442 858.69
		6 950 482.91
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		281 473 603.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		81 890 219.87
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 829 864.49
Bank interest/Bankzinsen		382.08
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		8.94
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	4 005.04
		1 834 260.55
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	127 154.12
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 089.12
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		22 587.56
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	146 311.33
		298 142.13
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 536 118.42
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(791 924.07)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		574 207.26
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(754 927.23)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		563 474.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	50 597.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(450 996.35)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		163 075.37
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		199 420 307.84
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		281 473 603.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	231 510.2140	387 122.0070	(343 836.1450)	274 796.0760
N - EUR - Capitalisation	3 312 631.0070	10 285 129.1850	(5 975 185.8210)	7 622 574.3710
N - EUR - Distribution	0.0000	706 568.5820	0.0000	706 568.5820
I - EUR - Capitalisation	588 642.1620	11 085 804.5580	(2 822 403.5660)	8 852 043.1540
I - EUR - Distribution	0.0000	100 000.0000	0.0000	100 000.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 152 915.8940	(253 654.7140)	899 261.1800
S - EUR - Capitalisation	2 250 126.0000	2 864 080.0000	(300 000.0000)	4 814 206.0000
M - EUR - Capitalisation	1 829 303.2280	5 242 911.2880	(2 509 627.2020)	4 562 587.3140
M - EUR - Distribution	0.0000	359 344.1790	0.0000	359 344.1790

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 733 881.51	2 304 355.62	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9488	9.9536	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	76 061 795.29	33 021 492.13	15 028 632.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9785	9.9684	9.9899
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 050 466.60	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9785	0.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 404 304.18	5 870 383.05	2 839 635.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9869	9.9728	9.9903
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	998 686.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9869	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 981 318.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9874	0.0000	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	48 199 611.44	22 473 804.60	22 490 902.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0120	9.9878	9.9954
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 462 928.26	18 220 184.47	3 871 777.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9643	9.9602	9.9877
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 580 610.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9643	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			277 361 753.46	98.54
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			181 485 355.46	64.48
BONDS/OBLIGATIONEN			83 685 405.63	29.73
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 839 781.69	0.65
2 000 000	BAOSTEEL FIN 2015 PTY 3.875 15-20 28/01S	USD	1 839 781.69	0.65
AUSTRIA/ÖSTERREICH			2 007 490.00	0.71
2 000 000	RAIFFEISEN BANK 0.276 18-21 17/01A	EUR	2 007 490.00	0.71
CHINA/CHINA			3 838 302.00	1.36
3 900 000	CHENGDU XINGCHENG 2.50 18-21 20/03A	EUR	3 838 302.00	1.36
FRANCE/FRANKREICH			748 756.62	0.27
730 000	BPCE SA 3.30 12-20 13/07Q	EUR	748 756.62	0.27
GERMANY/DEUTSCHLAND			13 466 168.70	4.78
1 000 000	DEUTSCHE BANK 1.75 14-20 15/12A	EUR	1 012 900.00	0.36
1 200 000	DEUTSCHE BANK AG 2 13-19 27/12A	EUR	1 203 457.20	0.43
1 100 000	DVB BANK 1.25 15-20 22/04A	EUR	1 108 046.50	0.39
1 000 000	LANDESBK BER REGS 5.875 09-19 25/11A	EUR	1 008 640.00	0.36
3 000 000	NORDDEUTSCHE LA 4.6000 11-21 01/03A	EUR	3 137 295.00	1.11
4 000 000	NORDDEUTSCHE LAND 0.875 14-20 10/09A	EUR	3 988 460.00	1.42
2 000 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.25 18-20 16/10A	EUR	2 007 370.00	0.71
HONG KONG/HONGKONG			3 045 120.00	1.08
3 000 000	BAIC INALFA HK INV 1.90 15-20 02/11A	EUR	3 045 120.00	1.08
ICELAND/ISLAND			1 206 900.00	0.43
1 200 000	ARION BANKI HF 0.75 17-20 29/06A	EUR	1 206 900.00	0.43
IRELAND/IRLAND			513 562.27	0.18
505 000	GECC EMTN 5.375 09-20 23/01A	EUR	513 562.27	0.18
ITALY/ITALIEN			6 580 029.50	2.34
1 900 000	INTESA SAN PAOLO 4.375 12-19 15/10A	EUR	1 903 173.00	0.68
500 000	ITALY 0.35 17-20 15/06S	EUR	502 192.50	0.18
4 160 000	MEDIOBANCA EMTN 0.75 17-20 17/02A	EUR	4 174 664.00	1.48
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			13 555 078.00	4.82
1 300 000	BK OF CHINA LUX 0.75 16-21 12/07A	EUR	1 315 938.00	0.47
4 000 000	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	4 271 180.00	1.52
8 000 000	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	7 967 960.00	2.83
MEXICO/MEXICO			2 041 570.00	0.73
2 000 000	MEXICO 5.50 04-20 17/02A	EUR	2 041 570.00	0.73
PORTUGAL/PORTUGAL			653 156.49	0.23
712 000	HUARONG FIN II 2.875 16-19 22/11S	USD	653 156.49	0.23
SPAIN/SPANIEN			502 192.50	0.18
500 000	SANTANDER CONSUM FIN 0.90 15-20 18/02A	EUR	502 192.50	0.18
SWITZERLAND/SCHWEIZ			2 023 460.00	0.72
2 000 000	DEUTSCHE BK 1.625 19-21 12/02A	EUR	2 023 460.00	0.72
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			6 714 724.25	2.39
400 000	DE VOLKSBANK EMTN 0.125 17-20 28/09A	EUR	401 408.00	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
650 000	OPEL FINANCE INT 1.875 14-19 15/10A	EUR	650 471.25	0.23
500 000	PACCAR FINANCIA 0.1250 19-22 07/03A	EUR	502 720.00	0.18
5 000 000	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	5 160 125.00	1.84
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		7 349 271.52	2.61
5 135 902	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	5 303 309.75	1.88
2 227 000	EMIRATES NBD 3.25 14-19 19/11S	USD	2 045 961.77	0.73
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		12 156 788.45	4.32
4 000 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	4 121 880.00	1.46
550 000	NATIONWIDE BUILDING 6.75 10-20 22/07A	EUR	579 546.00	0.21
2 500 000	ROYAL BANK OF SCOT 0.625 18-22 02/03A	EUR	2 529 575.00	0.90
890 000	ROYAL BK OF SCOTLAN 5.00 10-20 22/06S	EUR	920 887.45	0.33
4 000 000	WPP FINANCE 2013 0.75 15-19 18/11Q	EUR	4 004 900.00	1.42
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		5 443 053.64	1.93
5 500 000	DEUTSCHE BANK D 2.70 17-20 13/07S	USD	5 036 949.64	1.79
400 000	JEFFERIES GROUP 2.375 14-20 20/05A	EUR	406 104.00	0.14
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL		70 172 158.20	24.93
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		355 627.30	0.13
350 000	UNICREDIT BK AU FL.R 14-20 18/11Q	EUR	355 627.30	0.13
	CANADA/KANADA		2 011 740.00	0.71
2 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 17-21 28/09Q	EUR	2 011 740.00	0.71
	DENMARK/DÄNEMARK		300 480.00	0.11
300 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-20 02/06Q	EUR	300 480.00	0.11
	FRANCE/FRANKREICH		9 566 650.63	3.40
1 000 000	CACIB FL.R 09-19 18/11A	EUR	1 026 100.00	0.36
1 000 000	CREDIT AGRICOLE CIB FL.R 10-20 05/02A	EUR	1 012 449.00	0.36
5 219 946	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	5 234 272.87	1.87
2 286 109	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	2 293 828.76	0.81
	GERMANY/DEUTSCHLAND		3 338 846.75	1.19
2 000 000	COMMERZBANK AG FL.R 18-20 04/12Q	EUR	2 007 900.00	0.72
250 000	DZ BANK AG DEUTSCHE FL.R 10-20 27/07Q	EUR	253 725.00	0.09
575 000	HAMBURG COMMERCIAL BA FL.R 12-19 08/11Q	EUR	576 661.75	0.20
500 000	VOLKSWAGEN FIN AG FL.R 18-20 16/07Q	EUR	500 560.00	0.18
	IRELAND/IRLAND		4 995 600.00	1.77
5 000 000	GE CAP EUR FUNDING FL.R 15-20 21/01Q	EUR	4 995 600.00	1.77
	ITALY/ITALIEN		778 909.23	0.28
776 000	BANCA IMI SPA FL.R 13-19 11/04Q	EUR	778 909.23	0.28
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		18 943 716.93	6.72
5 000 000	BIL FL.R 17-20 13/11Q	EUR	5 011 125.00	1.78
1 500 000	ICBC FL.R 17-20 12/10Q	EUR	1 500 570.00	0.53
12 465 617	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	12 432 021.93	4.41
	SWEDEN/SCHWEDEN		9 201 322.00	3.27
2 000 000	SCANIA CV AB FL.R 18-21 17/03Q	EUR	2 001 400.00	0.71
5 178 818	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	5 195 463.00	1.84
1 000 000	SCANIA CV AB FL.R 18-20 19/10Q	EUR	1 000 970.00	0.36
1 000 000	VOLVO TREASURY FL.R 19-21 08/02Q	EUR	1 003 489.00	0.36
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 004 580.00	0.71
2 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 18-20 19/11Q	EUR	2 004 580.00	0.71

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		3 253 315.00	1.16
3 250 000	ICBC DUBAI EMTN FL.R 17-20 23/05Q	EUR	3 253 315.00	1.16
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		15 421 370.36	5.48
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-20 15/09Q	EUR	1 002 550.00	0.36
2 500 000	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-21 14/07Q	EUR	2 515 800.00	0.89
2 768 227	NATWEST MARKETS FL.R 19-21 01/03Q	EUR	2 772 968.96	0.99
1 770 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	1 776 566.70	0.63
720 000	RBS FL.R 09-19 08/10Q	EUR	719 942.40	0.26
2 700 000	ROYAL BK OF SCOTLAND FL.R 18-20 02/03Q	EUR	2 702 295.00	0.96
3 929 163	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	3 931 247.30	1.39
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE		27 627 791.63	9.82
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		1 488 414.87	0.53
1 515 147	CHMT 2007-1E AB -DY- FL.R 07-38 07/04Q	EUR	1 488 414.87	0.53
	IRELAND/IRLAND		16 232 620.68	5.77
1 750 000	AVOCA CLO FL.R 19-32 15/10Q	EUR	1 750 000.00	0.62
3 400 000	AVOCA 17X C FL.R 16-30 15/01Q	EUR	3 408 182.44	1.21
1 035 444	DECO 2014-TLPX A FL.R 14-24 27/07Q	EUR	1 035 754.37	0.37
2 048 968	ECLIP 2007-2X A FL.R 07-22 20/11Q	EUR	1 985 449.60	0.71
2 000 000	HAYFIN EMERALD CLO FL.R 19-32 15/10Q	EUR	2 000 619.80	0.71
1 960 755	LUSITANO SER.3 CL.A FL.R 04-47 16/10Q	EUR	1 961 784.00	0.70
4 089 552	RAYO FINANCE FL.R 08-21 15/04M	EUR	4 090 830.47	1.45
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		6 024 563.12	2.14
2 300 000	GOLDENTREE LOAN MGT FL.R 19-32 20/01Q	EUR	2 302 652.82	0.82
2 000 000	HNLY FL.R 19-32 15/0Q	EUR	2 000 045.60	0.71
1 711 992	TAURS 2016-DE1 D FL.R 16-26 17/11Q	EUR	1 721 864.70	0.61
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 918 816.40	1.04
900 000	BNPP AM EURO CLO FL.R 19-32 22/07Q	EUR	899 589.60	0.32
2 000 000	DRYDEN 51 EURO CLO 17 FL.R 17-31 15/02Q	EUR	2 019 226.80	0.72
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		963 376.56	0.34
966 181	ESAIL 2006-3X A3A FL.R 06-44 10/09Q	EUR	963 376.56	0.34
	Money market instruments/Geldmarktinstrumente		95 876 398.00	34.06
	BONDS/OBLIGATIONEN		91 959 039.57	32.67
	BELGIUM/BELGIEN		286 574.33	0.10
286 109	INFRABEL ZCP 200320	EUR	286 574.33	0.10
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		1 967 352.42	0.70
1 072 908	CHES FINA LTD ZCP 17-10-19	EUR	1 073 039.68	0.38
894 090	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231019	EUR	894 312.74	0.32
	CHINA/CHINA		4 401 850.73	1.56
715 272	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	715 550.80	0.25
643 745	CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	EUR	645 230.36	0.23
536 454	ICBC LTD ZCP 260220	EUR	536 965.21	0.19
2 487 318	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	2 504 104.36	0.89
	DENMARK/DÄNEMARK		250 502.58	0.09
250 345	NYKRB COP ZCP 271119	EUR	250 502.58	0.09
	FRANCE/FRANKREICH		24 667 204.27	8.76
2 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 041019	EUR	2 000 035.57	0.71
178 818	AXEREAL FINANCES ZCP 160120	EUR	178 901.17	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
357 636	AXERIAL FINANCES ZCP 261119	EUR	357 720.94	0.13
393 400	COFACE ZCP 080120	EUR	393 771.44	0.14
357 636	COFACE ZCP 171019	EUR	357 685.81	0.13
250 345	COFACE ZCP 211019	EUR	250 388.28	0.09
178 818	COFACE ZCP 301219	EUR	178 976.33	0.06
835 764	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	836 697.83	0.30
286 109	LOIRET ZCP 181019	EUR	286 166.00	0.10
5 000 000	MY MONEY BANK SA ZCP 131219	EUR	5 000 616.76	1.78
2 500 000	MY MONEY BANK SA ZCP 301019	EUR	2 499 979.18	0.89
429 163	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151019	EUR	429 221.28	0.15
5 000 000	VILOGIA (STE HLM) ZCP 151119	EUR	5 000 702.87	1.78
5 715 272	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301019	EUR	5 715 906.04	2.02
357 636	VINCI SA ZCP 081019	EUR	357 661.80	0.13
822 563	VINCI SA ZCP 231019	EUR	822 772.97	0.29
GERMANY/DEUTSCHLAND			11 894 560.89	4.23
536 454	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 181119	EUR	536 702.41	0.19
5 357 636	METRO AG ZCP 251019	EUR	5 357 635.95	1.90
3 000 000	RWE AG ZCP 201119	EUR	3 000 085.01	1.07
3 000 000	RWE AG ZCP 22-10-19	EUR	3 000 137.52	1.07
ICELAND/ISLAND			134 045.42	0.05
132 325	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	134 045.42	0.05
IRELAND/IRLAND			9 159 839.10	3.25
1 072 908	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081019	EUR	1 072 965.12	0.38
5 000 000	GRENKE FINANCE PLC ZCP 111219	EUR	5 000 200.01	1.77
2 500 000	GRENKE FINANCE PLC ZCP 23-01-20	EUR	2 499 760.45	0.89
357 636	OPUSALPHA FUNDING ZCP 181219	EUR	357 932.11	0.13
228 887	WEINBERG CAPITAL ZCP 121119	EUR	228 981.41	0.08
JERSEY/JERSEY			393 417.61	0.14
393 400	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	393 417.61	0.14
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			3 790 939.58	1.35
429 163	SIMON INTE ZCP 070120	EUR	429 637.77	0.15
536 454	SIMON INTE ZCP 100219	EUR	536 464.36	0.19
2 822 563	SINGLE PLATFORM INVE 0.00 19-19 30/12U	EUR	2 824 837.45	1.01
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			3 404 274.55	1.21
3 393 400	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	3 404 274.55	1.21
SPAIN/SPANIEN			2 255 651.82	0.80
1 715 272	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	1 719 173.74	0.61
536 454	VIESGO HOLDCO SA ZCP 181019	EUR	536 478.08	0.19
SWITZERLAND/SCHWEIZ			9 215 628.74	3.27
10 000 000	SWISSCOM 0.000 19-20 16/03U	CHF	9 215 628.74	3.27
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			8 630 377.03	3.07
607 981	COOP RABOBANK 6.875 10-20 19/03A	EUR	627 978.72	0.22
357 636	MDC GMTN B.V. ZCP 071119	EUR	357 749.29	0.13
715 272	MDC GMTN B.V. ZCP 271119	EUR	715 652.50	0.25
429 163	SYNGENTA FIN ZCP 181119	EUR	429 168.99	0.15
4 500 000	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 191119	EUR	4 499 937.50	1.61
2 000 000	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 221019	EUR	1 999 890.03	0.71
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			9 986 345.35	3.55
178 818	HALKIN FINANCE PLC ZCP 311019	EUR	178 868.83	0.06
357 636	INDCOM BK OF CHINA ZCP 060120	EUR	357 918.57	0.13
178 818	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	EUR	178 840.34	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
EUR				
572 218	LAND SECURITIES PLC ZCP 281019	EUR	572 364.48	0.20
1 108 671	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 291019	EUR	1 108 984.13	0.39
3 089 409	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 071119	EUR	3 089 408.99	1.10
4 500 000	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 081019	EUR	4 499 960.01	1.61
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			1 520 475.15	0.54
250 345	ARCHER DANIELS MID. ZCP 241019	EUR	250 410.28	0.09
393 400	HONEYWELL INTERN ZCP 221119	EUR	393 585.06	0.14
876 208	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311019	EUR	876 479.81	0.31
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			3 917 358.43	1.39
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			1 376 868.93	0.49
715 272	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	715 827.81	0.26
660 936	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	661 041.12	0.23
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			2 540 489.50	0.90
1 982 809	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	1 982 146.72	0.70
78 680	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	78 717.59	0.03
178 818	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	178 918.49	0.06
300 414	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	300 706.70	0.11

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Währung	Preis	Betrag	% des Netto- vermögens
			%	EUR	
Term Deposits/Termineinlagen				1 430 543.81	0.51
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/10/2019	EUR	(0.530)	1 430 543.81	0.51

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)	vermögens
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(442 858.69)	(0.16)
EUR	1 925 073.47	Goldman Sachs	19/11/2019	USD	2 263 188.75	(144 081.76)	(0.05)
EUR	614 261.10	Goldman Sachs	22/11/2019	USD	722 238.56	(45 927.13)	(0.02)
EUR	65 274.17	Goldman Sachs	13/01/2020	USD	74 250.00	(2 305.79)	0.00
EUR	1 730 037.45	Goldman Sachs	28/01/2020	USD	2 038 750.00	(124 319.69)	(0.04)
EUR	9 266 517.17	Goldman Sachs	16/03/2020	CHF	10 000 000.00	50 982.08	0.02
EUR	4 838 629.73	Goldman Sachs	13/07/2020	USD	5 574 250.00	(177 206.40)	(0.07)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Emerging Local Currency Bond Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 188 166 488.38)	(2)	187 621 872.53
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		435 150.80
Receivable on investments sold/Forderungen gegenüber Brokern		6 668 206.69
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		27 451.50
Interest and dividends receivable, net/Zins- und Dividendenforderungen, netto		2 861 346.49
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	1 491.98
		197 615 519.99
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/Bankkredite		194 405.93
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		4 970 948.08
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		14 584.37
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	96 322.27
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		42 533.53
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		837.49
		5 319 631.67
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		192 295 888.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		152 991 487.59
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	9 934 217.61
Bank interest/Bankzinsen		12 894.97
		9 947 112.58
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	980 848.52
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	141 130.84
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 968.27
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	316 640.17
		1 445 587.80
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		8 501 524.78
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 699 921.99
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(7 281 558.96)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		13 271.43
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		2 933 159.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	10 964 151.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	1 491.98
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		13 898 803.16
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(64 628.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		25 470 226.26
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		192 295 888.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	410 505.1400	309.4310	(148 000.2500)	262 814.3210
P - CHF - Capitalisation	303 650.9660	0.0000	(107 060.6740)	196 590.2920
P - CHF - Distribution	30 792.2990	20 000.0000	0.0000	50 792.2990
P - EUR - Capitalisation	431 836.0770	1 514 629.1630	(1 063 939.9570)	882 525.2830
P - EUR - Distribution	39 354.5470	33.0000	(1 632.0000)	37 755.5470
R - USD - Capitalisation	79 061.4220	33 953.1140	(811.4280)	112 203.1080
R - EUR - Capitalisation	125 332.1080	362.2810	(13 066.1170)	112 628.2720
N - USD - Capitalisation	2 602 605.1920	876 757.4430	(1 685 347.0420)	1 794 015.5930
N - CHF - Capitalisation	1 288 549.0940	159 719.9740	(406 597.8200)	1 041 671.2480
N - EUR - Capitalisation	2 369 411.9910	3 040 176.0720	(3 998 783.3130)	1 410 804.7500
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	1 839 999.5140	(76 633.0000)	1 763 366.5140
I - CHF - Capitalisation	2 490 251.2020	27 695.0000	(705 414.2120)	1 812 531.9900
I - EUR - Capitalisation	101 159.0000	1 484 726.8990	(749 316.1930)	836 569.7060
S - USD - Capitalisation	797 403.0800	0.0000	(52 321.0000)	745 082.0800
S - CHF - Capitalisation	703 701.2250	0.0000	(57 916.0000)	645 785.2250
S - EUR - Capitalisation	0.0000	131 056.4560	(2 119.8360)	128 936.6200
M - USD - Capitalisation	929 863.7090	91 590.5470	(513 924.8260)	507 529.4300
M - USD - Distribution	0.0000	22 000.0000	0.0000	22 000.0000
M X2 - USD - Capitalisation	0.0000	7 622 284.0000	(4 213 001.0000)	3 409 283.0000
M X2 - USD - Distribution	0.0000	74 800.0000	0.0000	74 800.0000
M - CHF - Capitalisation	1 043 396.0430	243 746.5170	(294 228.0490)	992 914.5110
M - EUR - Capitalisation	878 271.7400	27 500.0000	(387 698.5620)	518 073.1780
M - EUR - Distribution	105 461.6610	30 071.6580	(11 000.0000)	124 533.3190

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 500 294.66	3 627 327.29	6 462 724.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5135	8.8363	9.6933
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	359 948.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.4921
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.34	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 864 200.72	2 619 825.33	15 461 483.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4827	8.6278	9.3751
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	349 678.85	200 733.15	220 411.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8845	6.5189	7.3526
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.27	0.24
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 086 247.56	4 729 292.49	9 642 213.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5620	10.9516	11.8034
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	343 765.17	325 439.43	364 028.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1050	8.2694	9.2594
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.34	0.34	0.32
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	983 406.03	649 747.62	938 265.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7645	8.2183	9.1098
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 301 973.28	1 275 135.16	1 449 423.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5599	10.1741	11.0802
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 483 300.89	24 736 290.33	38 260 144.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3028	9.5044	10.3542
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 368 597.76	11 590 551.93	22 671 924.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9538	8.9950	9.7066

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 149 445.65	27 847 760.61	41 927 664.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5734	11.7530	12.5797
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 502 901.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9258	0.0000	0.0000
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 056 705.78	22 409 701.73	21 580 714.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9621	8.9990	9.7070
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 363 842.42	1 189 360.81	1 272 505.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5839	11.7573	12.5793
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 791 931.88	7 641 557.18	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4578	9.5831	0.0000
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 880 514.61	6 730 156.63	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6540	9.5640	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 783 118.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8294	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 030 791.69	8 514 813.09	22 099 539.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9123	9.1571	9.9911
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	218 070.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9123	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 839 051.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9256	0.0000	0.0000
M X2 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	742 430.87	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9255	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 810 101.74	9 328 947.58	14 007 154.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8801	8.9409	9.6631
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 780 919.19	9 967 678.93	26 093 552.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0887	11.3492	12.1661
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 152 477.41	886 366.48	1 323 448.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2544	8.4046	9.4070
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.39	0.39	0.39

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			187 621 872.53	97.57
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			172 908 051.38	89.92
BONDS/OBLIGATIONEN			172 908 051.38	89.92
BRAZIL/BRASILIEN			11 627 582.82	6.05
4 735	BRAZIL -DY- 10.00 16-27 01/01S	BRL	1 361 569.44	0.71
3 250	BRAZIL -DY- 10.00 10-17 28/04S	BRL	844 594.70	0.44
8 990	BRAZIL -DY- 10.00 10-23 01/01S	BRL	2 453 844.99	1.28
5 450	BRAZIL -DY- 10.00 14-25 01/01S	BRL	1 532 057.12	0.80
2 396	BRAZIL -DY- 10.00 18-29 05/01S	BRL	700 181.22	0.36
6 100	BRAZIL ZCP 010122	BRL	1 296 106.07	0.67
11 870	BRAZIL ZCP 010721	BRL	2 606 149.04	1.36
436 000	BRAZIL ZCP 010723	BRL	833 080.24	0.43
CHILE/CHILE			7 033 223.74	3.66
845 000 000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	1 301 882.30	0.68
1 105 000 000	CHILE -DY- 5.00 15-35 01/03S	CLP	1 910 051.95	0.99
660 000 000	CHILE 4.00 18-23 01/03S	CLP	967 071.02	0.50
585 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	953 137.78	0.50
920 000 000	CHILE 6.00 13-43 01/01S	CLP	1 901 080.69	0.99
CHINA/CHINA			16 966 142.37	8.82
1 190 000	CHINA 3.13 17-22 13/04A	CNY	168 347.54	0.09
31 400 000	CHINA 3.17 18-21 11/10A	CNY	4 448 236.76	2.31
29 700 000	CHINA 3.19 19-24 11/04A	CNY	4 201 506.86	2.18
1 320 000	CHINA 3.29 19-29 23/05S	CNY	187 253.25	0.10
13 950 000	CHINA 3.61 18-25 07/06A	CNY	2 009 930.02	1.05
10 800 000	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	1 566 730.50	0.81
20 460 000	CHINA 3.85 18-28 01/02S	CNY	3 022 223.20	1.57
3 620 000	CHINA 4.08 18-48 22/10S	CNY	535 670.03	0.28
5 330 000	CHINA 4.28 17-47 23/10S	CNY	826 244.21	0.43
COLOMBIA/KOLUMBIEN			8 455 111.85	4.40
4 790 000 000	COLOMBIA 4.375 12-23 21/03A	COP	1 352 660.37	0.70
9 080 000 000	COLOMBIA 9.85 07-27 28/06A	COP	3 320 265.63	1.73
12 630 000 000	COLOMBIA 7.75 10-21 14/04A	COP	3 782 185.85	1.97
HUNGARY/UNGARN			7 202 628.13	3.75
214 600 000	HUNGARY 1.75 17-22 26/10A	HUF	725 356.21	0.38
159 000 000	HUNGARY 2.50 16-21 27/10A	HUF	544 567.47	0.28
237 000 000	HUNGARY 3.00 15-24 26/06A	HUF	845 688.17	0.44
360 000 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	1 300 530.34	0.68
364 000 000	HUNGARY 5.50 13-25 24/06A	HUF	1 470 330.30	0.77
157 500 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	622 841.98	0.32
137 500 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	638 071.84	0.33
156 000 000	HUNGARY 7.00 11-22 24/06A	HUF	600 751.70	0.31
128 900 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	454 490.12	0.24
INDIA/INDIEN			4 675 605.65	2.43
64 900 000	INDIA 6.84 16-22 19/12S	INR	934 193.22	0.49
20 700 000	INDIA 7.25 19-26 08/04S	INR	302 938.76	0.16
39 100 000	INDIA 7.59 16-26 11/01S	INR	576 366.06	0.30
66 800 000	INDIA 7.68 15-23 15/12S	INR	985 427.64	0.50
28 300 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	419 673.39	0.22
52 300 000	INDIA 8.15 14-26 24/11S	INR	790 919.14	0.41
42 700 000	INDIA 8.60 14-28 02/06S	INR	666 087.44	0.35

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
INDONESIA/INDONESIEN			15 411 037.17	8.01
11 070 000 000	INDONESIA 5.625 12-23 15/05S	IDR	756 845.99	0.39
15 500 000 000	INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	IDR	993 227.86	0.52
14 000 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	978 268.55	0.51
13 570 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	935 975.75	0.49
7 610 000 000	INDONESIA 7.75 16-32 15/08A	IDR	530 721.47	0.28
12 680 000 000	INDONESIA 8.25 10-21 15/07S	IDR	923 205.30	0.48
13 530 000 000	INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	IDR	1 000 957.31	0.52
9 070 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	664 314.02	0.35
10 840 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	808 413.82	0.42
7 040 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	540 666.23	0.28
903 000 000	INDONESIA 8.875 16-31 15/11S	IDR	68 769.82	0.04
11 780 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	918 329.10	0.48
3 276 000 000	INDONESIA 9.50 10-31 15/07S	IDR	264 826.19	0.14
7 970 000 000	INDONESIA 11.00 06-25 15/09S	IDR	669 681.74	0.35
17 200 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05M	IDR	1 121 876.77	0.57
10 850 000 000	INDONESIA 7.00 11-22 15/05S	IDR	773 861.76	0.40
10 170 000 000	INDONESIA 8.375 10-26 15/09S	IDR	767 653.65	0.40
33 940 000 000	INDONESIA 8.375 13-24 15/03S	IDR	2 537 811.53	1.31
2 096 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	155 630.31	0.08
MALAYSIA/MALAYSIA			8 967 026.52	4.66
1 740 000	MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	MYR	434 893.00	0.23
5 440 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	1 337 805.59	0.70
2 102 000	MALAYSIA 3.948 17-22 14/04S	MYR	511 720.64	0.27
1 722 000	MALAYSIA 4.094 18-23 30/11S	MYR	424 626.05	0.22
1 293 000	MALAYSIA 4.13 19-29 09/07S	MYR	327 350.25	0.17
1 082 000	MALAYSIA 4.16 11-21 15/07S	MYR	263 037.56	0.14
2 760 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	685 921.35	0.36
2 014 000	MALAYSIA 4.258 17-27 26/07S	MYR	506 699.93	0.26
2 090 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	568 818.36	0.30
3 205 000	MALAYSIA 3.62 16-21 30/11S	MYR	773 220.82	0.40
2 760 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	678 143.05	0.35
6 960 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09A	MYR	1 715 286.15	0.88
2 990 000	MALAYSIA 4.059 17-24 30/09S	MYR	739 503.77	0.38
MEXICO/MEXICO			12 435 905.78	6.47
79 200	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	511 252.99	0.27
223 000	MEXICO 10.00 05-24 05/12S	MXN	1 292 220.63	0.67
217 700	MEXICO 6.50 11-21 10/06S	MXN	1 099 876.87	0.57
223 000	MEXICO 6.50 11-22 09/06S	MXN	1 124 406.22	0.58
172 200	MEXICO 7.25 18-21 09/12S	MXN	863 466.57	0.45
290 000	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	1 526 536.28	0.80
164 500	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	883 810.88	0.46
165 000	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	875 273.85	0.46
135 600	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	726 225.07	0.38
175 300	MEXICO 8.00 03-23 07/12S	MXN	930 089.73	0.48
105 700	MEXICO 8.00 17-47 07/11S	MXN	576 659.21	0.30
126 200	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	712 219.43	0.37
58 400	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	333 356.17	0.17
204 300	MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	980 511.88	0.51
PERU/PERU			11 982 101.10	6.23
4 410 000	PERU 5.70 14-24 08/12S	PEN	1 450 616.13	0.75
5 730 000	PERU 6.35 16-28 12/08S	PEN	1 969 779.46	1.02
5 390 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	1 947 595.40	1.01
5 799 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	2 085 810.94	1.09
4 680 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	1 752 069.64	0.91

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
8 220 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	2 776 229.53	1.45
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		10 639 062.85	5.53
14 530 000	PHILIPPINES 8.75 10-30 27/05S	PHP	370 376.12	0.19
28 400 000	PHILIPPINES 3.50 16-23 21/04S	PHP	535 728.07	0.28
10 360 000	PHILIPPINES 3.50 16-26 20/09Q	PHP	186 990.92	0.10
40 100 000	PHILIPPINES 3.625 15-25 09/09S	PHP	735 373.83	0.38
21 000 000	PHILIPPINES 3.90 12-22 26/11S	PHP	405 768.13	0.21
15 300 000	PHILIPPINES 4.00 17-22 26/01S	PHP	294 722.16	0.15
21 000 000	PHILIPPINES 4.625 15-40 09/09S	PHP	375 850.12	0.20
22 600 000	PHILIPPINES 6.125 12-37 24/10Q	PHP	488 132.24	0.25
36 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	840 439.40	0.44
37 700 000	PHILIPPINES 6.75 19-39 24/01S	PHP	878 550.51	0.46
79 000 000	PHILIPPINES 8.00 11-31 19/07S	PHP	1 929 858.95	1.00
25 450 000	PHILIPPINES 8.125 10-35 16/12S	PHP	658 341.17	0.34
32 140 000	PHILIPPINES 3.50 14-21 20/03S	PHP	616 018.63	0.32
8 560 000	PHILIPPINES 4.125 14-24 20/08S	PHP	163 695.98	0.09
37 460 000	PHILIPPINES 4.625 17-22 04/12Q	PHP	734 426.60	0.38
21 000 000	PHILIPPINES 4.95 10-21 15/01S	PHP	410 336.43	0.21
47 400 000	PHILIPPINES 6.25 18-28 22/03S	PHP	1 014 453.59	0.53
	POLAND/POLEN		11 168 499.68	5.81
5 280 000	POLAND 1.75 15-21 25/07A	PLN	1 323 145.39	0.69
3 634 000	POLAND 2.00 15-21 25/04A	PLN	913 959.72	0.48
3 110 000	POLAND 2.25 16-22 25/04A	PLN	788 556.71	0.41
4 255 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	1 102 157.68	0.57
3 260 000	POLAND 2.50 16-27 25/07A	PLN	846 024.16	0.44
2 586 000	POLAND 2.75 19-29 25/10A	PLN	689 470.69	0.36
3 790 000	POLAND 2.75 13-28 25/04A	PLN	1 004 053.55	0.52
4 330 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	1 164 537.69	0.61
7 410 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	2 015 108.80	1.04
4 730 000	POLAND 5.75 01-22 23/09A	PLN	1 321 485.29	0.69
	ROMANIA/RUMÄNIEN		7 778 501.25	4.05
2 850 000	ROMANIA 3.25 16-24 29/04A	RON	641 188.59	0.33
5 260 000	ROMANIA 3.40 17-22 08/03A	RON	1 208 922.54	0.63
3 150 000	ROMANIA 3.50 14-22 19/12A	RON	724 503.10	0.38
4 315 000	ROMANIA 4.75 14-25 24/02A	RON	1 033 497.58	0.54
1 595 000	ROMANIA 4.98 18-29 12/02A	RON	392 217.10	0.20
3 010 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	774 260.95	0.40
6 480 000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	1 602 008.67	0.84
5 850 000	ROMANIA 5.90 11-21 11/06A	RON	1 401 902.72	0.73
	RUSSIA/RUSSLAND		15 190 180.20	7.90
95 000 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RUB	1 484 398.36	0.77
116 700 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RUB	1 823 861.91	0.96
71 100 000	RUSSIA 7.10 17-24 16/10S	RUB	1 113 716.47	0.58
56 900 000	RUSSIA 7.25 18-34 21/02S	RUB	885 559.84	0.46
107 500 000	RUSSIA 7.40 17-22 07/12S	RUB	1 696 472.89	0.88
55 200 000	RUSSIA 7.50 15-21 18/08S	RUB	865 346.64	0.45
50 400 000	RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	RUB	797 280.51	0.41
93 800 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	RUB	1 517 418.24	0.79
68 700 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S	RUB	1 115 728.47	0.58
38 100 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S	RUB	625 073.13	0.33
70 100 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S	RUB	1 163 093.35	0.60
34 760 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S	RUB	599 412.79	0.31
32 400 000	RUSSIA 7.00 13-23 25/01S	RUB	505 581.33	0.26
64 100 000	RUSSIA 7.00 17-21 15/12S	RUB	997 236.27	0.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA			6 346 654.43	3.30
4 460 000	SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	ZAR	213 334.73	0.11
4 870 000	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	225 743.59	0.12
2 794 000	SOUTH AFRICA 6.75 06-21 31/03S	ZAR	184 464.34	0.10
8 480 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	473 550.26	0.25
7 100 000	SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S	ZAR	472 756.02	0.25
8 470 000	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	521 468.46	0.27
8 850 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	537 570.11	0.28
11 380 000	SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	ZAR	673 086.12	0.35
13 420 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	786 902.25	0.40
8 810 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	517 907.38	0.27
5 020 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	311 816.88	0.16
6 160 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	375 239.95	0.20
14 300 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	1 052 814.34	0.54
THAILAND/THAILAND			13 752 029.66	7.15
28 140 000	THAILAND 1.875 16-22 17/06S	THB	932 832.95	0.49
24 600 855	THAILAND 2.00 17-22 17/12S	THB	820 498.23	0.43
36 700 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	1 256 792.27	0.65
29 700 000	THAILAND 2.4 18-23 17/08S	THB	1 011 158.49	0.53
29 500 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	1 191 210.71	0.62
46 600 000	THAILAND 3.40 15-36 17/06S	THB	1 952 672.91	1.01
20 500 000	THAILAND 3.625 10-23 16/06S	THB	724 506.89	0.38
22 400 000	THAILAND 3.65 10-21 17/12S	THB	768 963.37	0.40
32 800 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	1 319 655.78	0.69
29 900 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	1 233 103.72	0.64
25 300 000	THAILAND 3.85 10-25 12/12S	THB	946 923.01	0.49
37 300 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	1 593 711.33	0.82
TURKEY/TÜRKIE			2 523 377.59	1.31
863 000	TURKEY 10.40 14-24 20/03S	TRY	138 492.99	0.07
1 570 000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	243 302.32	0.13
4 230 000	TURKEY 10.70 17-22 17/08S	TRY	704 590.86	0.36
1 118 000	TURKEY 11.00 17-22 02/03S	TRY	188 545.74	0.10
1 900 000	TURKEY 11.00 17-27 24/02S	TRY	305 400.51	0.16
2 200 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	312 535.93	0.16
1 670 000	TURKEY 8.80 13-23 27/09S	TRY	254 902.95	0.13
2 280 000	TURKEY 9.20 16-21 29/03S	TRY	375 606.29	0.20
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			753 380.59	0.39
68 400 000	EUROPEAN BK REC 31.0000 19-21 01/03A	ARS	753 380.59	0.39
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			14 713 821.15	7.65
BONDS/OBLIGATIONEN			14 713 821.15	7.65
HUNGARY/UNGARN			91 305.95	0.05
26 140 000	HUNGARY 2.50 18-24 27/06A	HUF	91 305.95	0.05
INDIA/INDIEN			12 226 909.30	6.35
8 220 000	INDIA 6.68 17-31 17/09S	INR	113 635.59	0.06
68 300 000	INDIA 6.79 16-29 26/12S	INR	956 900.66	0.50
68 900 000	INDIA 6.79 17-27 15/05S	INR	971 762.35	0.51
78 600 000	INDIA 6.97 16-26 06/09S	INR	1 124 785.61	0.58
85 400 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	1 193 585.18	0.62
68 900 000	INDIA 7.16 13-23 20/05S	INR	997 584.49	0.52
48 900 000	INDIA 7.35 09-24 22/06S	INR	713 695.55	0.37
93 300 000	INDIA 7.59 15-29 20/03S	INR	1 376 662.65	0.71
48 700 000	INDIA 7.61 16-30 09/05S	INR	720 156.63	0.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
46 800 000	INDIA 7.73 15-34 19/12S	INR	695 525.17	0.36
67 900 000	INDIA 7.88 15-30 19/03S	INR	1 023 605.01	0.53
41 750 000	INDIA 8.17 14-44 01/12S	INR	651 564.48	0.34
44 700 000	INDIA 8.25 14-33 10/11S	INR	691 833.76	0.36
65 000 000	INDIA 8.83 13-23 25/11S	INR	995 612.17	0.52
	MALAYSIA/MALAYSIA		379 643.97	0.20
1 558 000	MALAYSIA 3.80 16-23 17/08S	MYR	379 643.97	0.20
	PERU/PERU		1 582 241.61	0.82
4 740 000	PERU 5.94 18-29 12/02S	PEN	1 582 241.61	0.82
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		433 720.32	0.23
16 020 000	PHILIPPINES 6.25 19-26 14/02S	PHP	338 234.15	0.18
4 830 000	PHILIPPINES 5.25 17-37 15/05S	PHP	95 486.17	0.05

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						1 491.98	0.00
USD	40 880.02	UBS	02/10/2019	TRY	231 000.00	(30.37)	0.00
USD	847 644.51	Goldman Sachs	27/12/2019	CLP	615 000 000.00	1 522.35	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia Value Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 927 093 490.97)	(2)	1 963 253 139.41
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		12 109 108.81
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		38 665 164.65
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		24 981 468.32
		2 039 008 881.19
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		45 387 587.38
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		26 060 089.83
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		32 854 266.04
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	742 627.07
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		268 896.62
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	16 616 150.42
		121 929 617.36
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		1 917 079 263.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1 200 785 852.25
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	83 230 482.63
Bank interest/Bankzinsen		145 272.33
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	303 278.40
		83 679 033.36
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	6 313 314.23
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	426 991.17
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		45 070.61
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	2 200 147.58
		8 985 523.59
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		74 693 509.77
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	9 584 407.51
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		13 430 191.37
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(69 374 814.53)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		28 333 294.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	95 424 496.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(10 978 627.75)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		112 779 163.14
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(21 980 772.10)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		625 495 020.54
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1 917 079 263.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	279 403.8470	222 674.8270	(206 953.0480)	295 125.6260
P - USD - Distribution	7 092.2120	30 504.3300	(74.0000)	37 522.5420
P X1 - USD - Capitalisation	187 786.2110	2 026.9880	(13 588.8560)	176 224.3430
P - CHF - Hedged - Capitalisation	124 672.0000	42 483.9690	(4 700.0000)	162 455.9690
P - EUR - Hedged - Capitalisation	184 466.1050	92 560.5540	(51 808.3440)	225 218.3150
P - EUR - Hedged - Distribution	4 674.5470	1 919.4520	0.0000	6 593.9990
P - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 300.0000	0.0000	2 300.0000
N - USD - Capitalisation	2 471 753.2780	1 868 454.8140	(1 638 264.1490)	2 701 943.9430
N - USD - Distribution	131 586.8700	409 987.7870	(106 189.5000)	435 385.1570
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 110 853.0820	938 366.2060	(315 020.0000)	4 734 199.2880
N - CHF - Hedged - Distribution	420 000.0000	0.0000	0.0000	420 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	299 312.6370	622 518.9880	(706 945.7210)	214 885.9040
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	100 739.0300	(8 466.0000)	92 273.0300
N - GBP - Hedged - Capitalisation	25 450.0000	43 580.2000	(12 964.0000)	56 066.2000
N - GBP - Hedged - Distribution	6 000.0000	29 290.4450	0.0000	35 290.4450
N - JPY - Hedged - Capitalisation	179 546.8770	176 633.2570	(72 148.1900)	284 031.9440
I - USD - Capitalisation	56 004.0550	238 819.0970	(21 054.9510)	273 768.2010
I - USD - Distribution	0.0000	180 689.5390	0.0000	180 689.5390
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 624 853.0660	879 982.1370	(605 513.9980)	3 899 321.2050
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	1 060 274.0210	0.0000	(4 880.0000)	1 055 394.0210
I - EUR - Hedged - Capitalisation	220.0000	561 080.2750	(12 462.0000)	548 838.2750
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	1 574 017.8500	1 293 049.5900	0.0000	2 867 067.4400
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	20 000.0000	0.0000	20 000.0000
I - JPY - Hedged - Distribution	50 000.0000	0.0000	0.0000	50 000.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	203 653.8870	1 039 200.0000	(181 478.0000)	1 061 375.8870
M - USD - Capitalisation	691 679.6020	303 442.9010	(135 228.8500)	859 893.6530
M - USD - Distribution	194 241.8370	127 084.9230	(43 606.1270)	277 720.6330
M - CHF - Hedged - Capitalisation	6 504 830.2430	1 683 175.7580	(1 234 641.5220)	6 953 364.4790
M - CHF - Hedged - Distribution	148 270.0000	117 164.6990	(26 450.0000)	238 984.6990
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	35 200.0000	0.0000	35 200.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	550 577.3640	239 066.9200	(155 584.1120)	634 060.1720
M - EUR - Hedged - Distribution	124 761.1330	68 154.4720	(16 511.2870)	176 404.3180
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	60 319.6080	0.0000	60 319.6080
M - GBP - Hedged - Capitalisation	6 822.0000	6 708.0000	(1 576.0000)	11 954.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	62 216.6080	83 757.0060	(19 662.0000)	126 311.6140
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	350.0000	0.0000	350.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	44 619 597.25	36 961 892.78	37 508 623.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	151.1885	132.2884	135.4986
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 185 855.01	899 165.89	1 427 522.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	138.2064	126.7822	134.3545
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	5.66	4.52	0.00
P X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 674 420.13	24 868 560.17	26 671 839.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	151.3663	132.4302	135.5760
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 821 584.03	1 267 191.61	219 654.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2128	10.1642	10.7148
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 767 061.84	21 261 072.34	1 971 832.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	127.7297	115.2573	121.1665
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	806 785.88	538 774.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	122.3515	115.2572	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	4.67	0.00	0.00
P - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 952 379	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 718	0	0
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	420 046 132.14	334 278 258.31	276 290 416.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	155.4607	135.2393	137.7384

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	64 024 438.49	17 749 564.30	15 984 199.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	147.0524	134.8886	137.7389
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	6.74	0.36	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	53 712 454.57	42 034 001.08	30 588 797.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3456	10.2251	10.7360
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 605 406.29	4 294 553.71	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9653	10.2251	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.33	0.00	0.00
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 034 228.87	35 031 822.18	34 749 306.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	130.4610	117.0409	122.3462
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 038 012.33	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	130.4608	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 564 544.34	2 642 259.91	3 047 360.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	117.0856	103.8216	107.4338
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 908 501.14	622 739.65	2 125 089.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.7524	103.7899	107.4309
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	5.39	0.03	0.00
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 336 605 707	1 890 522 553	1 938 559 304
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 747	10 529	10 979

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 595 819.48	7 577 255.85	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	155.5908	135.2983	0.0000
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 113 640.58	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	155.5909	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	44 277 498.10	37 080 967.56	24 570 873.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3552	10.2296	10.7364
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	110 970 041.98	106 261 108.38	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	105.1456	100.2204	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	5.97	0.38	0.00
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	71 638 111.71	25 751.92	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	130.5268	117.0542	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	292 322 083.38	152 307 329.16	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	101.9586	96.7634	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	5.80	1.51	0.00
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 609 416.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	130.4708	0.0000	0.0000
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	509 035 006	467 271 739	503 856 423
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 181	9 345	10 077
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	250	326	23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	140 542 745.05	24 052 107.63	33 070 958.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	132.4156	118.1029	122.6891
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	131 897 323.58	92 553 837.23	94 036 685.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	153.3879	133.8103	136.6468
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	39 061 090.91	25 065 706.61	17 486 763.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	140.6489	129.0438	136.6506
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	6.14	4.90	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	78 295 387.96	66 196 282.75	62 835 643.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2601	10.1765	10.7134
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 550 820.52	1 508 862.76	840 360.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6736	10.1765	10.7134
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.51	0.00	0.00
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	396 571.08	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2662	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	81 673 603.52	63 803 341.66	63 848 508.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	128.8105	115.8844	121.4608
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 498 796.08	14 415 136.36	14 916 861.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	121.8723	115.5419	121.4607
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	5.68	0.36	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 774 012.27	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	128.8804	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 390 734.77	705 737.37	423 008.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	116.3405	103.4502	107.3353
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 917 224.25	6 423 182.54	9 337 314.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.1817	103.2390	107.3353
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	5.08	0.22	0.00
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 574.20	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.2120	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			1 963 253 139.41	102.41
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			1 796 031 691.76	93.69
BONDS/OBLIGATIONEN			1 523 519 210.40	79.48
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			112 146 198.75	5.85
18 200 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	19 073 691.00	0.99
4 000 000	CWTH BK AUSTRALIA 3.743 19-39 12/09S	USD	3 981 840.00	0.21
6 200 000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	6 262 124.00	0.33
14 300 000	NATIONAL AUSTRALIA B 3.933 19-31 02/08S	USD	14 679 736.50	0.77
1 900 000	NEWCASTLE COAL 4.40 17-27 29/09S	USD	1 890 984.50	0.10
26 250 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	28 390 293.75	1.48
31 500 000	SANTOS FINANCE LTD 4.125 17-27 14/09S	USD	32 030 145.00	1.66
3 700 000	TRANSURBAN QLD 4.5000 18-28 19/04S	USD	3 970 673.50	0.21
1 700 000	WESTPAC BANKING 4.421 19-39 24/07S	USD	1 866 710.50	0.10
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNNISELN, GB			140 918 585.08	7.35
11 250 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	11 298 318.75	0.59
10 500 000	CHARMING LIGHT REGS 4.375 17-27 21/12S	USD	11 298 052.50	0.59
11 300 000	CHINALCO CAP HLDG LTD 4.10 19-99 31/12S	USD	11 313 221.00	0.59
1 000 000	EASY TACTIC 8.125 19-24 11/07S	USD	942 720.00	0.05
7 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.75 19-23 02/07S	USD	7 141 750.00	0.37
5 000 000	FRANSHION BRILL 4.25 19-29 23/07S	USD	4 980 600.00	0.26
1 500 000	GOLD FIELDS 5.125 19-24 15/05S	USD	1 588 717.50	0.08
10 700 000	GREENLAND GLOBAL INVE 6.75 19-23 26/09S	USD	10 676 299.50	0.56
19 000 000	HUARONG FINANCE CO 4.75 17-27 27/04S	USD	20 351 470.00	1.07
5 100 000	JOY TRSR ASSETS HLD 3.500 19-29 24/09S	USD	5 072 485.50	0.26
3 000 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 18-28 05/09S	USD	3 212 145.00	0.17
2 000 000	NEW METRO GLB REGS 5.00 17-22 08/08S	USD	1 697 050.00	0.09
5 000 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	USD	4 713 650.00	0.25
13 000 000	NEW METRO GLOBAL LTD 6.5 19-22 20/05S	USD	11 530 870.00	0.60
3 500 000	NWD FIN 6.25 19-99 07/03S	USD	3 540 127.50	0.18
2 500 000	NWD FINANCE BVI LTD 5.75 16-XX 05/10S	USD	2 484 050.00	0.13
6 200 000	NWD MTN 4.125 19-29 18/07S	USD	6 150 741.00	0.32
2 000 000	TAHOE GROUP GLOBAL 7.875 18-21 17/01S	USD	1 620 206.00	0.08
2 829 000	TIANQI FINCO CO LTD 3.75 17-22 28/11S	USD	2 164 637.63	0.11
19 280 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	19 141 473.20	1.00
CANADA/KANADA			1 980 520.00	0.10
2 000 000	FIRST QUANTUM MNRL 7.25 17-23 01/04S	USD	1 980 520.00	0.10
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			207 562 711.25	10.83
4 000 000	CFLD 9.0 18-21 31/07S	USD	4 120 120.00	0.21
1 600 000	CFLD INVESTMENT 7.125 19-22 08/04S	USD	1 598 920.00	0.08
1 400 000	CFLD CAYMAN INVEST 8.625 19-21 28/02S	USD	1 433 677.00	0.07
9 500 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.6 19-24 08/04S	USD	9 420 627.50	0.49
1 500 000	CHINA AOYUAN 7.95 19-23 19/02S	USD	1 542 592.50	0.08
2 000 000	CHINA AOYUAN GROUP 8.5 19-22 23/01S	USD	2 094 830.00	0.11
15 700 000	CHINA EVERGRANDE G 7.50 17-23 28/06S	USD	13 039 085.50	0.69
3 000 000	CHINA EVERGRANDE GROUP 9.50 19-22 11/04S	USD	2 750 805.00	0.14
4 000 000	CHINA EVERGRANDE GRP 10 19-23 11/04S	USD	3 627 400.00	0.19
16 000 000	CHINA EVERGRANDE GRP 8.75 17-25 28/06S	USD	12 938 880.00	0.68
10 000 000	CHINA EVERGRANDE REGS 8.25 17-22 23/02S	USD	8 969 000.00	0.47
8 000 000	CN EVERGRANDE GROUP 9.50 17-24 29/03S	USD	6 960 280.00	0.36
10 000 000	DP WORLD CRESCE 3.8750 19-29 18/07S	USD	10 182 700.00	0.54
7 300 000	EMAAR SUKUK LTD 3.875 19-29 17/09S	USD	7 228 934.50	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
8 000 000	ESIC SUKUK LTD 3.939 19-24 30/07S	USD	8 014 880.00	0.42
2 000 000	FUTURE LAND DEV 6.50 18-20 12/09S	USD	1 945 460.00	0.10
2 600 000	GEMS MENASA 7.125 19-26 31/07S	USD	2 688 699.00	0.14
2 500 000	GOLDEN EAGLE RETAIL 4.625 13-23 21/05S	USD	2 385 012.50	0.12
500 000	ICD SUKUK CO LTD 5.00 17-27 01/02S	USD	526 787.50	0.03
1 250 000	KAISA GROUP 11.25 19-22 09/04S	USD	1 226 825.00	0.06
6 900 000	KAISA GROUP HOLDINGS L 11.5 19-23 30/01S	USD	6 609 579.00	0.34
2 000 000	KAISA GROUP REGS 7.25 17-20 30/06S	USD	1 973 540.00	0.10
3 000 000	LOGAN PROPERTY HOL 5.25 17-23 23/02S	USD	2 896 065.00	0.15
11 400 000	LONGFOR PROPERTIES 4.5 18-28 16/01S	USD	11 824 764.00	0.63
7 500 000	MAF SUKUK 4.638 19-29 14/05S	USD	8 154 375.00	0.43
3 000 000	MAOYE INTERNATIONAL 13.25 18-20 27/09S	USD	3 151 770.00	0.16
7 500 000	MONGOLIAN MINING COR 9.25 19-24 25/04S	USD	7 127 662.50	0.37
1 000 000	POWERLONG REAL ESTATE 6.95 18-21 17/04S	USD	998 715.00	0.05
2 000 000	RONSHINE CHINA HOLDI 10.5 19-22 01/03S	USD	2 083 590.00	0.11
8 000 000	SANDS CHINA 5.4 18-28 09/08S	USD	9 055 520.00	0.47
6 000 000	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	6 605 550.00	0.34
2 400 000	SHIMAO PROPERTY HOLD 5.6 19-26 15/07S	USD	2 460 228.00	0.13
3 000 000	SUNAC CHINA HOL 8.3500 18-23 19/04S	USD	2 981 955.00	0.16
4 750 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	4 647 756.25	0.24
7 900 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.875 19-22 15/02S	USD	7 893 008.50	0.41
18 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.95 17-22 08/08S	USD	17 873 460.00	0.94
3 400 000	YUZHOU PROPERTIES 6.00 16-23 25/10S	USD	3 117 477.00	0.16
4 500 000	YUZHOU PROPERTIES 6.00 17-22 25/01S	USD	4 397 490.00	0.23
1 000 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.5 19-23 04/02S	USD	1 014 690.00	0.05
	EGYPT/ÄGYPTEN		20 115 925.35	1.05
11 000 000	AFRICAN EXPORT-IMP 3.994 19-29 21/09S	USD	11 029 370.00	0.58
8 000 000	EGYPT 6.375 19-31 11/04A	EUR	9 086 555.35	0.47
	HONG KONG/HONGKONG		88 015 106.20	4.59
15 450 000	CNAC FINBRIDGE 5.125 18-28 14/03S	USD	17 390 751.75	0.91
2 500 000	CNAC HK FINBRIDGE CO 3.875 19-29 19/06S	USD	2 576 937.50	0.13
9 000 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	9 211 590.00	0.48
8 000 000	COUNTRY GARDEN 6.5000 19-24 08/04S	USD	8 376 560.00	0.44
27 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 8.00 18-24 27/01S	USD	29 379 105.00	1.53
3 000 000	COUNTRY GARDEN HLDGS 7.25 19-26 08/04S	USD	3 169 425.00	0.17
4 000 000	COUNTRY GARDEN HOLDIN 7.125 19-22 25/04S	USD	4 254 260.00	0.22
8 030 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	8 460 126.95	0.44
5 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.975 17-27 09/11S	USD	5 196 350.00	0.27
	INDIA/INDIEN		168 416 802.63	8.79
150 000 000	DEWAN HOUSING F 8.5000 18-23 18/04S	INR	864 211.23	0.05
2 000 000	POWER FINANCE 3.75 17-27 06/12S	USD	1 994 670.00	0.10
14 200 000	POWER FINANCE 4.50 19-29 18/06S	USD	14 809 109.00	0.77
22 000 000	POWER FINANCE 3.90 19-29 16/09S	USD	21 884 280.00	1.14
5 000 000	POWER FINANCE 3.25 19-24 16/09S	USD	4 999 675.00	0.26
17 800 000	POWER FINANCE C 5.2500 18-28 10/08S	USD	19 499 099.00	1.02
2 000 000	POWER FINANCE C 6.1500 18-28 06/12S	USD	2 333 350.00	0.12
24 000 000	REC LTD 3.375 19-24 25/07S	USD	24 052 200.00	1.25
17 200 000	REC LTD 3.875 17-27 07/07S	USD	17 316 788.00	0.90
1 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.875 15-45 10/02S	USD	1 826 670.00	0.10
31 190 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	31 662 840.40	1.66
16 500 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	16 678 860.00	0.87
10 000 000	RURAL ELECT CORP 4.625 18-28 22/03S	USD	10 495 050.00	0.55
	INDONESIA/INDONESIEN		79 115 981.99	4.13
4 500 000	ABM INVESTAMA 7.125 17-22 01/08S	USD	3 578 444.99	0.19
250 000	GAJAH TUNGGAL 8.375 17-22 10/08S	USD	205 112.50	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
10 000 000	PERTAMINA 4.70 19-49 30/07S	USD	10 400 000.00	0.54
2 250 000	PERTAMINA 5.625 13-43 20/05S	USD	2 623 455.00	0.14
300 000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	USD	364 639.50	0.02
9 000 000	PERTAMINA REGS 6.45 14-44 30/05S	USD	11 600 235.00	0.61
7 500 000	PERUSAHAAN LIST 4.8750 19-49 17/07S	USD	8 108 850.00	0.42
9 000 000	PERUSAHAAN PER 6.15 18-48 21/05S	USD	11 566 620.00	0.60
25 000 000	PT INDONESIA ASAHAN 6.53 18-28 15/11S	USD	30 668 625.00	1.60
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		4 418 677.60	0.23
4 220 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	4 418 677.60	0.23
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		17 575 956.00	0.92
8 200 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	8 581 382.00	0.45
6 050 000	MEDCO OAK TREE 7.3750 19-26 14/05S	USD	6 120 664.00	0.32
3 000 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.25 18-23 19/03A	USD	2 873 910.00	0.15
	MAURITIUS/MAURITIUS		75 715 165.50	3.95
10 800 000	AZURE POWER 5.65 19-24 24/12S	USD	10 842 930.00	0.57
1 400 000	GREENKO MAURITIUS LTD 6.25 19-23 21/02S	USD	1 425 522.00	0.07
17 250 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.95 19-26 29/07S	USD	17 405 595.00	0.91
3 000 000	GREENKO SOLAR (MAU) 5.55 19-25 29/01S	USD	3 003 510.00	0.16
21 350 000	LODHA DEVEL REGS 12.00 15-20 13/03S	USD	17 266 812.50	0.90
24 800 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	25 770 796.00	1.34
	MEXICO/MEXICO		77 345 988.11	4.03
7 000 000	FIDELCOM F/1401 REGS 6.95 14-44 30/01S	USD	8 129 415.00	0.42
11 207 000	GACM REGS 5.50 17-47 31/07S	USD	11 149 171.88	0.57
2 250 000	MINERA Y METALURGICA 4.5 19-50 26/01S	USD	2 215 856.25	0.12
10 000 000	PEMEX 6.875 17-26 04/02S	USD	10 749 050.00	0.56
5 000 000	PETROLEOS MEXIC 6.8400 19-30 23/01S	USD	5 180 025.00	0.27
4 000 000	PETROLEOS MEXICANOS 6.49 19-27 23/01S	USD	4 165 060.00	0.22
10 500 000	PETROLEOS MEXICANOS 7.69 19-50 23/01S	USD	10 937 062.50	0.57
6 800 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	6 952 320.00	0.36
7 600 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	7 804 668.00	0.41
8 415 000	TRUST F/1401 6.3900 19-50 15/01S	USD	9 000 389.48	0.47
1 000 000	TRUST F/1401 REGS 5.25 15-26 30/01S	USD	1 062 970.00	0.06
	MONGOLIA/MONGOLEI		6 927 165.00	0.36
7 000 000	MONGOLIAN MORTGAGE COR 9.75 19-22 29/01S	USD	6 927 165.00	0.36
	MOROCCO/MAROKKO		1 243 900.00	0.06
1 000 000	OCP SA 6.875 14-44 25/04S	USD	1 243 900.00	0.06
	NIGERIA/NIGERIA		5 279 650.00	0.28
5 000 000	AFRICA FINANCE CORP 4.375 19-26 17/04S	USD	5 279 650.00	0.28
	OMAN/OMAN		3 983 480.00	0.21
4 000 000	SULTANATE OF OMAN 6.00 19-29 01/08S	USD	3 983 480.00	0.21
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		2 028 400.00	0.11
2 000 000	PHILIPPINE NATIONAL 3.28 19-24 27/09S	USD	2 028 400.00	0.11
	PORTUGAL/PORTUGAL		5 392 350.00	0.28
5 000 000	HUARONG FINANCE II 4.875 16-26 22/11S	USD	5 392 350.00	0.28
	SAUDI ARABIA/SAUDI-ARABIEN		30 576 230.00	1.59
10 000 000	SAUDI ARABIAN OIL COM 4.25 19-39 16/04S	USD	10 830 950.00	0.56
18 000 000	SAUDI ARABIAN OIL COM 4.375 19-49 16/04S	USD	19 745 280.00	1.03
	SINGAPORE/SINGAPUR		185 474 303.74	9.67
4 594 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	4 486 018.03	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
14 950 000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625 16-22 24/04S	USD	14 189 942.00	0.74
20 384 000	APL REALTY HLDG 5.95 17-24 02/06S	USD	17 243 029.44	0.90
12 200 000	GEO COAL INTERNATI 8.00 17-22 04/10S	USD	9 074 055.00	0.47
17 620 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	17 797 873.90	0.94
1 150 000	GOLDEN LEGACY REGS 6.875 17-24 27/03S	USD	1 166 583.00	0.06
4 000 000	JGC VENTURES PT 10.7500 18-21 30/08S	USD	4 245 880.00	0.22
26 681 400	LLPL CAPITAL 6.875 19-39 04/02S	USD	31 053 280.80	1.63
5 000 000	LMIRT CAPITAL 7.25 19-24 19/06S	USD	5 237 100.00	0.27
13 235 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	13 299 652.98	0.69
8 000 000	MEDICO STRAIT REGS 8.50 17-22 17/08S	USD	8 580 120.00	0.45
10 500 000	MODERNLAND OVS PTE 6.95 17-24 13/04S	USD	9 609 495.00	0.50
3 900 000	SOECHI CA PTE LTD 8.375 18-23 31/01S	USD	3 329 235.00	0.17
14 930 000	SSMS PLANTATION HLD 7.75 18-23 23/01S	USD	11 742 668.95	0.61
12 550 000	TBLA INTL 7.00 18-23 23/01S	USD	12 352 023.75	0.64
7 000 000	THETA CAPITAL 6.75 16-26 31/10S	USD	6 378 085.00	0.33
15 531 000	THETA CAPITAL REGS 7.00 14-22 11/04S	USD	15 689 260.89	0.82
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		21 955 380.00	1.15
12 000 000	SOUTH AFRICA 4.85 19-29 30/09S	USD	11 983 380.00	0.63
10 000 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	9 972 000.00	0.52
	SRI LANKA/SRI LANKA		16 001 501.50	0.83
12 100 000	SRI LANKA 7.5500 19-30 28/03S	USD	11 973 131.50	0.62
2 000 000	SRI LANKA 7.8500 19-29 14/03S	USD	2 019 630.00	0.11
2 000 000	SRI LANKA 6.85 15-25 03/11S	USD	2 008 740.00	0.10
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		102 869 361.50	5.37
1 100 000	BHARTI AIRTEL REGS 5.35 14-24 20/05S	USD	1 183 820.00	0.06
5 000 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	5 014 050.00	0.26
5 700 000	ICTSI TREASURY REGS 5.875 13-25 17/09S	USD	6 277 267.50	0.33
4 000 000	IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	USD	4 091 220.00	0.21
7 000 000	IHS NL HOLDCO 7.1250 19-25 18/03S	USD	7 130 445.00	0.37
21 600 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	19 442 160.00	1.01
29 100 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	29 979 693.00	1.57
15 000 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	16 246 800.00	0.85
4 100 000	SYNGENTA 5.182 18-28 24/04S	USD	4 347 066.00	0.23
8 800 000	SYNGENTA FINANC 5.6760 18-48 24/04S	USD	9 156 840.00	0.48
	TURKEY/TÜRKEI		39 245 048.70	2.05
3 500 000	EXPORT CREDIT B 8.2500 19-24 24/01S	USD	3 702 545.00	0.19
3 000 000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	3 074 895.00	0.16
2 600 000	PETKIM PETROKIMYA HLD 5.875 18-23 26/01S	USD	2 562 261.00	0.13
2 000 000	TC ZIRAAT BANKASI AS 5.125 17-23 29/09S	USD	1 881 740.00	0.10
1 000 000	TURKIYE IS BANKASI 5.00 14-21 25/06S	USD	986 960.00	0.05
16 618 000	TURKIYE IS BANKASI AS 6.125 17-24 25/04S	USD	15 937 825.26	0.84
3 000 000	TURKIYE VAKIFLAR 5.75 18-23 30/01S	USD	2 873 205.00	0.15
5 619 000	YAPI KREDI BK 5.85 17-24 21/06S	USD	5 331 672.44	0.28
2 000 000	YAPI KREDI BK REGS 5.50 12-22 06/12S	USD	1 911 690.00	0.10
1 000 000	YAPI VE KREDI BANKASI 6.10 18-23 16/03S	USD	982 255.00	0.05
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		39 036 521.50	2.04
5 000 000	ABU DHABI OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	5 845 375.00	0.30
17 790 000	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	19 406 221.50	1.02
9 000 000	DP WORLD PLC 5.625 18-48 25/09S	USD	10 476 540.00	0.55
3 000 000	EMIRATES SEMCORP 4.45 17-35 01/08S	USD	3 308 385.00	0.17
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		58 972 582.00	3.08
7 050 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	6 977 385.00	0.36
21 300 000	VEDANTA RESOURCES 9.25 19-26 23/04S	USD	21 233 757.00	1.12
14 005 000	VEDANTA RESOURCES 6.375 17-22 30/07S	USD	13 815 932.50	0.72

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
9 000 000	VEDANTA RESOURCES 8.0 19-23 23/04S	USD	9 081 180.00	0.47
8 500 000	VEDANTA RESOURCES 6.125 17-24 09/08S	USD	7 864 327.50	0.41
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		11 205 718.00	0.58
2 700 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	2 779 758.00	0.14
8 000 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	USD	8 425 960.00	0.44
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL		272 512 481.36	14.21
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		64 172 723.49	3.34
32 854 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	36 477 796.20	1.91
8 079 000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-75 19/10S	USD	9 457 681.35	0.49
980 000	QBE INSUR GRP FL.R 16-46 17/06S	USD	1 048 737.20	0.05
7 000 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 17-XX 16/11S	USD	7 071 505.00	0.37
6 241 000	QBE INSURANCE GRP FL.R 16-43 24/11S	USD	6 990 793.74	0.36
3 000 000	WESTPAC BANKING FL.R 19-34 24/07S	USD	3 126 210.00	0.16
	BRAZIL/BRASILIEN		1 633 816.00	0.09
1 600 000	DIANJI HAIYU LTD FL.R 19-XX 20/12S	USD	1 633 816.00	0.09
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNNISELN, GB		14 914 050.00	0.78
6 000 000	FRANSHION BRILLIANT FL.R 17-49 01/12S	USD	5 913 960.00	0.31
9 000 000	HUARONG FINANCE FL.R 17-XX 07/11S	USD	9 000 090.00	0.47
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		32 310 995.00	1.69
6 500 000	AGILE GROUP HLDG FL.R 18-XX 07/03S	USD	6 347 802.50	0.33
500 000	CIFI HOLDINGS GROUP FL.R 17-XX 28/02S	USD	484 235.00	0.03
5 500 000	CIFI HOLDINGS GRP FL.R 17-XX 24/08S	USD	5 147 422.50	0.27
13 500 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-XX 29/05S	USD	13 410 495.00	0.70
7 000 000	WELL HOPES DEV FL.R 17-XX 19/04S	USD	6 921 040.00	0.36
	CHINA/CHINA		8 467 883.00	0.44
3 500 000	CHINA CONSTRUCTION FL.R 19-29 27/02S	USD	3 663 275.00	0.19
4 800 000	CHINA MINMETALS FL.R 17-XX 13/05S	USD	4 804 608.00	0.25
	HONG KONG/HONGKONG		15 363 440.00	0.80
4 000 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	4 050 620.00	0.21
4 000 000	BK OF EAST ASIA FL.R 19-49 03/20S	USD	4 071 040.00	0.21
2 000 000	CN CITIC BK INT FL.R 19-29 28/02S	USD	2 090 740.00	0.11
2 000 000	CRCC CHENGAN LTD FL.R 19-99 31/12S	USD	1 999 680.00	0.10
1 500 000	FAR EAST HORIZON LTD FL.R 17-XX 14/06S	USD	1 451 955.00	0.08
1 700 000	WEICHAI INTL HK FL.R 17-XX 14/09S	USD	1 699 405.00	0.09
	JAPAN/JAPAN		21 105 493.20	1.10
22 440 000	SOFTBANK GROUP SUB FL.R 17-XX 19/07S	USD	21 105 493.20	1.10
	MEXICO/MEXICO		5 064 375.00	0.26
5 000 000	BANCO MERCANTIL NORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	5 064 375.00	0.26
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		4 898 000.00	0.26
5 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 17-XX 21/03S	USD	4 898 000.00	0.26
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		16 745 538.02	0.87
14 515 000	PETRON CORPO FL.R 18-XX 19/07S	USD	14 352 940.02	0.75
2 300 000	SMC GLOBAL POWER FL.R 19-99 31/12S	USD	2 392 598.00	0.12
	SINGAPORE/SINGAPUR		32 769 917.15	1.71
19 593 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	19 589 767.15	1.02
14 600 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 17-XX 21/09S	USD	13 180 150.00	0.69
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		14 940 748.00	0.78
14 800 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 20/1XS	USD	14 940 748.00	0.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	TURKEY/TÜRKEI		5 069 185.00	0.26
4 700 000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	5 069 185.00	0.26
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		35 056 317.50	1.83
12 500 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	12 873 437.50	0.68
8 000 000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 30/03S	USD	8 499 120.00	0.44
8 000 000	HSBC HOLDING FL.R 18-23 23/03S	USD	8 297 760.00	0.43
5 000 000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 19-30 21/05S	USD	5 386 000.00	0.28
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			167 221 447.65	8.72
BONDS/OBLIGATIONEN			108 009 383.25	5.63
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		1 088 030.00	0.06
1 000 000	WOODSIDE FIN. 4.5 19-29 04/03S	USD	1 088 030.00	0.06
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNNISELN, GB		6 041 370.00	0.32
6 000 000	RKPF OVERSEAS 2019 A 6.7 19-24 30/09S	USD	6 041 370.00	0.32
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		18 547 321.25	0.97
200 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.125 19-22 22/07S	USD	200 419.00	0.01
2 450 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	2 433 940.25	0.13
3 000 000	CHINA SCE GRP 7.25 19-23 19/04S	USD	2 925 570.00	0.15
5 000 000	DP WORLD CRESCE 4.7000 19-49 30/09S	USD	4 995 425.00	0.25
2 800 000	LOGAN PROPERTY HLDGS 6.50 19-23 16/07S	USD	2 782 528.00	0.15
5 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.950 19-23 11/10S	USD	4 900 025.00	0.26
300 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.625 19-22 23/01S	USD	309 414.00	0.02
	HONG KONG/HONGKONG		2 575 937.50	0.13
2 500 000	YANLORD LAND (HK) CO 6.8 19-24 27/08S	USD	2 575 937.50	0.13
	SRI LANKA/SRI LANKA		14 084 772.00	0.73
14 100 000	SRILANKAN AIRLINES L 7 19-24 25/06S	USD	14 084 772.00	0.73
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		3 687 395.50	0.19
3 470 000	SYNGENTA FINANCE 5.182 18-28 24/04S	USD	3 687 395.50	0.19
	TURKEY/TÜRKEI		15 711 645.00	0.82
3 000 000	QNB FINANSBANK 6.8750 19-24 07/09S	USD	3 119 505.00	0.16
8 000 000	TURK TELEKOMUNI 6.8750 19-25 28/02S	USD	8 473 480.00	0.44
2 000 000	TURKIYE VAKIFLAR 8.125 19-24 28/03S	USD	2 040 270.00	0.11
2 000 000	YAPI VE KREDİ BANKASI 8.25 19-24 15/10S	USD	2 078 390.00	0.11
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		46 272 912.00	2.41
16 000 000	ABU DHABI 3.125 19-49 30/09S	USD	15 605 040.00	0.81
15 000 000	ABU DHABI GOVERNMENT 2.125 19-24 30/09S	USD	14 929 650.00	0.78
15 800 000	ABU DHABI GVT INTERN 2.50 19-29 30/09S	USD	15 738 222.00	0.82
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL			47 691 421.50	2.49
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNNISELN, GB		17 694 114.00	0.93
10 000 000	CELESTIAL MILES FL.R 19-99 31/01S	USD	10 483 350.00	0.55
7 200 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	7 210 764.00	0.38
	HONG KONG/HONGKONG		16 392 585.00	0.86
16 500 000	KASIKORNBANK PUBLIC FL.R 19-31 02/10S	USD	16 392 585.00	0.86
	JAPAN/JAPAN		7 759 150.00	0.40
7 000 000	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-99 06/03S	USD	7 759 150.00	0.40

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
MACAO/MACAU				
5 900 000	ICBC FL.R 19-29 12/09S	USD	5 845 572.50	0.30
STRUCTURED PRODUCTS/Undefined			11 520 642.90	0.60
AUSTRALIA/AUSTRALIEN				
10 410 000	QBE INSUR GRP SUB FL.R 14-44 02/12S	USD	11 520 642.90	0.60

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(16 616 150.42)	(0.87)
EUR	723 028 339.07	Caceis Bank	15/10/2019	USD	802 335 240.14	(13 318 329.19)	(0.70)
USD	133 389.51	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	132 068.71	798.40	0.00
CHF	295 889 607.16	Caceis Bank	15/10/2019	USD	300 369 250.61	(3 310 986.80)	(0.17)
JPY	3 878 057 857.00	Caceis Bank	15/10/2019	USD	35 963 377.41	(49 669.79)	0.00
USD	42 755 034.05	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	38 928 362.71	273 560.10	0.01
USD	128 187.69	Caceis Bank	15/10/2019	JPY	13 758 569.00	772.49	0.00
USD	113 461.44	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	91 710.47	388.92	0.00
GBP	25 846 805.63	Caceis Bank	15/10/2019	USD	32 230 031.94	(362 801.28)	(0.02)
USD	9 095 174.20	JP Morgan	30/10/2019	EUR	8 187 530.74	150 116.73	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Convertible Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : EUR 2 599 630 717.24)	(2)	2 763 814 431.23
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : EUR 55 350 918.48)	(2)	51 696 957.21
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		78 879 826.92
Receivable on investments sold/Forderungen gegenüber Brokern		50 156 406.45
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		1 036 178.00
Interest and dividends receivable, net/Zins-und Dividendenforderungen, netto		4 241 967.59
		2 949 825 767.40
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		46 931 147.19
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		648 826.51
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	1 571 708.28
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		636 925.58
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		6 552.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	12 983 388.55
		62 778 548.22
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		2 887 047 219.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		4 220 658 356.14
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	202 114.25
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	18 931 456.54
Bank interest/Bankzinsen		2 383 763.75
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		24 960.86
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 193 014.95
		22 735 310.35
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	17 519 869.14
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	3 706 686.94
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		360 211.84
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	7 653 785.05
		29 240 552.97
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(6 505 242.62)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(9 589 458.14)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(14 737 761.15)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(2 372.77)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		70 812 935.56
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(149 549 938.29)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(109 571 837.41)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	103 915 520.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		280 464.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	4 482 260.77
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(893 591.45)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(1 332 717 545.51)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2 887 047 219.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	10 362 729.5110	244 479.1480	(3 980 764.9730)	6 626 443.6860
P - USD - Hedged - Distribution	346 479.6910	12 815.3020	(154 496.5160)	204 798.4770
P - CHF - Hedged - Capitalisation	9 570 548.0130	620 568.0330	(2 799 450.0690)	7 391 665.9770
P - CHF - Hedged - Distribution	770 418.1230	4 390.0000	(249 418.9400)	525 389.1830
P - EUR - Capitalisation	16 469 435.3140	768 955.0410	(5 373 421.0080)	11 864 969.3470
P - EUR - Distribution	2 245 459.5480	79 197.8090	(504 172.2200)	1 820 485.1370
P - GBP - Hedged - Capitalisation	42 147.4580	10 200.0000	(10 680.1180)	41 667.3400
R - EUR - Capitalisation	1 393 043.4580	6 693.0570	(328 509.1430)	1 071 227.3720
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 848 952.2880	497 774.8660	(3 040 954.4880)	4 305 772.6660
N - USD - Hedged - Distribution	1 522 810.7590	56 946.1520	(904 273.9700)	675 482.9410
N - CHF - Hedged - Capitalisation	18 253 430.1200	2 237 540.7840	(4 607 283.0550)	15 883 687.8490
N - CHF - Hedged - Distribution	275 399.9480	34 812.4510	(122 240.2970)	187 972.1020
N - EUR - Capitalisation	67 281 040.9340	6 836 981.7140	(38 245 025.2780)	35 872 997.3700
N - EUR - Distribution	10 840 914.7530	2 272 145.4670	(2 200 954.0750)	10 912 106.1450
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 256 688.3080	14 042.0400	(975 260.0830)	295 470.2650
N - GBP - Hedged - Distribution	1 915 063.8540	104 083.5080	(1 810 623.2810)	208 524.0810
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	146 833.1650	0.0000	146 833.1650
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 524 464.5770	502 923.7130	(1 722 956.8040)	1 304 431.4860
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	425 950.5310	0.0000	425 950.5310
I - EUR - Capitalisation	2 279 208.6120	95 034.0000	(2 087 471.0820)	286 771.5300
I X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 255 653.3950	0.0000	1 255 653.3950
I X9 - EUR - Capitalisation	0.0000	719 495.7160	(9 168.0000)	710 327.7160
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	150 000.0000	30 234.8310	(50 551.4340)	129 683.3970
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	21 921 945.6690	2 358 970.9340	(7 570 895.7750)	16 710 020.8280
S - EUR - Capitalisation	5 233 509.0000	1 255 653.3950	(3 935 475.3950)	2 553 687.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	12 919 356.5300	525 988.3690	(5 974 404.4000)	7 470 940.4990
M - USD - Hedged - Distribution	733 517.8100	118 287.7640	(406 153.8400)	445 651.7340
M X1 - USD - Hedged Capitalisation	0.0000	3 941.0000	0.0000	3 941.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	18 249 860.7190	1 809 686.0730	(6 286 667.4350)	13 772 879.3570
M - CHF - Hedged - Distribution	404 424.6920	56 510.2140	(92 733.0370)	368 201.8690
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	16 854.0000	0.0000	16 854.0000
M - EUR - Capitalisation	13 765 992.1900	1 126 944.6730	(6 565 785.6450)	8 327 151.2180
M - EUR - Distribution	2 975 375.7000	649 071.2610	(1 563 884.5750)	2 060 562.3860
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	510 358.7890	0.0000	510 358.7890
M - GBP - Hedged - Capitalisation	433 743.2290	8 385.8270	(191 804.1600)	250 324.8960
M - GBP - Hedged - Distribution	1 324 103.2890	145 582.0420	(673 415.5230)	796 269.8080

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	77 768 714.14	120 690 860.45	170 094 406.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7361	11.6466	11.4105
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 497 437.29	9 229 689.72	10 887 088.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.8432	26.6385	26.0984
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	158 218 595.87	210 214 074.92	284 814 035.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.4050	21.9647	22.1706
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 358 658.27	20 101 017.17	27 696 626.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.4262	26.0910	26.3357
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	203 975 671.57	289 308 889.58	436 613 425.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.1914	17.5664	17.6432
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 093 162.25	37 927 754.11	132 078 368.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5303	16.8909	16.9647
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	417 527.61	427 146.66	205 646.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0205	10.1346	10.0903
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 330 104.14	23 143 389.52	28 891 510.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1778	16.6135	16.7852

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	117 402 788.55	183 882 226.22	170 658 905.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.2664	26.8482	26.0995
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 417 985.82	40 884 805.13	15 438 492.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.2664	26.8483	26.0995
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	355 188 243.86	415 598 316.28	406 406 222.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.3618	22.7682	22.8031
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 356 332.28	7 990 243.38	4 897 222.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.4954	29.0132	29.0577
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	671 518 733.60	1 276 928 717.69	1 457 778 751.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.7193	18.9790	18.9139
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	195 329 048.39	196 746 797.07	193 904 971.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9002	18.1485	18.0862
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 046 644.98	13 003 618.65	9 716 725.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3112	10.3475	10.2222
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 150 125.27	19 816 154.35	1 022 220.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3112	10.3475	10.2222
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 005 302.66	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.2779	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 198 461.85	57 511 710.56	39 147 474.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.3841	22.7817	22.8075
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 538 102.87	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.3925	0.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 373 202.22	43 280 373.19	14 371 394.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.7369	18.9892	18.9165
I X1- EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 539 844.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.5435	0.0000	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 314 356.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.7440	0.0000	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 285 819 075.00	1 503 004 400.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9 915	10 020	0
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 014 091 587	1 024 827 270	1 017 836 148
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 141	10 248	10 178
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0	0	0
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	0	1 017 836 148
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	0	10 178

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	513 837 123.83	680 955 335.14	622 187 062.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.7502	31.0627	30.8655
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	49 915 525.80	102 899 565.24	105 690 046.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.5465	19.6617	19.4400
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	90 677 916.93	154 704 299.08	142 894 145.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1374	11.9746	11.6634
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 406 004.66	20 145 661.15	36 304 412.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.8379	27.4644	26.7507
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M X1 - USD - Hedged Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 904.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1553	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	150 275 726.00	203 138 692.65	187 359 805.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9110	11.1310	11.1698
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 708 647.57	10 878 759.27	10 640 389.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3677	26.8993	26.9931
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	183 948.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9142	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	148 948 461.66	250 136 804.74	233 249 930.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8871	18.1706	18.1436
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 237 880.65	51 688 767.14	34 955 295.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.1011	17.3722	17.3463
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 136 344.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9018	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 562 965.53	4 465 262.43	1 682 263.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2386	10.2947	10.1899
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 152 615.70	13 631 198.33	10 087 001.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2385	10.2947	10.1898
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			2 763 814 431.23	95.73
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			2 474 535 782.19	85.71
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			2 457 719 448.95	85.13
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		10 406 425.39	0.36
16 600 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	10 406 425.39	0.36
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		15 372 936.00	0.53
21 600 000	AMS AG CV 0.00 18-25 05/03U	EUR	15 372 936.00	0.53
	BERMUDA/BERMUDAS		15 623 848.36	0.54
132 000 000	HAITONG INTL SEC CV 0.00 16-21 25/10U	HKD	15 623 848.36	0.54
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		31 980 031.57	1.11
5 800 000	CN YANGTZE PWR INTL 0 16-21 09/11U	USD	5 491 326.36	0.19
14 093 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	13 202 330.67	0.46
100 000 000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	13 286 374.54	0.46
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		189 393 825.83	6.56
374 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	38 409 119.52	1.33
47 000 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	47 686 763.90	1.64
228 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	26 758 953.96	0.93
24 825 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	20 159 439.33	0.70
32 870 000	POSEIDON FINANCE CV 0.00 18-25 01/02U	USD	29 954 001.05	1.04
11 750 000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	12 674 091.91	0.44
15 970 000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	13 751 456.16	0.48
	CHINA/CHINA		30 561 167.65	1.06
20 750 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	20 233 343.65	0.70
10 400 000	ZHEJIANG EXPRESS CV 0.00 17-22 21/04U	EUR	10 327 824.00	0.36
	DENMARK/DÄNEMARK		5 355 279.00	0.19
5 300 000	GN GREAT NORDIC LTD CV 0.00 19-24 21/05U	EUR	5 355 279.00	0.19
	FRANCE/FRANKREICH		271 085 984.26	9.39
708 805	AIR FRANCE CV 0.125 19-26 25/03A	EUR	12 888 555.72	0.45
16 700 000	ARCHER OBLIG CV 0.00 17-23 31/03U	EUR	21 687 705.50	0.75
25 800 000	CARREFOUR SA RCV 0.00 18-24 27/03U	USD	23 131 491.47	0.80
214 102	EDENRED CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	13 984 179.18	0.48
200 794	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	34 238 087.72	1.19
13 000 000	KERING CV 0.00 19-22 30/09U	EUR	14 208 935.00	0.49
63 101	ORPEA 0.375 19-27 17/05A	EUR	10 238 065.36	0.35
120 247	SAFRAN SA 0.00 18-23 21/06U	EUR	20 157 665.97	0.70
71 875	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	8 793 942.19	0.30
42 075	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	14 583 342.26	0.51
19 400 000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	17 024 380.85	0.59
940 079	VEOLIA ENV CV & 0.00 19-25 01/01U	EUR	29 496 388.74	1.02
33 800 000	VINCI SA CONV 0.375 17-22 16/02S	USD	37 645 052.29	1.31
119 863	WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	EUR	13 008 192.01	0.45
	GERMANY/DEUTSCHLAND		167 523 827.50	5.80
13 400 000	ADIDAS AG CV 0.05 18-23 12/09A	EUR	16 473 960.00	0.57
13 200 000	DEUSTCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	13 965 534.00	0.48
11 800 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	11 938 414.00	0.41
46 400 000	DEUTSHE WOHNEN CV 0.60 17-26 05/01A	EUR	49 364 032.00	1.72
15 000 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 17-24 31/01U	EUR	14 876 175.00	0.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
25 100 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	29 201 465.50	1.01
11 400 000	MTU AERO ENGINES CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	11 959 626.00	0.41
16 600 000	SYMRISE CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	19 744 621.00	0.68
	HONG KONG/HONGKONG		25 095 957.43	0.87
14 200 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	13 961 574.94	0.48
96 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	11 134 382.49	0.39
	ITALY/ITALIEN		96 032 538.00	3.33
7 800 000	PRYSMIAN SPA CV 0.00 17-22 17/01U	EUR	7 774 962.00	0.27
21 600 000	SNAM CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	23 766 696.00	0.82
64 000 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	64 490 880.00	2.24
	JAPAN/JAPAN		220 394 588.82	7.63
1 940 000 000	ANA HOLDINGS CV 0.00 17-24 19/09U	JPY	16 432 890.42	0.57
3 190 000 000	CHUGOKU ELECTRIC PO 0.00 17-22 25/01U	JPY	28 686 711.93	0.99
730 000 000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-25 19/02U	JPY	6 616 404.98	0.23
12 900 000	GUNMA BK CV 0.00 14-19 11/10U	USD	11 807 546.78	0.41
730 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS 0.00 15-20 18/06U	JPY	6 173 473.25	0.21
750 000 000	KYUSHU ELECTRIC PO CV 0.00 17-22 31/03U	JPY	6 347 956.50	0.22
2 190 000 000	MEDIPAL HOLDINGS CV 0.00 17-22 07/10U	JPY	21 443 062.86	0.74
2 010 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	20 035 796.81	0.69
5 328 000 000	SONY CORP CV 0.00 15-22 30/09U	JPY	61 579 564.32	2.14
1 390 000 000	T D HOLDING 0.00 15-20 05/06U	JPY	11 762 873.83	0.41
1 210 000 000	TEIJIN CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	11 859 963.24	0.41
1 860 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	17 648 343.90	0.61
	JERSEY/JERSEY		36 630 603.94	1.27
21 300 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	23 803 418.11	0.83
16 400 000	NMC HEALTH CV 1.875 18-25 30/04S	USD	12 827 185.83	0.44
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		36 052 802.00	1.25
20 700 000	CITIGROUP CLOBAL CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	23 031 234.00	0.80
12 800 000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	13 021 568.00	0.45
	MALAYSIA/MALAYSIA		12 689 424.88	0.44
14 600 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	12 689 424.88	0.44
	MEXICO/MEXICO		104 043 179.00	3.60
104 200 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 15-20 28/05U	EUR	104 043 179.00	3.60
	SINGAPORE/SINGAPUR		78 931 152.78	2.73
38 750 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	25 586 591.71	0.89
32 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	21 314 549.13	0.74
48 250 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	32 030 011.94	1.10
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		16 417 112.78	0.57
4 900 000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	EUR	4 874 887.50	0.17
12 400 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	11 542 225.28	0.40
	SPAIN/SPANIEN		114 099 029.00	3.95
37 800 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	40 250 196.00	1.39
19 200 000	CELLNEX TELECOM SA CV 1.50 18-26 16/01A	EUR	24 647 616.00	0.85
13 900 000	CO ECONOMICA DELTA 1.00 16-23 01/12S	EUR	13 735 910.50	0.48
20 900 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	20 870 635.50	0.72
14 600 000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	14 594 671.00	0.51
	SWEDEN/SCHWEDEN		27 546 711.00	0.95
28 100 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	27 546 711.00	0.95

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		84 336 675.57	2.92
17 000 000	CEMBRA MONEY BANK SA CV 19-26 09/07U	CHF	16 255 634.26	0.56
47 760 000	SIKA 0.15 18-25 05/06A	CHF	48 568 374.58	1.68
20 260 000	SWISS PRIME SITE AG 0.325 18-25 16/01A	CHF	19 512 666.73	0.68
	TAIWAN/TAIWAN		8 846 714.36	0.31
9 600 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	8 846 714.36	0.31
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		160 498 085.41	5.56
26 300 000	AIRBUS GROUP CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	29 381 571.00	1.02
10 250 000	BRENTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	9 261 714.59	0.32
12 000 000	ELM CV 3.25 18-24 13/06S	USD	12 008 145.29	0.42
6 900 000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	8 255 988.00	0.29
19 142 000	NXP SEMICONDUCTOR CV 1.00 14-19 01/12S	USD	19 046 570.94	0.66
15 600 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	14 811 700.61	0.51
17 800 000	QIAGEN NV CV 0.50 17-23 13/09S	USD	17 130 091.73	0.59
30 600 000	STMICROELECTRONICS 0.00 17-22 03/07U	USD	32 568 847.00	1.13
16 400 000	STMICROELECTRONICS 0.25 17-24 03/07S	USD	18 033 456.25	0.62
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		17 773 574.00	0.62
19 600 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	17 773 574.00	0.62
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		19 830 888.44	0.69
11 400 000	BP CAPITAL MARKETS 1.00 16-23 28/04S	GBP	16 155 605.29	0.56
3 300 000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	3 675 283.15	0.13
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		661 197 085.98	22.90
42 360 000	AKAMAI TECHNOLOGIES 0.125 19-25 01/05S	USD	44 598 062.74	1.55
31 000 000	AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375 19-27 01/09S	USD	29 051 481.38	1.01
10 340 000	BOFA FINANCE CV 0.25 18-23 01/05S	USD	9 558 951.57	0.33
13 554 000	CHEGG INCCV 0.125 19-25 15/03S	USD	11 423 677.22	0.40
14 200 000	COUPA SOFTWARE CV & 0.125 19-25 15/06S	USD	14 289 743.16	0.49
15 300 000	CREE INC CV 0.875 18-23 01/09S	USD	15 365 048.15	0.53
16 000 000	DEXCOM INC CV 0.75 18-23 01/12S	USD	17 205 430.20	0.60
16 830 000	ETSY INC CV 0.125 19-26 01/10S	USD	15 204 582.01	0.53
38 193 000	EURONET WORLDWIDE CV 0.75 19-49 15/03S	USD	40 985 832.47	1.42
21 900 000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	21 720 211.89	0.75
27 947 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	32 982 433.14	1.14
40 905 000	FORTIVE CORP CV 0.875 19-22 15/02S	USD	37 127 609.74	1.29
10 460 000	GCI LIBERTY INC CV 1.75 18-46 30/09Q	USD	11 664 502.29	0.40
11 695 000	GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 18-25 15/03S	USD	12 305 334.82	0.43
13 180 000	IAC FINANCECO CV 0.875 19-26 15/06S	USD	12 589 789.39	0.44
15 220 000	IAC FINANCECO 3 CV 2.00 19-30 15/01S	USD	15 029 435.89	0.52
14 880 000	ILLUMINA INC CV 0.00 18-23 15/08U	USD	15 144 515.13	0.52
9 259 000	ILLUMINA INC CV 0.50 15-21 15/06S	USD	11 307 666.29	0.39
5 300 000	IONIS PHARMACEUTICALS 1.00 14-21 15/11S	USD	5 543 706.66	0.19
7 500 000	JPMORGAN CHASE 0.00 19-22 07/08U	USD	7 156 611.17	0.25
18 464 000	JPMORGAN CHASE FIN CV 0.25 18-23 01/05S	USD	17 376 348.12	0.60
16 820 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.125 18-48 31/03Q	USD	15 698 820.95	0.54
26 831 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.25 18-48 01/12Q	USD	28 166 766.39	0.98
29 490 000	MICROCHIP TECHNOLOGY 1.625 17-27 15/02S	USD	34 878 782.19	1.21
9 200 000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	9 184 498.00	0.32
6 385 000	NUVASIVE INC 2.25 16-21 15/03S	USD	6 922 354.39	0.24
8 300 000	OKTA CV 0.125 19-25 01/09S	USD	6 952 449.09	0.24
10 810 000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.625 17-23 15/10S	USD	11 946 924.05	0.41
37 300 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	USD	36 222 604.11	1.25
8 750 000	PROOFPOINT INC CV 0.250 19-24 15/08S	USD	8 696 064.94	0.30
16 510 000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.75 14-20 15/04S	USD	15 287 166.60	0.53
14 925 000	SNAP INC CV 0.75 19-26 01/08S	USD	14 092 981.22	0.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
24 410 000	SPLUNK INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	24 094 855.30	0.83
18 106 000	SPLUNK INC CV 1.1250 18-25 15/09S	USD	18 211 460.56	0.63
22 005 000	SQUARE INC CV 0.50 19-23 15/05S	USD	22 249 129.95	0.77
12 000 000	ZYNGA INC 0.125 19-24 01/06S	USD	10 961 254.81	0.38
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			16 816 333.24	0.58
JAPAN/JAPAN			16 816 333.24	0.58
19 300 000	SHIZUOKA BK LTD CV FL.R 18-23 25/01Q	USD	16 816 333.24	0.58
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			41 946 038.61	1.45
BONDS/OBLIGATIONEN			36 471 500.08	1.26
BELGIUM/BELGIEN			814 669.68	0.03
813 813	FREN COMM OF BELG ZCP 27-12-19	EUR	814 669.68	0.03
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 733 362.72	0.06
1 898 898	CHESHAM ZCP 121219	USD	1 733 362.72	0.06
FINLAND/FINNLAND			1 739 252.64	0.06
1 898 898	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 251019	USD	1 739 252.64	0.06
FRANCE/FRANKREICH			5 814 755.75	0.20
1 085 084	ACOSS ZCP 291019	USD	993 466.37	0.03
542 542	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 081019	USD	497 368.17	0.02
1 085 084	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 151019	USD	994 236.70	0.03
542 542	COFACE ZCP 141119	USD	496 240.63	0.02
542 542	COFACE ZCP 181019	USD	497 055.34	0.02
651 051	COFACE ZCP 211019	EUR	651 162.73	0.02
434 034	MANAGTED & ENHANCED ZCP 021219	USD	396 591.20	0.01
542 542	VINCI SA ZCP 081019	EUR	542 581.38	0.02
813 813	VINCI SA ZCP 091019	USD	746 053.23	0.03
GERMANY/DEUTSCHLAND			4 769 457.25	0.17
868 067	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 011119	USD	794 535.09	0.03
813 813	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 011019	USD	746 434.11	0.03
542 542	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 311019	USD	496 631.59	0.02
1 356 355	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 091019	USD	1 243 420.50	0.04
1 085 084	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 211019	USD	994 066.97	0.03
542 542	HSH PORTFOLIOM ZCP 170120	USD	494 368.99	0.02
HONG KONG/HONGKONG			471 489.30	0.02
515 415	INDU BANK OF KORE ZCP 13-11-19	USD	471 489.30	0.02
IRELAND/IRLAND			1 987 072.05	0.07
2 170 169	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251019	USD	1 987 072.05	0.07
JERSEY/JERSEY			813 849.89	0.03
813 813	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	813 849.89	0.03
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			4 122 352.17	0.14
2 441 440	CORELUX S A ZCP 221019	USD	2 236 177.62	0.07
1 519 118	IND & CCIAL BK LUX ZCP 051119	USD	1 390 037.98	0.05
542 542	IND & CCIAL BK LUX ZCP 151119	USD	496 136.57	0.02
PORTUGAL/PORTUGAL			813 886.37	0.03
542 542	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 021019	EUR	542 554.23	0.02
271 271	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 091019	EUR	271 332.14	0.01
SPAIN/SPANIEN			994 876.75	0.03
1 085 084	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 071019	USD	994 876.75	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SWEDEN/SCHWEDEN		891 394.94	0.03
325 525	SBAB BANK ZCP 121219	USD	297 278.54	0.01
649 966	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	594 116.40	0.02
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		1 499 487.75	0.05
1 627 627	SWISSCOM 0.000 19-20 16/03U	CHF	1 499 487.75	0.05
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 786 356.92	0.06
1 356 355	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 071019	USD	1 243 584.06	0.04
542 542	MDC GMTN BV ZCP 14-11-19	EUR	542 772.86	0.02
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		4 980 032.75	0.17
813 813	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 051219	USD	743 539.82	0.03
217 017	LAND SECURITIES PLC ZCP 131219	USD	198 117.75	0.01
2 170 169	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	USD	1 988 649.11	0.06
283 207	NATIONWIDE BUILDING 2.35 15-20 21/01S	USD	258 954.62	0.01
1 953 152	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071019	USD	1 790 771.45	0.06
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 002 487.49	0.03
1 085 084	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	1 002 487.49	0.03
	VENEZUELA/VENEZUELA		2 236 715.66	0.08
1 085 084	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 181019	USD	994 152.48	0.04
1 085 084	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211019	USD	994 055.21	0.03
271 271	CORP ANDINA FOMENTO 2.21 15-20 15/06S	USD	248 507.97	0.01
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		5 474 538.53	0.19
	FRANCE/FRANKREICH		1 244 134.51	0.05
271 271	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	248 826.90	0.01
1 085 084	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	995 307.61	0.04
	GERMANY/DEUTSCHLAND		995 307.61	0.03
1 085 084	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	995 307.61	0.03
	HONG KONG/HONGKONG		746 375.16	0.03
813 813	CHINA DVPT FL.R 19-20 24/04Q	USD	746 375.16	0.03
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 244 134.51	0.04
1 356 355	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	1 244 134.51	0.04
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		249 279.13	0.01
271 271	ICBC LTD DUBAI FL.R 17-20 23/05Q	USD	249 279.13	0.01
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		995 307.61	0.03
1 085 084	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	995 307.61	0.03
	Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien		247 332 610.43	8.57
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		247 332 610.43	8.57
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		247 332 610.43	8.57
13 686 420	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -S- USD CAP	USD	207 793 292.14	7.20
2 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) SA UH	EUR	20 024 000.00	0.69
2 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION USD SA UH	USD	19 515 318.29	0.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			51 696 957.21	1.79
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			44 673 244.06	1.55
Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			44 673 244.06	1.55
2 100	AIRBUS GROUP DEC 110.0 17.12.21 CALL	EUR	4 407 687.94	0.15
1 377	AIRBUS GROUP DEC 115.0 16.12.22 CALL	EUR	2 885 025.29	0.10
350	BLACKROCK INC JAN 580.5 17.01.20 CALL	USD	15 827.21	0.00
50	BOOKING HLDG SEP 2000 17.09.21 CALL	USD	1 459 218.95	0.05
120	BOOKING HOLDING JAN 1890.0 15.01.21 CALL	USD	3 383 599.34	0.12
7 000	DEUTSCHE POST DEC 40.00 18.12.20 CALL	EUR	120 431.66	0.00
598 500	DEUTSCHE POST DEC 42.00 17.12.21 CALL	EUR	182 423.42	0.01
2 000	FRESENIUS MEDIC JUN 68 18.06.21 CALL	EUR	886 000.00	0.03
2 500	GILEAD SCIENC JAN 69.50 15.01.21 CALL	USD	1 104 731.42	0.04
25 000	IBERDROLA S A DEC 8.250 17.12.21 CALL	EUR	3 367 025.52	0.12
600	MASTERCARD INC JUN 259.5 18.06.21 CALL	USD	2 435 439.02	0.08
2 800	MICHELIN SA R DEC 130.0 17.12.21 CALL	EUR	1 259 579.72	0.04
1 500	MICROSOFT COR APR 119.0 16.04.21 CALL	USD	3 933 594.23	0.14
1 700	MICROSOFT RG JUN 130.00 18.06.21 CALL	USD	3 625 481.56	0.13
1 700	PRUDENTIAL FI JAN 125.1 17.01.20 CALL	USD	6 667.01	0.00
275	RIO TINTO RG JAN 4346 15.01.21 CAL	GBP	1 077 669.27	0.04
1 500	SAFRAN DEC 125.0 17.12.21 CALL	EUR	4 383 817.34	0.15
160	SP500 DEC 2850.0 17.12.21 CALL	USD	5 470 555.86	0.19
3 200	TOTAL SA DEC 48.00 18.12.20 CALL	EUR	932 288.34	0.03
1 203	VINCI SA XPAR DEC 80.00 17.12.21 CALL	EUR	2 468 444.76	0.09
1 000	VISA INC -A- JAN 184.5 15.01.21 CALL	USD	1 267 736.20	0.04
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			7 023 713.15	0.24
Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert			7 023 713.15	0.24
2 100 000	HONG KONG EXCOTC APR 80.00 29.04.21 CALL	HKD	3 780 369.50	0.13
2 000 000	HONG KONG EXCOTC MAR 82.00 30.03.21 CALL	HKD	3 243 343.65	0.11

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Termineinlagen				4 254 940.01	0.15
Banco Santander S.A	01/10/2019	USD	2.100	2 338 972.87	0.08
Barclays Bank	01/10/2019	USD	1.800	1 915 967.14	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(12 983 388.55)	(0.45)
USD	598 403.95	Nomura	02/10/2019	EUR	542 542.18	6 481.64	0.00
USD	605 373.44	Nomura	08/10/2019	EUR	542 542.18	12 417.12	0.00
USD	299 171.32	UBS	09/10/2019	EUR	271 271.09	3 358.57	0.00
GBP	16 635 964.56	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	18 683 747.17	111 782.76	0.00
USD	330 121 069.82	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	297 233 136.03	5 278 817.44	0.18
EUR	5 408 090.66	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	5 891 248.02	(11 769.74)	0.00
EUR	3 170 384.46	Caceis Bank	15/10/2019	USD	3 499 573.26	(36 541.50)	0.00
JPY	2 315 296 421.00	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	19 329 459.82	318 686.69	0.01
CHF	1 257 333 794.59	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	1 149 141 227.21	7 587 434.22	0.26
EUR	286 015.34	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	253 248.84	(108.50)	0.00
USD	901 418.63	UBS	18/10/2019	EUR	813 813.26	12 274.91	0.00
USD	735 555.03	UBS	21/10/2019	EUR	651 050.61	22 595.10	0.00
USD	598 163.60	UBS	14/11/2019	EUR	542 542.18	3 136.66	0.00
EUR	782 951.77	Citibank	16/12/2019	SEK	8 361 600.00	3 379.82	0.00
EUR	43 475 930.97	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	GBP	38 794 260.12	(256 933.10)	(0.01)
EUR	90 683 959.07	JP Morgan	16/12/2019	SGD	138 484 295.84	(729 184.97)	(0.03)
EUR	11 460 577.19	JP Morgan	16/12/2019	KRW	15 161 999 800.00	(97 148.78)	0.00
EUR	207 424 196.07	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	JPY	24 730 336 458.00	(2 405 324.76)	(0.08)
EUR	19 900 145.31	Goldman Sachs	16/12/2019	TWD	684 764 000.00	(329 634.04)	(0.01)
EUR	174 473 632.65	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	HKD	1 518 127 355.33	(2 289 451.32)	(0.08)
JPY	946 057 500.00	JP Morgan	16/12/2019	EUR	8 020 365.91	6 621.48	0.00
EUR	1 316 948 634.51	Morgan Stanley	16/12/2019	USD	1 465 000 000.00	(19 276 372.74)	(0.66)
EUR	2 889 979.13	JP Morgan	16/12/2019	THB	98 450 000.00	(50 196.77)	0.00
EUR	20 173 066.25	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	CNY	159 924 000.00	(251 182.37)	(0.01)
EUR	1 188 724.42	Goldman Sachs	16/12/2019	AUD	1 918 481.27	5 822.77	0.00
EUR	2 092 542.63	Citibank	16/12/2019	HKD	18 207 000.00	(27 388.18)	0.00
EUR	86 974 179.86	JP Morgan	16/12/2019	CHF	95 147 621.90	(626 523.23)	(0.02)
USD	894 712.81	UBS	27/12/2019	EUR	813 813.26	3 525.10	0.00
USD	1 687 226.10	UBS	16/03/2020	CHF	1 627 626.53	28 037.17	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Convertible Bond Defensive Delta

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 52 800 668.68)	(2)	55 423 182.73
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 314 557.65)	(2)	296 225.88
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 318 375.58
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		859 933.96
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		5 260.36
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		81 084.37
		57 984 062.88
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		545 819.18
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		3 864.80
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	23 818.56
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		24 388.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	159 131.92
		757 022.46
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		57 227 040.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		96 072 232.21
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	439 865.75
Bank interest/Bankzinsen		21 926.47
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	6 095.67
		467 887.89
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	283 728.43
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	76 593.45
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		109.76
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	135 703.12
		496 134.76
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(28 246.87)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(995 529.15)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(851 734.21)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(133.98)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		1 771 080.74
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 589 946.99)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(2 694 510.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	3 160 492.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		180 075.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	221 460.43
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		867 517.20
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(39 712 708.99)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		57 227 040.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	41 000.0000	60 000.0000	0.0000	101 000.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	18 846.4110	0.0000	0.0000	18 846.4110
P - EUR - Capitalisation	34 230.0000	0.0000	(1 635.0000)	32 595.0000
P Seeding - EUR - Capitalisation	21 295.0000	0.0000	0.0000	21 295.0000
P X1 - EUR - Capitalisation	3 841 470.9960	357 037.9870	(3 452 826.7480)	745 682.2350
N - USD - Hedged - Capitalisation	39 252.0660	55 900.0000	0.0000	95 152.0660
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	771 695.0180	0.0000	(16 918.0210)	754 776.9970
N - CHF - Hedged - Capitalisation	978 774.8990	163 182.3100	(88 591.9900)	1 053 365.2190
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	221 932.0560	0.0000	(104 232.0560)	117 700.0000
N - EUR - Capitalisation	506 082.0970	38 436.8330	(178 387.4030)	366 131.5270
N Seeding - EUR - Capitalisation	257 645.5790	0.0000	(13 728.8030)	243 916.7760
I - CHF - Hedged - Capitalisation	133 626.6510	0.0000	(40 973.6510)	92 653.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 477 228.7780	0.0000	(459 054.0310)	1 018 174.7470
I - EUR - Capitalisation	0.0000	9 300.0000	0.0000	9 300.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	529 611.1160	0.0000	(179 732.0000)	349 879.1160
S - CHF - Hedged - Capitalisation	519 614.7350	0.0000	0.0000	519 614.7350
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	58 565.0000	0.0000	(34 465.0000)	24 100.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	131 500.0000	0.0000	(61 500.0000)	70 000.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	78 000.0000	0.0000	(78 000.0000)	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	0.0000	30 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 019 242.62	419 589.81	426 559.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0915	10.2339	10.4039
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	191 968.81	194 045.26	196 626.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1860	10.2961	10.4331
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	337 083.82	357 338.49	350 577.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3416	10.4393	10.5596

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	222 278.26	223 651.33	225 493.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4380	10.5025	10.5890
P X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 521 630.47	38 919 748.13	40 844 861.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0869	10.1315	10.1970
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 104 922.30	443 257.43	535 391.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6122	11.2926	11.0563
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 867 361.96	8 787 984.87	8 654 485.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7483	11.3879	11.1134
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 007 167.77	10 291 426.47	9 350 400.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4495	10.5146	10.6061
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 241 680.29	2 348 215.92	10 434 955.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5495	10.5808	10.6382
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 923 060.30	5 431 340.93	2 837 416.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7149	10.7321	10.7714
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 644 162.29	2 788 405.23	2 789 524.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8404	10.8226	10.8270
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	968 989.51	1 405 643.22	2 332 744.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4583	10.5192	10.6065

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 750 183.51	15 637 048.48	13 355 377.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5583	10.5854	10.6386
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	99 681.08	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7184	0.0000	0.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 796 030.69	5 734 318.63	6 209 303.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8495	10.8274	10.8274
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 505 160.65	5 495 853.19	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5947	10.5768	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	281 049.72	663 097.86	648 164.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6618	11.3224	11.0674
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	2 414 325.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.5429
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	732 871.07	1 383 074.97	1 392 844.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4696	10.5177	10.5920
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	855 996.85	853 288.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.9743	10.9396
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	334 454.18	330 916.12	912 665.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1485	11.0305	10.9564

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			55 423 182.73	96.85
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			54 378 906.37	95.02
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			54 378 906.37	95.02
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 603 460.60	2.80
900 000	CROMWELL SPV FIN. CV 18-25 21/03S	EUR	976 567.50	1.70
1 000 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	626 893.10	1.10
BELGIUM/BELGIEN			1 533 840.09	2.68
10 140	COFINIMMO SA CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	1 533 840.09	2.68
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNNISELN, GB			807 522.11	1.41
862 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	807 522.11	1.41
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			6 082 368.19	10.63
10 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	1 026 981.80	1.79
600 000	CHINA MENGNIU DAIRY 0.00 17-22 05/06U	USD	557 619.70	0.97
800 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	811 689.60	1.42
12 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	1 408 366.00	2.46
650 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	527 840.31	0.92
270 000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	232 491.74	0.41
12 000 000	ZHONGSHENG RCV 0.0 18-23 23/05U	HKD	1 517 379.04	2.66
CHINA/CHINA			2 276 224.88	3.98
7 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	786 634.88	1.37
1 500 000	ZHEJIANG EXPRESS CV 0.00 17-22 21/04U	EUR	1 489 590.00	2.61
DENMARK/DÄNEMARK			202 086.00	0.35
200 000	GN GREAT NORDIC LTD CV 0.00 19-24 21/05U	EUR	202 086.00	0.35
FRANCE/FRANKREICH			6 472 556.74	11.31
16 289	AIR FRANCE CV 0.125 19-26 25/03A	EUR	296 191.03	0.52
1 600 000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	1 350 577.88	2.36
4 400	EDENRED CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	287 388.20	0.50
5 894	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	1 005 006.57	1.76
300 000	KERING CV 0.00 19-22 30/09U	EUR	327 898.50	0.57
800 000	MICHELIN CV 0.00 17-22 10/01U	USD	737 941.66	1.29
3 165	ORPEA 0.375 19-27 17/05A	EUR	513 517.65	0.90
6 383	SAFRAN SA 0.00 18-23 21/06U	EUR	1 070 017.40	1.87
1 375	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	168 231.94	0.29
14 650	VEOLIA ENV CV & 0.00 19-25 01/01U	EUR	459 665.73	0.80
2 360	WORLDLINE SA DIRTY 0.00 19-26 30/07U	EUR	256 120.18	0.45
GERMANY/DEUTSCHLAND			5 111 134.00	8.93
1 000 000	ADIDAS AG CV 0.05 18-23 12/09A	EUR	1 229 400.00	2.15
700 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	708 211.00	1.24
1 400 000	DEUTSCHE WOHNEN CV 0.60 17-26 05/01A	EUR	1 489 432.00	2.59
900 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 17-24 31/01U	EUR	892 570.50	1.56
500 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	581 702.50	1.02
200 000	MTU AERO ENGINES CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	209 818.00	0.37
HONG KONG/HONGKONG			1 334 985.08	2.33
650 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	639 086.18	1.12
6 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	695 898.90	1.21
INDIA/INDIEN			744 400.11	1.30
750 000	GLENMARK PHARMA CV REGS 2.00 16-22 28/06S	USD	744 400.11	1.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	ITALY/ITALIEN		1 850 862.00	3.23
400 000	SNAM CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	440 124.00	0.77
1 400 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	1 410 738.00	2.46
	JAPAN/JAPAN		1 809 311.99	3.16
80 000 000	ANA HOLDINGS CV 0.00 17-24 19/09U	JPY	677 644.97	1.18
60 000 000	CHUGOKU ELECTRIC PO 0.00 17-22 25/01U	JPY	539 561.98	0.94
50 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS 0.00 15-20 18/06U	JPY	422 840.63	0.74
10 000 000	KYUSHU ELECTRIC PO CV 0.00 17-22 31/03U	JPY	84 639.42	0.15
10 000 000	T D HOLDING 0.00 15-20 05/06U	JPY	84 624.99	0.15
	JERSEY/JERSEY		938 574.57	1.64
1 200 000	NMC HEALTH CV 1.875 18-25 30/04S	USD	938 574.57	1.64
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		305 193.00	0.53
300 000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	305 193.00	0.53
	MALAYSIA/MALAYSIA		173 827.74	0.30
200 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	173 827.74	0.30
	MEXICO/MEXICO		499 247.50	0.87
500 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 15-20 28/05U	EUR	499 247.50	0.87
	SINGAPORE/SINGAPUR		1 332 159.32	2.33
2 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	1 332 159.32	2.33
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		186 164.92	0.33
200 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	186 164.92	0.33
	SPAIN/SPANIEN		2 946 134.00	5.15
1 100 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	1 171 302.00	2.05
300 000	CELLNEX TELECOM SA CV 1.50 18-26 16/01A	EUR	385 119.00	0.67
800 000	CO ECONOMICA DELTA 1.00 16-23 01/12S	EUR	790 556.00	1.38
600 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	599 157.00	1.05
	SWEDEN/SCHWEDEN		588 186.00	1.03
600 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	588 186.00	1.03
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		1 907 874.16	3.33
400 000	CEMBRA MONEY BANK SA CV 19-26 09/07U	CHF	382 485.51	0.67
1 500 000	SIKA 0.15 18-25 05/06A	CHF	1 525 388.65	2.66
	TAIWAN/TAIWAN		632 559.16	1.11
600 000	ASIA CEMENT CORP 0.00 18-23 21/09U	USD	632 559.16	1.11
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 083 169.06	3.64
250 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	225 895.48	0.39
600 000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	717 912.00	1.25
1 200 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	1 139 361.58	2.00
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		362 726.00	0.63
400 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	362 726.00	0.63
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		12 594 339.15	22.02
1 510 000	AKAMAI TECHNOLOGIES 0.375 19-27 01/09S	USD	1 415 088.29	2.48
950 000	BOFA FINANCE CV 0.25 18-23 01/05S	USD	878 240.23	1.53
274 000	CHEGG INCCV 0.125 19-25 15/03S	USD	230 934.60	0.40
1 660 000	EURONET WORLDWIDE CV 0.75 19-49 15/03S	USD	1 781 386.17	3.12
1 245 000	FORTIVE CORP CV 0.875 19-22 15/02S	USD	1 130 029.92	1.97
800 000	GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 18-25 15/03S	USD	841 750.13	1.47
250 000	IAC FINANCECO CV 0.875 19-26 15/06S	USD	238 804.80	0.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
EUR				
1 000 000	ILLUMINA INC CV 0.00 18-23 15/08U	USD	1 017 776.55	1.78
200 000	JPMORGAN CHASE 0.00 19-22 07/08U	USD	190 842.96	0.33
200 000	JPMORGAN CHASE FIN CV 0.25 18-23 01/05S	USD	188 218.67	0.33
1 090 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.125 18-48 31/03Q	USD	1 017 343.33	1.78
400 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.25 18-48 01/12Q	USD	419 913.77	0.73
970 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	USD	941 981.93	1.65
170 000	PROOFPOINT INC CV 0.250 19-24 15/08S	USD	168 952.12	0.30
295 000	SNAP INC CV 0.75 19-26 01/08S	USD	278 554.73	0.49
690 000	SPLUNK INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	681 091.77	1.19
1 100 000	VISHAY INTERTECHN CV 2.25 19-25 15/06S	USD	945 069.71	1.65
250 000	ZYNGA INC 0.125 19-24 01/06S	USD	228 359.47	0.40
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			1 044 276.36	1.82
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			1 044 276.36	1.82
CHINA/CHINA			384 753.26	0.67
400 000	WUXI APTEC CO CV 0.0 19-24 17/09U	USD	384 753.26	0.67
SINGAPORE/SINGAPUR			659 523.10	1.15
1 000 000	SUNTEC REIT CV 1.75 17-24 30/11S	SGD	659 523.10	1.15
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			296 225.88	0.52
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			296 225.88	0.52
Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			296 225.88	0.52
5	BLACKROCK RG JAN 580.00 17.01.20 CALL	USD	179.70	0.00
50	GILEAD SCIENC JAN 69.50 15.01.21 CALL	USD	22 094.63	0.04
13	MASTERCARD INC JUN 259.5 18.06.21 CALL	USD	52 767.85	0.09
70	MICROSOFT RG JUN 130.00 18.06.21 CALL	USD	149 284.53	0.26
25	PRUDENTIAL FIN JAN 125 17.01.20 CALL	USD	82.41	0.00
35	VINCI SA XPAR DEC 80.00 17.12.21 CALL	EUR	71 816.76	0.13

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(159 131.92)	(0.28)
GBP	334 826.33	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	376 029.79	2 261.37	0.00
USD	10 271 493.76	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	9 247 778.09	164 676.69	0.29
EUR	1 691 219.08	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	1 843 216.02	(4 512.11)	(0.01)
CHF	32 419 620.35	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	29 629 796.64	195 778.91	0.34
EUR	1 933 006.95	JP Morgan	16/12/2019	SGD	2 952 373.92	(15 849.30)	(0.03)
EUR	896 022.64	Goldman Sachs	16/12/2019	AUD	1 446 081.00	4 394.67	0.01
EUR	128 001.25	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	GBP	114 215.00	(753.59)	0.00
EUR	1 711 801.18	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	JPY	204 077 000.00	(19 731.20)	(0.03)
EUR	104 912.98	JP Morgan	16/12/2019	TWD	3 611 000.00	(1 765.74)	0.00
EUR	654 469.75	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	CNY	5 187 000.00	(7 972.44)	(0.01)
EUR	252 986.19	JP Morgan	16/12/2019	JPY	29 884 500.00	(574.16)	0.00
EUR	1 803 811.16	JP Morgan	16/12/2019	CHF	1 973 319.80	(12 988.87)	(0.02)
USD	1 596 448.00	UBS	16/12/2019	EUR	1 455 140.03	861.57	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
EUR	100 096.76	JP Morgan	16/12/2019	KRW	132 411 000.00	(837.75)	0.00
USD	2 123 429.85	JP Morgan	16/12/2019	EUR	1 910 000.00	26 622.58	0.05
EUR	27 070 836.84	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	USD	30 142 727.12	(422 461.48)	(0.75)
EUR	4 903 595.70	Citibank	16/12/2019	HKD	42 683 638.11	(66 281.07)	(0.12)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Convertible Bond Asia

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 509 614 385.61)	(2)	511 352 684.26
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 2 936 779.00)	(2)	2 290 274.49
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		34 636 840.68
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		3 622 638.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 219 507.28
		553 121 945.60
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 889 513.89
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		300 145.34
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	167 222.56
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		94 832.98
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 343 992.32
		3 795 707.09
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		549 326 238.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		778 477 922.71
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 115 811.43
Bank interest/Bankzinsen		387 791.00
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	41 728.28
		5 545 330.71
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 906 256.68
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	190 619.84
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		67 106.16
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	903 167.36
		3 067 150.04
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 478 180.67
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	4 818 246.50
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		202 218.62
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(5 823 064.63)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(10 112 456.43)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(8 436 875.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(2 398 233.33)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(11 457.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	1 254 431.99
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(9 592 134.28)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(219 559 549.92)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		549 326 238.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	420 856.6010	195 374.6710	(136 678.4810)	479 552.7910
P - USD - Distribution	81 950.0000	0.0000	(500.0000)	81 450.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	575 347.8010	5 805.9810	(196 802.2610)	384 351.5210
P - CHF - Hedged - Distribution	77 959.2510	0.0000	(36 000.0000)	41 959.2510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	665 424.8760	42 409.0680	(284 834.1180)	422 999.8260
P - EUR - Hedged - Distribution	89 945.0000	66.0000	(24 521.0000)	65 490.0000
R - USD - Capitalisation	47 065.0480	309.9290	(10 195.6800)	37 179.2970
R - EUR - Hedged - Capitalisation	52 973.8680	96.6490	(11 656.0260)	41 414.4910
N - USD - Capitalisation	13 867 524.1430	2 604 881.8540	(5 905 767.1430)	10 566 638.8540
N - USD - Distribution	376 123.8510	184 535.0000	(376 526.0000)	184 132.8510
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 431 797.3960	8 603.3730	(628 088.4680)	812 312.3010
N - EUR - Hedged - Capitalisation	247 213.7600	106 604.4450	(250 422.6580)	103 395.5470
I - CHF - Hedged - Capitalisation	41 600.0000	0.0000	(40 000.0000)	1 600.0000
S - USD - Capitalisation	18 991 151.2020	262 000.0000	(4 833 500.0000)	14 419 651.2020
S - CHF - Hedged - Capitalisation	6 986 775.0000	90 000.0000	(3 913 630.0000)	3 163 145.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 244 999.8540	80 000.0000	(15 000.0000)	1 309 999.8540
M - USD - Capitalisation	336 807.8010	74 048.0230	(162 552.0760)	248 303.7480
M - USD - Distribution	241 411.0550	993.5260	(38 428.1460)	203 976.4350
M - CHF - Hedged - Capitalisation	519 774.9500	9 879.5140	(263 711.3650)	265 943.0990
M - CHF - Hedged - Distribution	9 240.3670	0.0000	(3 800.0000)	5 440.3670
M - EUR - Hedged - Capitalisation	745 870.1510	0.0000	(283 871.6960)	461 998.4550
M - EUR - Hedged - Distribution	65 646.8920	3 346.2270	(7 097.7220)	61 895.3970

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 456 401.92	6 592 424.83	12 395 894.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5487	15.6643	15.7533
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 257 746.15	1 274 874.97	1 874 255.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4419	15.5567	15.6451
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 000 590.91	7 809 195.21	9 001 357.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0105	13.5730	14.0895

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	543 465.06	1 053 403.35	1 275 830.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9522	13.5122	14.0264
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 975 144.47	9 770 113.36	11 765 494.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1256	14.6825	15.1757
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	920 053.86	1 313 431.77	1 400 395.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0488	14.6026	15.0931
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	535 442.00	688 337.18	966 222.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4016	14.6252	14.8401
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	542 260.17	726 748.51	956 822.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0935	13.7190	14.3068
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	179 686 923.58	235 490 404.47	135 277 865.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.0051	16.9814	16.9283
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 019 977.61	6 160 411.20	5 639 524.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4011	16.3787	16.3274
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 563 669.26	21 077 301.00	20 040 827.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2355	14.7209	15.1471

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 597 226.01	3 934 660.52	2 818 497.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4477	15.9160	16.3065
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 790.86	612 526.76	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2443	14.7242	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	238 672 114.59	311 119 784.40	317 627 291.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5519	16.3824	16.1864
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	48 046 300.99	108 770 946.23	104 895 613.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1894	15.5681	15.8770
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 018 773.03	21 369 571.74	24 052 784.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8082	17.1643	17.4296
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 041 216.73	5 485 244.93	4 280 855.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2753	16.2860	16.2683
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 296 956.97	3 904 589.83	4 129 562.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1634	16.1740	16.1565
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 621 583.43	7 334 616.41	8 226 778.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6179	14.1111	14.5495

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	73 754.23	129 807.42	931 340.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5568	14.0479	14.4843
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 830 812.46	11 385 628.01	12 495 510.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7854	15.2649	15.6715
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	907 609.25	993 836.80	196 197.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6636	15.1391	15.5420
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			511 352 684.26	93.09
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			476 665 965.41	86.77
BONDS/OBLIGATIONEN			8 648 297.00	1.57
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			5 076 935.00	0.92
2 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.875 17-20 08/08S	USD	2 013 710.00	0.37
3 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 8.625 18-20 27/07S	USD	3 063 225.00	0.55
THAILAND/THAILAND			3 571 362.00	0.65
3 600 000	SINGHA ESTATE 2.00 17-22 20/07S	USD	3 571 362.00	0.65
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			468 017 668.41	85.20
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			18 681 675.42	3.40
7 000 000	CROMWELL SPV FIN. CV 18-25 21/03S	EUR	8 280 641.35	1.51
9 500 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	6 492 669.10	1.18
5 700 000	SEVEN GROUP CV 2.2 18-25 05/03S	AUD	3 908 364.97	0.71
BERMUDA/BERMUDAS			6 451 939.20	1.17
50 000 000	HAITONG INTL SEC CV 0.00 16-21 25/10U	HKD	6 451 939.20	1.17
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			70 928 926.11	12.91
21 200 000	CN YANGTZE PWR INTL 0 16-21 09/11U	USD	21 882 216.00	3.98
9 443 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	9 644 135.90	1.76
158 000 000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	22 885 992.73	4.16
12 474 000	3SBIO 0.00 17-22 21/07U	EUR	16 516 581.48	3.01
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			165 832 576.45	30.20
192 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	21 496 618.84	3.91
8 000 000	CHINA MENGNIU DAIRY 0.00 17-22 05/06U	USD	8 105 560.00	1.48
31 800 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	35 174 934.00	6.41
246 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	31 475 712.53	5.73
9 800 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	8 676 038.00	1.58
8 300 000	MOMO INC 1.25 18-25 01/07S	USD	7 541 795.00	1.37
13 400 000	POSEIDON FINANCE CV 0.00 18-25 01/02U	USD	13 312 699.00	2.42
9 750 000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	11 465 415.00	2.09
3 135 000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	2 942 981.25	0.54
186 000 000	ZHONGSHENG RCV 0.0 18-23 23/05U	HKD	25 640 822.83	4.67
CHINA/CHINA			56 254 522.49	10.24
95 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	11 638 712.55	2.12
20 500 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	21 792 627.50	3.97
34 000 000	CHINA RAILWAY CONSTR 1.50 16-21 21/12S	CNH	4 743 194.44	0.86
16 700 000	ZHEJIANG EXPRESS CV 0.00 17-22 21/04U	EUR	18 079 988.00	3.29
HONG KONG/HONGKONG			22 867 935.22	4.16
15 200 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	16 292 804.00	2.96
52 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	6 575 131.22	1.20
INDIA/INDIEN			9 504 495.00	1.73
6 000 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S	USD	6 492 360.00	1.18
3 000 000	LARSEN AND TOUBRO CV 0.675 14-19 22/10S	USD	3 012 135.00	0.55
MALAYSIA/MALAYSIA			15 053 018.50	2.74
5 400 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	5 116 689.00	0.93
10 100 000	CINDAI CAPITAL LTD 0.00 18-23 08/02U	USD	9 936 329.50	1.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SINGAPORE/SINGAPUR		14 523 200.92	2.64
20 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	14 523 200.92	2.64
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		12 473 910.10	2.27
9 800 000 000	KAKAO CORP REGS 0.00 16-21 11/05U	KRW	9 429 555.10	1.72
3 000 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	3 044 355.00	0.55
	TAIWAN/TAIWAN		58 213 638.00	10.60
8 200 000	ASIA CEMENT CORP 0.00 18-23 21/09U	USD	9 424 752.00	1.72
10 000 000	HON HAI PRECISION IND 0.00 17-22 06/11U	USD	9 651 500.00	1.76
16 700 000	TAIWAN CEMENT CORP ZCP 18-23 10/12U	USD	19 446 148.00	3.54
19 600 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	19 691 238.00	3.58
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		3 120 855.00	0.57
3 000 000	JPMORGAN CHASE 0.00 19-22 07/08U	USD	3 120 855.00	0.57
	VIETNAM/VIETNAM		14 110 976.00	2.57
12 800 000	VINPEARL CV 3.5 18-23 14/06S	USD	14 110 976.00	2.57
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			34 686 718.85	6.31
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			34 686 718.85	6.31
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNNISELN, GB		2 652 311.88	0.48
20 000 000	CHINA CONCH CV 0.0 18-23 05/09U	HKD	2 652 311.88	0.48
	CHINA/CHINA		5 452 954.00	0.99
5 200 000	WUXI APPTec CO CV 0.0 19-24 17/09U	USD	5 452 954.00	0.99
	HONG KONG/HONGKONG		13 850 900.12	2.52
102 000 000	CHINA EDUCATION 2 19-24 28/03S	HKD	13 850 900.12	2.52
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		5 360 679.00	0.98
4 600 000	XERO INVESTMENTS LTD 2.375 18-23 01/10U	USD	5 360 679.00	0.98
	SINGAPORE/SINGAPUR		7 369 873.85	1.34
10 250 000	SUNTEC REIT CV 1.75 17-24 30/11S	SGD	7 369 873.85	1.34
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			2 290 274.49	0.42
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			2 290 274.49	0.42
Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert			2 290 274.49	0.42
1 450 000	PING AN INSUAOTC APR 85.00 29.04.21 CALL	HKD	2 290 274.49	0.42

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits -datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(1 343 992.32)	(0.24)
CHF	69 415 282.64	Caceis Bank	15/10/2019	USD	70 467 944.56	(778 496.73)	(0.15)
USD	113 927.61	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	113 068.84	411.83	0.00
USD	331 147.89	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	299 728.79	4 060.01	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
EUR	39 277 733.74	Caceis Bank	15/10/2019	USD	43 627 976.81	(765 485.18)	(0.14)
SGD	15 501 000.00	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	USD	11 299 636.83	(80 878.92)	(0.01)
USD	10 032 585.17	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	KRW	12 100 000 000.00	(80 271.73)	(0.01)
THB	1 905 701.60	UBS	16/12/2019	USD	62 204.85	193.70	0.00
USD	6 513 185.50	JP Morgan	16/12/2019	TWD	201 785 000.00	(22 920.36)	0.00
KRW	2 021 574 000.00	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	USD	1 697 503.59	(7 929.45)	0.00
USD	29 717 614.02	JP Morgan	16/12/2019	EUR	26 689 400.00	451 154.72	0.08
USD	2 195 409.55	Citibank	16/12/2019	HKD	17 163 077.42	4 395.50	0.00
USD	15 694 042.32	Goldman Sachs	16/12/2019	AUD	22 749 077.11	313 323.13	0.06
USD	48 000 000.00	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	TWD	1 493 904 000.00	(388 612.81)	(0.07)
USD	4 635 599.99	Standard Chartered Bank PLC	16/12/2019	CNY	33 056 000.00	7 063.97	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2021

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 69 837 101.51)	(2)	69 925 203.81
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 115 488.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 085 516.59
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		14 819.48
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	687 013.32
		75 828 041.59
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 592 635.41
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		993.96
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	27 386.19
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		36 898.82
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	173 423.00
		1 831 337.38
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		73 996 704.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		74 079 736.73
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 969 840.88
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		494 430.68
Bank interest/Bankzinsen		15 909.78
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	61 974.95
		3 542 156.29
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	300 434.30
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	24 272.77
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		19 887.14
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	186 899.46
		531 493.67
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 010 662.62
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 251 179.36)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		111 796.51
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(198 986.75)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		1 672 293.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 396 631.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(152 172.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	6 854.20
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		2 923 607.04
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(734 538.11)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(2 272 101.45)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		73 996 704.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	(100 000.0000)	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	500.0000	0.0000	0.0000	500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	832 581.8620	4 699.3060	(1 022.9700)	836 258.1980
N - USD - Hedged - Capitalisation	104 886.0000	0.0000	(66 000.0000)	38 886.0000
N - USD - Hedged - Distribution	783 553.0000	0.0000	0.0000	783 553.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	514 968.8900	0.0000	0.0000	514 968.8900
N - CHF - Hedged - Distribution	306 000.0000	0.0000	0.0000	306 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 737 030.0000	0.0000	0.0000	1 737 030.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	5 000.0000	0.0000	0.0000	5 000.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	620 000.0000	0.0000	0.0000	620 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	22 500.0000	0.0000	0.0000	22 500.0000
M - USD - Hedged - Distribution	166 100.0000	0.0000	(60 000.0000)	106 100.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	195 000.0000	0.0000	0.0000	195 000.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	33 000.0000	0.0000	0.0000	33 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 234 697.2580	0.0000	(24 066.0000)	1 210 631.2580
M - EUR - Hedged - Distribution	558 179.2030	0.0000	0.0000	558 179.2030

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 073 950.38	1 103 979.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.7395	11.0398
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.48	0.48	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 435.16	5 364.82	5 436.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8703	10.7296	10.8725
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 215 897.83	9 012 240.34	8 612 421.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0204	10.8244	10.9136
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	163 704.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.9136
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	461 217.36	1 183 356.07	1 191 057.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8608	11.2823	11.0704
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 419 309.14	8 426 892.03	8 560 436.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7450	10.7547	11.0573
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.52	0.52	0.00
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 663 352.30	5 569 435.15	5 629 861.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9975	10.8151	10.9117
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 196 076.44	3 228 632.20	3 338 978.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4447	10.5511	10.9117
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.27	0.27	0.00
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 327 645.33	18 919 318.03	20 075 751.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1268	10.8918	10.9443
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 320.10	52 852.45	1 072 506.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4640	10.5705	10.9396
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.32	0.32	0.00
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 824 139.20	6 708 287.50	6 765 511.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0067	10.8198	10.9121
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	265 572.88	252 950.91	248 523.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8032	11.2423	11.0455

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 137 883.92	1 783 660.03	2 893 916.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7246	10.7385	11.0455
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.51	0.51	0.00
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 136 655.07	2 103 956.99	2 125 512.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9572	10.7895	10.9001
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	344 052.47	347 674.20	359 702.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4258	10.5356	10.9001
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.26	0.00
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 421 157.96	13 416 190.76	13 608 373.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0861	10.8660	10.9325
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 832 639.22	5 894 064.00	6 878 000.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4494	10.5594	10.9325
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.31	0.31	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			69 925 203.81	94.50
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			67 434 872.79	91.13
BONDS/OBLIGATIONEN			55 138 438.17	74.51
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 658 827.50	2.24
1 500 000	RAIFFEISEN BANK INTL 6.625 11-21 18/05A	EUR	1 658 827.50	2.24
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			1 725 823.70	2.33
900 000	GERDAU TRADE REGS 5.75 10-21 30/01S	USD	861 092.46	1.16
1 000 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	USD	864 731.24	1.17
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			5 457 078.98	7.37
1 100 000	BANCO BRASIL REG S 5.875 11-22 26/01S	USD	1 062 677.49	1.44
1 650 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	1 571 904.24	2.11
800 000	CIFI HOLDINGS 6.875 18-21 23/04S	USD	750 464.13	1.01
1 000 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 6.375 18-21 15/10S	USD	961 075.95	1.30
800 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	736 756.55	1.00
394 000	VALE OVERSEAS 4.375 12-22 11/01S	USD	374 200.62	0.51
COSTA RICA/COSTA RICA			2 444 404.23	3.30
1 300 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	1 215 008.71	1.64
1 300 000	ICE REGS 6.95 11-21 10/11S	USD	1 229 395.52	1.66
DENMARK/DÄNEMARK			1 659 352.50	2.24
1 500 000	TDC 3.75 12-22 02/03A	EUR	1 659 352.50	2.24
FRANCE/FRANKREICH			6 004 552.14	8.11
400 000	BANIJAY GROUP 4.00 17-22 01/07S	EUR	410 104.00	0.55
1 400 000	CASINO GUICHARD PER 5.976 11-21 26/05A	EUR	1 441 902.00	1.95
700 000	CNP ASSURANCE SUB 7.375 11-41 30/09A	GBP	878 279.64	1.19
1 500 000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	1 552 762.50	2.09
681 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	701 699.00	0.95
1 000 000	LOXAM SAS REGS 3.50 17-22 15/04S	EUR	1 019 805.00	1.38
GERMANY/DEUTSCHLAND			4 118 682.63	5.57
1 500 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	1 664 940.00	2.26
1 550 000	DEUTSCHE BANK 5.00 10-20 24/06A	EUR	1 593 307.00	2.15
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	504 412.50	0.68
375 000	SGL CARBON SE 4.6250 19-24 30/09S	EUR	356 023.13	0.48
HONG KONG/HONGKONG			1 638 853.20	2.21
645 000	CNAC (HK) 1.75 18-22 14/03A	EUR	667 471.80	0.90
1 000 000	COUNTRY GARDEN HOLDI 7.125 18-22 27/01S	USD	971 381.40	1.31
ICELAND/ISLAND			1 020 690.00	1.38
1 000 000	LANDSBANKINN 1.625 16-21 15/03A	EUR	1 020 690.00	1.38
INDIA/INDIEN			918 606.67	1.24
1 000 000	JSW STEEL LTD 4.75 14-19 12/11S	USD	918 606.67	1.24
INDONESIA/INDONESIEN			814 707.12	1.10
775 000	INDONESIA 2.875 14-21 08/07A	EUR	814 707.12	1.10
ITALY/ITALIEN			2 799 399.00	3.78
500 000	MEDIOBANCA 5.00 10-20 15/11A	EUR	526 520.00	0.71
1 500 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 510 530.00	2.04
700 000	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	762 349.00	1.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	JERSEY/JERSEY		2 098 112.96	2.84
550 000	ASTON MARTIN CAPIT 6.50 17-22 15/04S	USD	449 592.96	0.61
1 600 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	1 648 520.00	2.23
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 984 139.97	2.68
139 398	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	142 478.97	0.19
600 000	HERTZ HOLDGS NETHE 4.125 16-21 15/10S	EUR	609 237.00	0.82
1 200 000	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S	EUR	1 232 424.00	1.67
	MEXICO/MEXICO		1 565 058.25	2.12
1 550 000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	1 565 058.25	2.12
	ROMANIA/RUMÄNIEN		855 356.00	1.16
800 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	855 356.00	1.16
	SWEDEN/SCHWEDEN		616 410.00	0.83
600 000	POLYGONE AB 4.00 18-23 23/02S	EUR	616 410.00	0.83
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		1 278 571.06	1.73
350 000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	341 432.00	0.46
1 100 000	TEVA PHARMA IV 3.65 11-21 10/11S	USD	937 139.06	1.27
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		3 311 914.05	4.48
700 000	NE PROPERTY COOP 3.75 15-21 26/02A	EUR	735 854.00	0.99
1 500 000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	1 557 712.50	2.11
1 100 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 4.875 16-21 16/12S	USD	1 018 347.55	1.38
	TURKEY/TÜRKEI		1 462 895.00	1.98
1 400 000	ARCELIK 3.875 14-21 16/09A	EUR	1 462 895.00	1.98
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		14 881.07	0.02
14 424	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	14 881.07	0.02
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		7 779 830.22	10.52
380 000	AVIVA PLC 6.625 11-41 03/06S	GBP	463 667.00	0.63
900 000	BARCLAYS BANK 10.00 09-21 21/05A	GBP	1 150 116.98	1.55
900 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	900 261.00	1.22
1 500 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	1 596 142.50	2.16
350 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	404 966.65	0.55
1 500 000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	1 584 180.00	2.14
1 000 000	VEDANTA RESOURCES 6.375 17-22 30/07S	USD	904 879.84	1.22
750 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	775 616.25	1.05
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		3 910 291.92	5.28
900 000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	924 336.00	1.25
900 000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	957 928.50	1.29
500 000	IRON MOUNTAIN US H 5.375 16-26 01/06S	USD	476 976.70	0.64
1 000 000	NABORS INDUSTRIES 4.625 12-21 15/09S	USD	865 199.05	1.17
700 000	SPRINT 7.25 14-21 15/09S	USD	685 851.67	0.93
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		12 296 434.62	16.62
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		631 782.30	0.85
570 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	631 782.30	0.85
	FRANCE/FRANKREICH		1 256 772.45	1.70
500 000	AXA SA FL.R 07-49 16/10A	GBP	566 926.64	0.77
23 344	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	23 495.25	0.03
30 366	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	30 365.96	0.04
590 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	635 984.60	0.86

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	IRELAND/IRLAND		520 710.00	0.70
500 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	520 710.00	0.70
	ITALY/ITALIEN		1 128 969.00	1.53
600 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	609 174.00	0.83
500 000	UBI BANCA FL.R 16-26 05/05A	EUR	519 795.00	0.70
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 726 355.71	2.33
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 15-XX 18/02A	EUR	1 283 280.00	1.73
102 485	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	102 282.11	0.14
320 000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	340 793.60	0.46
	MEXICO/MEXICO		824 357.41	1.11
700 000	AMERICA MOV SUB REGS FL.R 13-73 06/09A	GBP	824 357.41	1.11
	SPAIN/SPANIEN		547 470.00	0.74
500 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	547 470.00	0.74
	SWEDEN/SCHWEDEN		19 033.92	0.03
18 979	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	19 033.92	0.03
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		1 429 789.70	1.93
660 000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	696 267.00	0.94
670 000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	EUR	733 522.70	0.99
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 137 216.00	5.60
1 000 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	1 050 180.00	1.42
800 000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 13-XX 18/09A	EUR	913 032.00	1.23
1 100 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 183 116.00	1.61
950 000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	990 888.00	1.34
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		73 978.13	0.10
28 468	NATWEST MARKETS FL.R 19-21 01/03Q	EUR	28 488.46	0.04
45 549	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	45 489.67	0.06
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			2 490 331.02	3.37
BONDS/OBLIGATIONEN			2 286 861.09	3.10
	BELGIUM/BELGIEN		30 415.37	0.04
30 366	INFRAEL ZCP 200320	EUR	30 415.37	0.04
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		208 803.60	0.28
113 872	CHES FINA LTD ZCP 17-10-19	EUR	113 886.33	0.15
94 894	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231019	EUR	94 917.27	0.13
	CHINA/CHINA		214 918.26	0.29
75 915	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	75 944.49	0.10
68 323	CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	EUR	68 481.08	0.09
56 936	ICBC LTD ZCP 260220	EUR	56 990.43	0.08
13 513	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	13 502.26	0.02
	DENMARK/DÄNEMARK		26 586.92	0.04
26 570	NYKRB COP ZCP 271119	EUR	26 586.92	0.04
	FRANCE/FRANKREICH		463 231.71	0.62
18 979	AXEREA FINANCES ZCP 160120	EUR	18 987.55	0.03
37 957	AXEREA FINANCES ZCP 261119	EUR	37 966.47	0.05
41 753	COFACE ZCP 080120	EUR	41 792.66	0.06
37 957	COFACE ZCP 171019	EUR	37 962.74	0.05
26 570	COFACE ZCP 211019	EUR	26 574.79	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
18 979	COFACE ZCP 301219	EUR	18 995.53	0.03
3 796	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	3 815.51	0.01
30 366	LOIRET ZCP 181019	EUR	30 372.03	0.04
45 549	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151019	EUR	45 555.10	0.06
75 915	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301019	EUR	75 924.70	0.09
37 957	VINCI SA ZCP 081019	EUR	37 960.19	0.05
87 302	VINCI SA ZCP 231019	EUR	87 324.44	0.11
	GERMANY/DEUTSCHLAND		94 919.99	0.13
56 936	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 181119	EUR	56 962.54	0.08
37 957	METRO AG ZCP 251019	EUR	37 957.45	0.05
	ICELAND/ISLAND		14 226.82	0.02
14 044	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	14 226.82	0.02
	IRELAND/IRLAND		176 170.07	0.24
113 872	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081019	EUR	113 878.41	0.16
37 957	OPUSALPHA FUNDING ZCP 181219	EUR	37 988.88	0.05
24 293	WEINBERG CAPITAL ZCP 121119	EUR	24 302.78	0.03
	JERSEY/JERSEY		41 755.11	0.06
41 753	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	41 755.11	0.06
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		189 860.23	0.26
45 549	SIMON INTE ZCP 070120	EUR	45 599.31	0.06
56 936	SIMON INTE ZCP 100219	EUR	56 937.28	0.08
87 302	SINGLE PLATFORM INVE 0.00 19-19 30/12U	EUR	87 323.64	0.12
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		41 753.19	0.06
41 753	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	41 753.19	0.06
	SPAIN/SPANIEN		132 830.04	0.18
75 915	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	75 891.31	0.10
56 936	VIESGO HOLDCO SA ZCP 181019	EUR	56 938.73	0.08
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		226 124.40	0.31
64 528	COOP RABOBANK 6.875 10-20 19/03A	EUR	66 650.09	0.09
37 957	MDC GMTN B.V. ZCP 071119	EUR	37 969.47	0.05
75 915	MDC GMTN B.V. ZCP 271119	EUR	75 955.29	0.11
45 549	SYNGENTA FIN ZCP 181119	EUR	45 549.55	0.06
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		263 890.80	0.35
18 979	HALKIN FINANCE PLC ZCP 311019	EUR	18 984.12	0.03
37 957	INDCOM BK OF CHINA ZCP 060120	EUR	37 987.44	0.05
18 979	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	EUR	18 981.10	0.03
60 732	LAND SECURITIES PLC ZCP 281019	EUR	60 747.51	0.08
117 668	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 291019	EUR	117 701.27	0.15
9 489	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 071119	EUR	9 489.36	0.01
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		161 374.58	0.22
26 570	ARCHER DANIELS MID. ZCP 241019	EUR	26 577.12	0.04
41 753	HONEYWELL INTERN ZCP 221119	EUR	41 772.88	0.06
92 996	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311019	EUR	93 024.58	0.12
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		203 469.93	0.27
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		93 006.45	0.13
75 915	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	75 973.90	0.11
17 081	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	17 032.55	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			110 463.48	0.14
51 243	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	51 204.15	0.06
8 351	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	8 354.64	0.01
18 979	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	18 989.39	0.03
31 884	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	31 915.30	0.04

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Termineinlagen				151 829.78	0.21
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/10/2019	EUR	(0.530)	151 829.78	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf- /Verkaufsschutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							687 013.32	0.93
FIAT INDUS SPA EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 800 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	190 450.64	0.26
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	19 305.31	0.03
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	12 158.71	0.02
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 472.62)	0.00
TESCO PLC EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	26 114.88	0.04
BCO SANTANDER SA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	16 260.63	0.02
PEUGEOT SA EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	211 814.80	0.28
ANGLO AMERN PLC EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	105 496.14	0.14
ARCELORMITTAL EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	103 448.73	0.14
ROYAL BK SCOTLAN EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	14 032.42	0.02
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	10 082.62	0.01
THYSSENKRUPP AG EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	6 171.76	0.01
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 700 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(26 850.70)	(0.04)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften							(173 423.00)	(0.23)
USD	671 765.60	JP Morgan	03/10/2019	GBP	550 000.00	(5 518.95)	(0.01)	
EUR	10 847 284.19	BNP	03/10/2019	USD	11 995 000.00	(154 459.74)	(0.20)	
USD	7 320 981.87	JP Morgan	03/10/2019	EUR	6 620 000.00	94 754.87	0.13	
USD	4 130 000.00	Société Générale SA	03/10/2019	CHF	4 118 040.35	(128.94)	0.00	
GBP	2 820 000.00	JP Morgan	03/10/2019	EUR	3 183 880.62	3 527.37	0.00	
EUR	11 860 000.00	Société Générale SA	03/10/2019	CHF	12 894 734.00	(1 714.23)	0.00	
USD	11 995 000.00	BNP	03/10/2019	EUR	11 001 932.56	(199.99)	0.00	
GBP	550 000.00	BNP	03/10/2019	USD	677 842.83	(55.25)	0.00	
CHF	12 927 998.93	BNP	03/10/2019	EUR	11 860 000.00	32 314.28	0.04	
CHF	4 070 881.94	JP Morgan	03/10/2019	USD	4 130 000.00	(43 254.65)	(0.06)	
EUR	3 114 675.05	JP Morgan	03/10/2019	GBP	2 820 000.00	(72 735.49)	(0.10)	
GBP	980 000.00	Société Générale SA	03/10/2019	CHF	1 204 611.49	(427.15)	0.00	
CHF	1 179 811.91	JP Morgan	03/10/2019	GBP	980 000.00	(22 386.46)	(0.03)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
CHF	4 126 296.03	Société Générale SA	05/11/2019	USD	4 150 000.00	(286.17)	0.00
CHF	1 202 804.96	Société Générale SA	05/11/2019	GBP	980 000.00	315.01	0.00
EUR	3 168 911.91	JP Morgan	05/11/2019	GBP	2 810 000.00	(3 580.83)	0.00
CHF	12 835 426.87	Société Générale SA	05/11/2019	EUR	11 810 000.00	231.36	0.00
USD	678 728.27	BNP	05/11/2019	GBP	550 000.00	46.62	0.00
EUR	10 860 483.32	BNP	05/11/2019	USD	11 870 000.00	135.34	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2022

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 127 429 833.31)	(2)	128 802 617.86
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 345 401.82
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		88 550.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 606 819.86
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		54 211.33
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	2 402 508.80
		140 300 109.67
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		543 268.25
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		19 558.64
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	63 167.80
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		66 982.80
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 490 937.81
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	147 494.47
		2 331 409.77
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		137 968 699.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		135 720 653.19
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 416 182.74
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 987 496.61
Bank interest/Bankzinsen		98 858.12
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	91 693.08
		7 594 230.55
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	550 782.87
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	181 514.00
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		23 257.03
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	364 920.64
		1 120 474.54
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		6 473 756.01
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 135 874.10)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(4 061 178.54)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		148 076.47
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		949 043.41
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		373 823.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	6 048 153.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	1 021 641.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	109 719.87
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		7 553 338.37
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 727 163.14)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(3 578 128.52)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		137 968 699.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	365 190.9220	0.0000	(165 740.0600)	199 450.8620
P - USD - Hedged - Distribution	562 600.0000	0.0000	(2 200.0000)	560 400.0000
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	165 000.0000	0.0000	(50 000.0000)	115 000.0000
P X1 - USD - Hedged - Distribution	186 936.1620	0.0000	0.0000	186 936.1620
P - CHF - Hedged - Capitalisation	189 514.0020	0.0000	(20 000.0000)	169 514.0020
P - CHF - Hedged - Distribution	210 000.0000	0.0000	0.0000	210 000.0000
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	0.0000	3 000.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 316 498.5035	0.0000	(13 098.5030)	1 303 400.0005
P - EUR - Hedged - Distribution	99 000.0000	0.0000	0.0000	99 000.0000
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	284 600.0000	0.0000	(10 000.0000)	274 600.0000
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	412 613.9840	0.0000	0.0000	412 613.9840
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	630 998.8610	0.0000	(11 805.2780)	619 193.5830
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	75 000.0000	0.0000	0.0000	75 000.0000
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	260 423.8310	0.0000	(39 711.0000)	220 712.8310
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	336 489.1000	0.0000	(57 600.0000)	278 889.1000
N - USD - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	1 751 218.0860	0.0000	0.0000	1 751 218.0860
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 350 754.9690	0.0000	0.0000	1 350 754.9690
N - CHF - Hedged - Distribution	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 153 413.9600	15 970.2980	(5 000.0000)	1 164 384.2580
I - CHF - Hedged - Capitalisation	352 500.0000	0.0000	0.0000	352 500.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 145 493.8630	49 866.4190	(73 050.0000)	1 122 310.2820
M - USD - Hedged - Distribution	182 885.8530	0.0000	(25 300.0000)	157 585.8530
M - CHF - Hedged - Capitalisation	357 604.6120	19 879.1580	(10 000.0000)	367 483.7700
M - CHF - Hedged - Distribution	377 400.0000	0.0000	0.0000	377 400.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 754 949.0150	0.0000	(22 000.0000)	1 732 949.0150
M - EUR - Hedged - Distribution	930 982.0950	17 739.8120	(3 000.0000)	945 721.9070

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 101 659.41	3 657 349.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5372	10.0149
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 553 289.48	5 537 981.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9095	9.8435
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.42	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 215 549.36	1 655 103.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5700	10.0309
P X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 854 327.96	1 842 994.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9196	9.8590
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.44	0.17
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 676 913.02	1 845 650.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8925	9.7389
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 024 347.46	2 031 259.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6397	9.6727
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.07
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 756.08	29 249.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9187	9.7498
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 005 453.89	12 870 487.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9781	9.7763
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	956 382.12	959 166.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6604	9.6886
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.22	0.09
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 748 246.06	2 786 267.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0082	9.7901

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 978 988.56	4 003 311.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6434	9.7023
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.27	0.09
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 195 835.14	6 177 007.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0063	9.7893
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	725 060.77	727 609.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6675	9.7015
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.24	0.09
R - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.07
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 188 254.55	2 538 357.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9145	9.7470
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 683 669.17	3 256 832.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6227	9.6789
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.22	0.07
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 062 439.28	1 004 821.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6244	10.0482
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 393 314.33	17 299 652.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9321	9.8786
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.48	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 479 390.32	13 205 204.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9792	9.7762
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 449 523.05	1 453 457.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6635	9.6897
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.22	0.09
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 725 951.79	11 325 001.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0705	9.8187
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 521 591.94	3 448 579.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9903	9.7832
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	967 651.26	971 467.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6765	9.7147
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.28	0.11
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 897 586.42	11 509 779.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6010	10.0479
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 564 322.73	1 804 326.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9268	9.8659
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.46	0.18
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 658 209.60	3 491 990.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9548	9.7649

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 641 619.43	3 656 309.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6492	9.6882
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.22	0.08
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 409 058.10	17 211 518.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0459	9.8074
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 150 512.84	9 039 631.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6757	9.7098
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			128 802 617.86	93.36
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			127 142 397.01	92.16
BONDS/OBLIGATIONEN			106 138 402.26	76.94
	BRAZIL/BRASILIEN		721 016.79	0.52
750 000	NATURA COSMETICOS SA 5.375 18-23 01/02S	USD	721 016.79	0.52
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		1 266 380.02	0.92
1 500 000	NEW METRO 7.5 18-22 20/06S	USD	1 266 380.02	0.92
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		7 368 779.55	5.34
2 700 000	BANCO DO BRASIL (C 5.875 12-23 19/01S	USD	2 650 851.68	1.93
1 000 000	CHINA EVERGRANDE GRP 6.25 17-21 28/06S	USD	828 031.56	0.60
800 000	CIFI HOLDINGS 6.875 18-21 23/04S	USD	750 464.13	0.54
1 500 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 6.375 18-21 15/10S	USD	1 441 613.92	1.04
1 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	897 518.81	0.65
700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	644 661.99	0.47
146 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	155 637.46	0.11
	COSTA RICA/COSTA RICA		1 330 901.85	0.96
1 424 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	1 330 901.85	0.96
	DENMARK/DÄNEMARK		1 825 502.50	1.32
1 700 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1 825 502.50	1.32
	FRANCE/FRANKREICH		14 382 013.98	10.43
2 612 000	BANIJAY GROUP 4.00 17-22 01/07S	EUR	2 677 979.12	1.94
2 500 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	2 386 087.50	1.73
1 200 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	1 267 812.00	0.92
2 915 000	EUROPCAR REGS 4.125 17-24 15/11S	EUR	3 005 408.72	2.18
930 000	FNAC DARTY 2.625 19-26 30/05S	EUR	980 884.95	0.71
500 000	LOXAM 2.875 19-26 15/04S	EUR	505 612.50	0.37
860 000	LOXAM MODULE SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	887 571.60	0.64
2 713 000	NUMERICABLE-ALTICE 7.375 16-26 01/05S	USD	2 670 657.59	1.94
	GERMANY/DEUTSCHLAND		7 836 335.78	5.68
1 300 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	1 392 986.61	1.01
1 421 000	K S REGS 2.625 17-23 06/04A	EUR	1 472 298.10	1.07
1 400 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	1 412 355.00	1.02
2 763 000	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	EUR	2 846 649.82	2.06
750 000	SGL CARBON SE 4.6250 19-24 30/09S	EUR	712 046.25	0.52
	INDIA/INDIEN		4 508 798.80	3.27
2 857 000	JSW STEEL 5.25 17-22 13/04S	USD	2 654 386.77	1.93
2 000 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	1 854 412.03	1.34
	IRELAND/IRLAND		1 069 190.00	0.77
1 000 000	EIRCOM FINA 3.5000 19-26 15/05U	EUR	1 069 190.00	0.77
	ITALY/ITALIEN		1 359 477.00	0.99
1 350 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 359 477.00	0.99
	JAPAN/JAPAN		2 874 614.50	2.08
2 666 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	2 874 614.50	2.08
	JERSEY/JERSEY		2 088 769.53	1.51
2 080 000	ASTON MARTIN CAP 5.75 17-22 15/04S	GBP	2 088 769.53	1.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		6 183 980.72	4.48
1 050 000	ALTICE FINANCING REGS 6.625 15-23 15/02S	USD	992 019.81	0.72
750 000	BANCO BTG PACTUAL SA 5.50 17-23 31/01S	USD	719 107.73	0.52
1 500 000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	1 597 290.00	1.16
2 562 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	2 875 563.18	2.08
	ROMANIA/RUMÄNIEN		3 042 928.97	2.21
2 846 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	3 042 928.97	2.21
	SPAIN/SPANIEN		2 898 652.44	2.10
2 824 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	2 898 652.44	2.10
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 232 820.00	0.89
1 200 000	POLYGO AB 4.00 18-23 23/02S	EUR	1 232 820.00	0.89
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		1 212 016.00	0.88
1 300 000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	1 212 016.00	0.88
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		9 228 616.16	6.69
1 200 000	GREENKO DUTCH BV 4.875 17-22 24/07S	USD	1 104 248.77	0.80
1 300 000	PROMONTORIA HLDG 6.75 18-23 15/08S	EUR	1 211 353.00	0.88
1 500 000	SYNGENTA FINANCE EMTN 1.875 14-21 02/11A	EUR	1 544 355.00	1.12
325 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	344 644.63	0.25
1 500 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1 581 690.00	1.15
750 000	ZIGGO BOND FIN 144A 6.00 16-27 15/01S	USD	721 484.59	0.52
2 515 000	ZIGGO SEC FIN REGS 4.25 16-27 15/01S	EUR	2 720 840.17	1.97
	TURKEY/TÜRKEI		2 614 116.86	1.89
2 824 000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	2 614 116.86	1.89
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		9 920.71	0.01
9 616	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	9 920.71	0.01
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		14 453 420.83	10.49
2 589 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	2 864 197.75	2.08
2 804 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	2 983 722.38	2.17
1 429 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	1 653 421.00	1.20
1 070 000	PGH CAPITAL PLC 4.125 17-22 20/07A	GBP	1 263 602.63	0.92
2 880 000	VEDENTA RESOURCES 6.125 17-24 09/08S	USD	2 444 156.30	1.77
1 400 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	1 447 817.00	1.05
1 865 000	VIRGIN MEDIA 5.50 16-26 15/08S	USD	1 796 503.77	1.30
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		18 630 149.27	13.51
2 090 000	BELDEN INC 4.125 16-26 15/10S	EUR	2 225 097.60	1.61
674 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	711 012.71	0.52
460 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	477 493.80	0.35
2 884 000	FEDERAL MOGUL REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	2 945 385.94	2.13
209 000	GOODYEAR TIRE RUBBER 5.00 16-26 31/05S	USD	194 342.01	0.14
1 800 000	HERTZ CORP 7.625 17-22 01/06S	USD	1 720 228.40	1.25
2 367 000	HUNTSMAN INTL 5.125 16-22 15/11S	USD	2 314 284.21	1.68
641 000	IRON MOUNTAIN US H 5.375 16-26 01/06S	USD	611 484.13	0.44
2 638 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	2 894 545.50	2.10
3 077 000	NABORS INDUSTRIES 4.625 12-21 15/09S	USD	2 662 217.46	1.93
1 986 000	NRG YLD OPER 5.00 17-26 15/09S	USD	1 874 057.51	1.36
	CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN		651 409.73	0.47
	MEXICO/MEXICO		651 409.73	0.47
653 000	CEMEX SAB DE CV 7.75 16-26 16/04S	USD	651 409.73	0.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			20 352 585.02	14.75
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		999 632.72	0.72
248 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	274 880.72	0.20
700 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	724 752.00	0.52
	FRANCE/FRANKREICH		547 752.47	0.40
500 000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	511 845.00	0.38
15 563	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	15 663.50	0.01
20 244	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	20 243.97	0.01
	GERMANY/DEUTSCHLAND		2 374 419.19	1.72
389 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	393 718.57	0.29
1 700 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06A	EUR	1 716 660.00	1.24
254 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 17-77 07/07A	EUR	264 040.62	0.19
	IRELAND/IRLAND		1 351 967.53	0.98
1 500 000	BANK OF IRELAND FL.R 17-27 19/09S	USD	1 351 967.53	0.98
	ITALY/ITALIEN		1 017 802.14	0.74
694 000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	740 289.80	0.54
263 000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	EUR	277 512.34	0.20
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		790 693.08	0.57
700 000	GRAND CITY PROP FL.R 16-XX 22/01A	EUR	722 505.00	0.52
68 323	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	68 188.08	0.05
	SPAIN/SPANIEN		2 735 278.00	1.98
2 600 000	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	2 735 278.00	1.98
	SWEDEN/SCHWEDEN		12 689.28	0.01
12 652	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	12 689.28	0.01
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		8 844 331.76	6.41
2 700 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	2 862 162.00	2.07
2 600 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	2 838 134.00	2.06
2 700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 16-XX 15/09A	EUR	2 863 458.00	2.08
269 000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	280 577.76	0.20
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 678 018.85	1.22
279 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	284 312.16	0.21
1 200 000	CYBG PLC FL.R 16-26 08/02S	GBP	1 344 387.93	0.98
18 979	NATWEST MARKETS FL.R 19-21 01/03Q	EUR	18 992.31	0.01
30 366	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	30 326.45	0.02
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			1 660 220.85	1.20
BONDS/OBLIGATIONEN			1 524 574.21	1.10
	BELGIUM/BELGIEN		20 276.92	0.01
20 244	INFRABEL ZCP 200320	EUR	20 276.92	0.01
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		139 202.42	0.10
75 915	CHES FINA LTD ZCP 17-10-19	EUR	75 924.23	0.05
63 262	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231019	EUR	63 278.19	0.05
	CHINA/CHINA		143 278.85	0.10
50 610	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	50 629.66	0.03
45 549	CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	EUR	45 654.05	0.03
37 957	ICBC LTD ZCP 260220	EUR	37 993.63	0.03
9 009	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	9 001.51	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	DENMARK/DÄNEMARK		17 724.61	0.01
17 713	NYKRB COP ZCP 271119	EUR	17 724.61	0.01
	FRANCE/FRANKREICH		308 821.17	0.22
12 652	AXEREAL FINANCES ZCP 160120	EUR	12 658.37	0.01
25 305	AXEREAL FINANCES ZCP 261119	EUR	25 310.98	0.02
27 835	COFACE ZCP 080120	EUR	27 861.78	0.02
25 305	COFACE ZCP 171019	EUR	25 308.49	0.02
17 713	COFACE ZCP 211019	EUR	17 716.53	0.01
12 652	COFACE ZCP 301219	EUR	12 663.69	0.01
2 531	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	2 543.67	0.00
20 244	LOIRET ZCP 181019	EUR	20 248.02	0.01
30 366	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151019	EUR	30 370.07	0.02
50 610	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301019	EUR	50 616.47	0.04
25 305	VINCI SA ZCP 081019	EUR	25 306.80	0.02
58 201	VINCI SA ZCP 231019	EUR	58 216.30	0.04
	GERMANY/DEUTSCHLAND		63 280.00	0.05
37 957	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 181119	EUR	37 975.03	0.03
25 305	METRO AG ZCP 251019	EUR	25 304.97	0.02
	ICELAND/ISLAND		9 484.54	0.01
9 363	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	9 484.54	0.01
	IRELAND/IRLAND		117 446.73	0.09
75 915	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081019	EUR	75 918.95	0.06
25 305	OPUSALPHA FUNDING ZCP 181219	EUR	25 325.92	0.02
16 195	WEINBERG CAPITAL ZCP 121119	EUR	16 201.86	0.01
	JERSEY/JERSEY		27 836.74	0.02
27 835	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	27 836.74	0.02
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		126 573.50	0.09
30 366	SIMON INTE ZCP 070120	EUR	30 399.54	0.02
37 957	SIMON INTE ZCP 100219	EUR	37 958.19	0.03
58 201	SINGLE PLATFORM INVE 0.00 19-19 30/12U	EUR	58 215.77	0.04
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		27 835.47	0.02
27 835	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	27 835.47	0.02
	SPAIN/SPANIEN		88 553.38	0.06
50 610	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	50 594.22	0.03
37 957	VIESGO HOLDCO SA ZCP 181019	EUR	37 959.16	0.03
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		150 749.61	0.11
43 018	COOP RABOBANK 6.875 10-20 19/03A	EUR	44 433.39	0.03
25 305	MDC GMTN B.V. ZCP 071119	EUR	25 312.99	0.02
50 610	MDC GMTN B.V. ZCP 271119	EUR	50 636.86	0.04
30 366	SYNGENTA FIN ZCP 181119	EUR	30 366.37	0.02
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		175 927.21	0.13
12 652	HALKIN FINANCE PLC ZCP 311019	EUR	12 656.08	0.01
25 305	INDCOM BK OF CHINA ZCP 060120	EUR	25 324.96	0.02
12 652	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	EUR	12 654.07	0.01
40 488	LAND SECURITIES PLC ZCP 281019	EUR	40 498.34	0.03
78 445	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 291019	EUR	78 467.52	0.06
6 326	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 071119	EUR	6 326.24	0.00
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		107 583.06	0.08
17 713	ARCHER DANIELS MID. ZCP 241019	EUR	17 718.08	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
27 835	HONEYWELL INTERN ZCP 221119	EUR	27 848.59	0.02
61 997	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311019	EUR	62 016.39	0.05
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			135 646.64	0.10
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		62 004.31	0.04
50 610	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	50 649.27	0.03
11 387	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	11 355.04	0.01
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		73 642.33	0.06
34 162	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	34 136.10	0.03
5 567	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	5 569.76	0.00
12 652	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	12 659.60	0.01
21 256	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	21 276.87	0.02

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Preis</i>	<i>Betrag</i>	<i>% des Netto- vermögens</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Termineinlagen				101 219.87	0.07
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/10/2019	EUR	(0.530)	101 219.87	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							2 402 508.80	1.74
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	258 199.65	0.19
UNIONE DI BANCHE EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	213 830.39	0.15
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	15 255.70	0.01
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 500 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 359.70)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(60 752.16)	(0.04)
UNICREDIT SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(66 720.49)	(0.05)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(75 087.35)	(0.05)
HCA INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	523 674.96	0.37
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	488 681.95	0.35
NAVIENT INTL CO USD XR SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	447 656.23	0.32
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	423 658.95	0.31
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	205 334.13	0.15
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	105 532.07	0.08
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(26 433.14)	(0.02)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(46 368.62)	(0.03)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(132 870.40)	(0.10)
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(582 353.44)	(0.43)
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	258 199.65	0.19
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	231 116.59	0.17
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	231 116.59	0.17
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(5 802.76)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(147 494.47)	(0.11)
GBP	2 230 000.00	BNP	03/10/2019	USD	2 744 936.21	2 902.35	0.00
USD	2 722 889.76	BNP	03/10/2019	GBP	2 230 000.00	(23 123.78)	(0.02)
CHF	8 654 454.39	BNP	03/10/2019	USD	8 780 000.00	(91 832.17)	(0.07)
CHF	19 282 998.65	BNP	03/10/2019	EUR	17 690 000.00	48 203.83	0.03
USD	51 454 773.14	BNP	03/10/2019	EUR	46 824 043.48	369 925.11	0.28
EUR	4 695 755.47	BNP	03/10/2019	GBP	4 250 000.00	(107 966.04)	(0.08)
USD	8 605 000.00	Société Générale SA	03/10/2019	CHF	8 579 092.07	641.65	0.00
GBP	4 250 000.00	BNP	03/10/2019	EUR	4 798 000.78	5 716.93	0.00
EUR	17 690 000.00	Société Générale SA	03/10/2019	CHF	19 235 499.23	(4 509.61)	0.00
EUR	46 530 383.98	BNP	03/10/2019	USD	51 062 142.01	(303 487.45)	(0.22)
USD	175 000.00	BNP	03/10/2019	CHF	173 531.86	878.89	0.00
GBP	1 560 000.00	Société Générale SA	03/10/2019	CHF	1 917 856.82	(966.96)	0.00
CHF	1 877 990.71	Société Générale SA	03/10/2019	GBP	1 560 000.00	(35 706.64)	(0.03)
USD	2 144 613.51	BNP	05/11/2019	GBP	1 740 000.00	(2 267.04)	0.00
CHF	19 086 789.32	Société Générale SA	05/11/2019	EUR	17 560 000.00	2 282.90	0.00
CHF	9 096 682.95	Société Générale SA	05/11/2019	USD	9 150 000.00	(1 603.32)	0.00
EUR	3 597 134.88	BNP	05/11/2019	GBP	3 190 000.00	(4 378.60)	0.00
EUR	22 118 413.46	BNP	05/11/2019	USD	24 180 000.00	(4 869.50)	0.00
USD	27 665 229.64	BNP	05/11/2019	EUR	25 310 000.00	2 053.10	0.00
CHF	1 485 337.92	Société Générale SA	05/11/2019	GBP	1 210 000.00	611.88	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2023

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 62 336 974.88)	(2)	65 479 248.93
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 341 058.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		903 453.62
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		27 017.75
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	994 741.00
		70 745 519.81
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		699 904.27
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	35 594.87
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		39 997.20
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	98 400.77
		873 897.11
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		69 871 622.70

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the period from 08/10/2018 to 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 08/10/2018 bis zum 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 642 481.61
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		964 287.65
Bank interest/Bankzinsen		20 586.88
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	24 014.65
		3 651 370.79
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	266 529.39
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	128 799.94
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 981.77
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	187 978.48
		591 289.58
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 060 081.21
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	131 533.95
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(577 501.45)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		255 913.14
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(350 857.17)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		2 519 169.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	3 142 274.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		994 741.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(98 400.77)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		6 557 783.96
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		63 313 838.74
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		69 871 622.70

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 08/10/2018 to 30/09/2019 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 08/10/2018 bis zum 30/09/2019**

	Number of Shares 08/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 08/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	58 930.0000	0.0000	58 930.0000
P - USD - Hedged - Distribution	0.0000	409 962.1310	0.0000	409 962.1310
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	426 185.0000	(4 000.0000)	422 185.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	25 622.0000	0.0000	25 622.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 199 334.3820	(40 283.5170)	1 159 050.8650
P - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	908 105.6810	(251 581.0440)	656 524.6370
P - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	144 557.8720	(65 515.0000)	79 042.8720
R - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	43 116.7670	(1 698.4560)	41 418.3110
R - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	174 341.4020	(304.0900)	174 037.3120
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	300 000.0000	0.0000	300 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	778 448.1880	(30 533.0420)	747 915.1460
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	436 604.4890	(116 100.0000)	320 504.4890
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	8 000.0000	0.0000	8 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	119 149.0000	0.0000	119 149.0000
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	20 951.0070	0.0000	20 951.0070
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	238 080.0000	(5 000.0000)	233 080.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	93 000.0000	(25 000.0000)	68 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 439 587.1800	(30 113.0000)	1 409 474.1800
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	288 711.5170	(20 167.0920)	268 544.4250
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	30 000.0000	0.0000	30 000.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	29 690.0000	0.0000	29 690.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	652 061.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0650
P - USD - Hedged - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 536 238.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0650
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 519 165.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7042

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	274 407.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7098
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 458 247.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7487
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 056 750.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7486
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	856 258.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8328
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	443 454.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7067
R - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 863 371.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7067
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 335 490.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1183
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 077 668.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8002
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 461 527.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8002

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	86 078.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7598
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 323 047.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1041
M - USD - Hedged - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	232 627.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1034
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 503 752.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7420
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	730 457.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7420
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 203 346.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7865
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 896 664.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7865
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	326 127.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8709
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	322 759.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8710

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			65 479 248.93	93.71
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			61 830 491.77	88.49
BONDS/OBLIGATIONEN			48 453 920.43	69.34
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 314 856.58	1.88
1 386 000	FMG RESOURCES 5.125 18-23 15/03S	USD	1 314 856.58	1.88
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			2 718 633.58	3.89
700 000	BANCO DO BRASIL SA 4.75 19-24 20/03S	USD	676 323.15	0.97
400 000	BANCO DO BRASIL SA 4.875 18-23 19/04S	USD	386 231.89	0.55
824 000	CHINA EVERGRANDE GRP 6.25 17-21 28/06S	USD	682 298.00	0.98
1 001 000	ITAU UNIB.SUB REGS 5.125 12-23 13/05S	USD	973 780.54	1.39
DENMARK/DÄNEMARK			993 288.13	1.42
925 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	993 288.13	1.42
FRANCE/FRANKREICH			2 551 044.32	3.65
1 200 000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	1 235 916.00	1.77
1 229 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	1 315 128.32	1.88
GERMANY/DEUTSCHLAND			4 194 388.28	6.00
1 145 000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	1 072 647.45	1.54
1 094 000	K S REGS 2.625 17-23 06/04A	EUR	1 133 493.40	1.61
970 000	KAEFER ISOLIERTECHNIK 18-24 10/01S	EUR	1 026 929.30	1.47
600 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	605 295.00	0.87
375 000	SGL CARBON SE 4.6250 19-24 30/09S	EUR	356 023.13	0.51
HONG KONG/HONGKONG			851 146.57	1.22
896 000	YANLORD LAND 6.75 18-23 23/04S	USD	851 146.57	1.22
INDIA/INDIEN			698 376.45	1.00
750 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	698 376.45	1.00
IRELAND/IRLAND			2 976 860.62	4.26
1 275 000	ARDAGH PKG FIN/HLD 2.75 17-24 15/03S	EUR	1 305 223.87	1.87
400 000	EIRCOM FINA 3.5000 19-26 15/05U	EUR	427 676.00	0.61
1 150 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.375 17-24 01/02S	EUR	1 243 960.75	1.78
ITALY/ITALIEN			704 914.00	1.01
700 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	704 914.00	1.01
JAPAN/JAPAN			1 258 175.09	1.80
1 171 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	1 258 175.09	1.80
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			4 259 684.14	6.10
1 006 000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	1 071 249.16	1.53
753 000	MATTERHORN REGS 4.00 17-27 15/11S	EUR	790 442.93	1.13
1 513 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	1 397 582.05	2.01
1 000 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 000 410.00	1.43
SINGAPORE/SINGAPUR			568 495.06	0.81
599 000	GLOBAL PRIME 7.25 18-21 26/04S	USD	568 495.06	0.81
SPAIN/SPANIEN			4 331 001.48	6.20
1 100 000	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	EUR	1 180 025.00	1.69
1 233 000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	1 288 349.37	1.84
769 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	774 606.01	1.11
1 060 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	1 088 021.10	1.56

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 044 020.00	1.49
1 000 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	1 044 020.00	1.49
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		897 946.51	1.29
102 000	TEVA PHARMA FINANCE 2.95 12-22 18/02S	USD	81 019.93	0.12
971 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	816 926.58	1.17
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		5 557 679.70	7.95
1 627 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	1 499 229.30	2.14
965 000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	1 013 235.53	1.45
999 000	PROMONTORIA HLDG 6.75 18-23 15/08S	EUR	930 878.19	1.33
1 080 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1 201 181.40	1.72
175 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	185 577.88	0.27
690 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	727 577.40	1.04
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		5 412 732.67	7.75
1 044 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	1 154 971.98	1.65
651 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	753 237.98	1.08
728 000	PGH CAPITAL PLC 4.125 17-22 20/07A	GBP	859 722.17	1.23
623 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	565 568.79	0.81
750 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	775 616.25	1.11
1 230 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 303 615.50	1.87
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		8 120 677.25	11.62
700 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	741 223.00	1.06
1 116 000	HERTZ CORP 7.625 17-22 01/06S	USD	1 066 541.61	1.53
1 573 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	1 494 169.64	2.13
1 177 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	1 259 354.69	1.80
1 196 000	NABORS INDUSTRIES INC 5.1 14/23 15/09S	USD	861 181.44	1.23
580 000	NAVIENT CORP 7.25 16-23 25/09S	USD	579 632.91	0.83
1 328 000	TRONOX 144A 6.50 18-26 15/04S	USD	1 163 912.46	1.67
900 000	UGI INTERNATION 3.2500 18-25 01/11S	EUR	954 661.50	1.37
	CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN		1 373 454.91	1.97
	MEXICO/MEXICO		1 373 454.91	1.97
1 319 000	NEMAK SAB DE CV 3.25 17-24 15/03S	EUR	1 373 454.91	1.97
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDTITEL		12 003 116.43	17.18
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		1 102 308.00	1.58
400 000	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	481 092.00	0.69
600 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	621 216.00	0.89
	BELGIUM/BELGIEN		884 024.00	1.27
800 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	884 024.00	1.27
	GERMANY/DEUTSCHLAND		650 254.94	0.93
73 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	73 885.49	0.11
500 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06A	EUR	504 900.00	0.72
65 000	LANXESS SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	71 469.45	0.10
	ITALY/ITALIEN		623 040.00	0.89
600 000	ENEL FL.R 18-78 24/05A	EUR	623 040.00	0.89
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 194 473.28	1.71
1 056 000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	1 194 473.28	1.71
	MEXICO/MEXICO		454 399.76	0.65
376 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	454 399.76	0.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SPAIN/SPANIEN		656 964.00	0.94
600 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	656 964.00	0.94
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 456 568.57	2.08
1 423 000	FASTIGHETS BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	1 456 568.57	2.08
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 867 889.86	6.97
1 300 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	1 378 078.00	1.98
978 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	958 215.06	1.37
700 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	764 113.00	1.09
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	408 524.00	0.58
300 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 04/12A	EUR	310 608.00	0.44
930 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 048 351.80	1.51
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		113 194.02	0.16
114 000	BARCLAYS FL.R 17-28 07/02A	EUR	113 194.02	0.16
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			3 648 757.16	5.22
BONDS/OBLIGATIONEN			1 266 912.00	1.81
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 266 912.00	1.81
1 200 000	INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	EUR	1 266 912.00	1.81
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			2 381 845.16	3.41
	SPAIN/SPANIEN		1 079 030.00	1.54
1 000 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	1 079 030.00	1.54
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 302 815.16	1.87
1 212 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	1 302 815.16	1.87

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							994 741.00	1.42
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	136 438.17	0.20
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	85 259.17	0.12
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	79 413.15	0.11
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 116.14	0.11
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	500 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	59 442.09	0.09
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	51 270.19	0.07
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	51 270.19	0.07
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	25 635.11	0.04
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	23 776.88	0.03
LOXAM EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	23 261.71	0.03
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 568.13)	0.00
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(4 774.20)	(0.01)
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(4 774.60)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(10 334.60)	(0.01)
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(10 816.00)	(0.02)
CAJA VINCIA EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(19 817.59)	(0.03)
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(22 527.40)	(0.03)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(23 341.95)	(0.03)
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(45 054.83)	(0.06)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	80 301.61	0.11
CONSTELLUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	78 086.57	0.11
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	48 881.69	0.07
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	32 587.82	0.05
NAVIENT INTL CO USD XR SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	250 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	29 721.03	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens	
EUR								
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	3%/Quarterly	27 049.24	0.04
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	22 943.36	0.03
INTRUM AB EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	14 648.76	0.02
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	13 014.46	0.02
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	3 071.14	0.00
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 045.46)	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 724.49)	0.00
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 182.75)	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 335.39)	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(5 167.29)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 774.37)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 774.37)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 774.37)	(0.01)
BARCLAYS PLC EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(8 809.34)	(0.01)
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(10 006.26)	(0.01)
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(11 139.79)	(0.02)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(20 323.20)	(0.03)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(23 815.00)	(0.03)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(36 171.27)	(0.05)
NOVAFIVES EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(36 917.07)	(0.05)
ERSTE GROUP BK A EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	104 150.51	0.15
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	79 413.15	0.11
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	71 049.29	0.10
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	58 595.14	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
EUR								
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	48 829.26	0.07
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	33 493.82	0.05
CAJA VINCIA EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	3%/Quarterly	29 914.59	0.04
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	26 028.90	0.04
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	22 329.24	0.03
LOXAM EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	11 630.87	0.02
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	9 765.88	0.01
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 535.53	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	767.81	0.00
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(522.68)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 193.60)	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 724.49)	0.00
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 969.13)	(0.01)
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(5 285.65)	(0.01)
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(7 161.84)	(0.01)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(8 018.02)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(10 334.60)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(10 334.60)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(11 907.54)	(0.02)
NOVAFIVES EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(12 305.65)	(0.02)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(13 507.06)	(0.02)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(54 028.33)	(0.08)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	34 415.02	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- / Verkaufs- schutz	Fixed Rate Teilfund empfangt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
EUR								
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 193.60)	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 448.89)	0.00
DELL INC USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(4 774.20)	(0.01)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(27 014.20)	(0.04)
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(157 692.06)	(0.24)
FIAT S P A EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	97 763.30	0.14
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	66 987.57	0.10
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	25 705.43	0.04
LOXAM EUR MM SN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	22 368.55	0.03
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(2 672.64)	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 335.39)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 387.17)	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(5 003.17)	(0.01)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(5 345.39)	(0.01)
BARCLAYS PLC EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(7 047.52)	(0.01)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(27 014.20)	(0.04)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens	
EUR								
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften							(98 400.77)	(0.14)
GBP	603 861.02	Morgan Stanley	03/10/2019	USD	740 419.19	3 428.80	0.00	
CHF	252 798.34	Morgan Stanley	03/10/2019	GBP	210 000.00	(4 814.12)	(0.01)	
USD	317 645.72	Morgan Stanley	03/10/2019	GBP	260 000.00	(2 532.09)	0.00	
GBP	1 470 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	1 661 629.97	(108.79)	0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
USD	445 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	GBP	361 068.98	39.57	0.00
CHF	5 951 635.33	Morgan Stanley	03/10/2019	EUR	5 460 000.00	14 839.39	0.02
USD	13 460 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	12 345 831.88	(411.26)	0.00
GBP	20 117.35	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	25 000.00	(191.48)	0.00
GBP	210 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	CHF	258 071.96	(37.19)	0.00
GBP	1 104 746.23	Morgan Stanley	03/10/2019	EUR	1 220 000.00	28 679.77	0.04
USD	7 386 496.84	Morgan Stanley	03/10/2019	EUR	6 680 000.00	94 844.75	0.14
CHF	27 294.81	Goldman Sachs	03/10/2019	EUR	25 000.00	108.17	0.00
EUR	2 843 571.34	Goldman Sachs	03/10/2019	GBP	2 549 315.58	(37 887.02)	(0.05)
USD	1 950 000.00	Morgan Stanley	03/10/2019	CHF	1 944 550.73	(242.59)	0.00
CHF	49 582.09	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	50 000.00	(249.69)	0.00
CHF	1 872 768.25	Morgan Stanley	03/10/2019	USD	1 900 000.00	(19 931.04)	(0.03)
EUR	5 485 000.00	Goldman Sachs	03/10/2019	CHF	5 963 368.24	(632.35)	0.00
EUR	18 852 156.99	Goldman Sachs	03/10/2019	USD	20 742 913.42	(173 114.86)	(0.25)
CHF	5 955 579.06	Goldman Sachs	05/11/2019	EUR	5 480 000.00	(106.94)	0.00
GBP	348 431.10	Goldman Sachs	05/11/2019	USD	430 000.00	(46.18)	0.00
EUR	12 050 048.05	Goldman Sachs	05/11/2019	USD	13 170 000.00	277.28	0.00
CHF	1 899 267.52	Morgan Stanley	05/11/2019	USD	1 910 000.00	31.61	0.00
CHF	257 675.57	Goldman Sachs	05/11/2019	GBP	210 000.00	4.53	0.00
USD	320 833.03	Morgan Stanley	05/11/2019	GBP	260 000.00	3.42	0.00
EUR	1 659 695.57	Goldman Sachs	05/11/2019	GBP	1 470 000.00	66.40	0.00
GBP	1 107 093.63	Goldman Sachs	05/11/2019	EUR	1 250 000.00	(91.83)	0.00
USD	7 420 886.06	Goldman Sachs	05/11/2019	EUR	6 790 000.00	(327.03)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – CAT Bonds

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 110 459 910.92)	(2)	101 520 223.26
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 152 836.71
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		862 164.73
		105 535 224.70
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		4 499.79
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 889 828.20
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	74 700.95
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		22 149.65
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	973 255.73
		2 964 434.32
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		102 570 790.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		156 852 538.77
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	13 502.73
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	7 893 144.93
Bank interest/Bankzinsen		57 051.45
		7 963 699.11
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 121 576.34
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	29 973.42
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		13 368.03
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	264 801.31
		1 429 719.10
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		6 533 980.01
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 812 303.23)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		1 758 742.03
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(7 976 191.34)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(1 495 772.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(6 516 445.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(190 277.65)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(8 202 495.45)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 088 664.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(44 990 587.98)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		102 570 790.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	82 565.6100	2 869.0000	(63 526.6100)	21 908.0000
P - USD - Distribution	48 575.2860	0.0000	(48 575.2860)	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	85 400.3680	0.0000	(85 400.3680)	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	485 714.9930	102 323.9210	(474 566.2110)	113 472.7030
P - EUR - Hedged - Distribution	20 247.0000	1 000.0000	(21 247.0000)	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	89 614.7370	0.0000	(47 146.3250)	42 468.4120
N - USD - Capitalisation	3 073 622.1660	248 113.3080	(1 054 441.2450)	2 267 294.2290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	980 797.1120	0.0000	(734 767.1120)	246 030.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 794 136.6930	171 120.4440	(739 501.1180)	1 225 756.0190
N - GBP - Hedged - Capitalisation	20 000.0000	0.0000	0.0000	20 000.0000
I - USD - Capitalisation	453 286.7820	342 497.5520	(795 784.3340)	0.0000
I X1 - USD - Distribution	260 194.3010	0.0000	(260 194.2980)	0.0030
I - CHF - Hedged - Capitalisation	676 945.5520	609 479.2080	(284 294.7260)	1 002 130.0340
I - EUR - Hedged - Capitalisation	27 664.8540	0.0000	(27 664.8540)	0.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	821 151.9840	0.0000	0.0000	821 151.9840
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	3 158 395.5089	302 275.8040	(369 812.9920)	3 090 858.3209
S - EUR - Hedged - Capitalisation	217 571.6350	0.0000	0.0000	217 571.6350
M - USD - Capitalisation	846 227.7270	28 628.7470	(572 125.0000)	302 731.4740
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 308 224.7940	92 683.3780	(561 163.0840)	839 745.0880
M - EUR - Hedged - Capitalisation	434 483.5670	10 105.2630	(148 200.0000)	296 388.8300
M - EUR - Hedged - Distribution	19 439.0730	0.0000	(9 939.0730)	9 500.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	227 235.70	863 498.67	1 159 967.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3723	10.4583	10.1009
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	498 018.90	844 174.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.2525	10.1008
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.20	0.00
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	837 084.09	1 051 393.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.8019	9.7622

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 083 236.39	4 821 064.78	7 094 922.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5462	9.9257	9.8413
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	200 965.11	232 314.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.9257	9.8413
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.36	0.00	0.00
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	398 147.62	877 929.09	872 391.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3751	9.7967	9.7709
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 991 649.01	32 587 765.35	19 011 296.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5816	10.6024	10.1757
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.12
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 362 617.06	9 772 920.26	8 817 683.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6030	9.9643	9.8616
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 950 928.33	18 073 708.04	9 009 647.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7498	10.0738	9.9254
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	200 877.18	205 156.71	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0439	10.2578	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	4 752 457.26	3 071 003.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.4844	10.0585
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	33 219 679.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.8091
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.03	2 646 807.46	33 219 679.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0000	10.1724	9.8091
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.41	0.07	0.00
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 631 900.76	6 748 506.18	3 903 388.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6114	9.9691	9.8624
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	278 818.59	704 776.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.0784	9.9260
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 696 124.07	8 275 910.68	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3724	10.0784	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.39	0.00	0.00
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 276 534.12	22 699 018.03	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8837	7.1869	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.17	0.00	0.00
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	3 138 839.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.8736

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 202 566.35	2 252 184.00	2 196 055.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1234	10.3515	10.0935
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 178 341.72	8 921 499.13	9 289 477.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4989	10.5427	10.1407
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 001 075.64	12 962 207.11	10 647 080.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5280	9.9082	9.8277
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 867 146.63	4 352 216.38	3 913 148.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6736	10.0170	9.8912
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	85 762.20	188 872.44	407 061.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0276	9.7161	9.8231
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.36	0.23	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			101 520 223.26	98.98
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			98 944 821.26	96.47
CAT BONDS/ <i>Obligationen CAT</i>			98 944 821.26	96.47
BERMUDA/BERMUDAS			74 090 874.42	72.24
2 000 000	ACORN RE LTD FL.R 18-21 10/11M	USD	1 990 018.00	1.94
2 500 000	AKIBARE RE LTD FL.R 16-20 07/04Q	USD	79 822.50	0.08
500 000	AKIBARE RE LTD FL.R 18-22 07/04Q	USD	446 626.00	0.44
1 500 000	ALAMO RE LTD FL.R 18-21 07/06M	USD	1 501 284.00	1.46
2 500 000	AOZORA RE FL.R 17-21 07/04S	USD	2 165 375.00	2.11
500 000	AOZORA RE LTD FL.R 16-20 07/04S	USD	494 807.00	0.48
2 250 000	AROMR RE II LTD FL.R 18-2 08/06Q	USD	2 260 451.25	2.20
500 000	BONANZA RE FL.R 16-19 31/12S	USD	495 972.00	0.48
1 250 000	BONANZA RE FL.R 16-22 30/12S	USD	1 240 203.75	1.21
4 000 000	BOWLINE RE LTD FL.R 18-22 23/05Q	USD	3 953 628.00	3.86
2 250 000	BUFFALO RE LTD FL.R 17-20 04/07M	USD	2 220 147.00	2.16
2 500 000	CAL PHOENIX RE LTD FL.R 18-21 13/08M	USD	112 072.50	0.11
500 000	CITRUS RE LTD FL.R 16-19 25/02Q	USD	156 725.00	0.15
2 000 000	CITRUS RE 144A FL.R 17-20 18/03Q	USD	314 142.00	0.31
1 250 000	CRANBERRY RE LTD 0.5 17-20 13/07M	USD	1 253 701.25	1.22
5 143 006	EDEN RE II ZCP 18-23 22/03U	USD	5 609 733.79	5.48
77 955	EDEN RE II LTD FL.R 17-22 22/03U	USD	307 643.43	0.30
500 000	EDEN RE II LTD 0.00 18-23 22/03U	USD	545 525.00	0.53
42 807	EDEN RE II LTD 17-22 22/03U	USD	222 677.32	0.22
2 000 000	FIRST COAST RE LTD FL.R 17-21 07/06Q	USD	1 987 890.00	1.94
2 750 000	FORTIUS RE II LTD FL.R 17-21 07/07	USD	2 718 724.25	2.66
1 000 000	GALILEI RE LTD FL.R 16-20 08/01Q	USD	1 000 317.00	0.98
750 000	GALILEI RE LTD FL.R 17-24 08/01Q	USD	753 056.25	0.73
250 000	GALILEI RE 144A FL.R 17-21 08/01S	USD	250 124.25	0.24
250 000	GALILEI RE 144A FL.R 17-21 08/01S	USD	249 887.50	0.24
1 250 000	GALILEO RE LTD FL.R 17-20 06/11Q	USD	1 250 776.25	1.22
500 000	GALILEO RE LTD FL.R 17-20 06/11Q	USD	498 624.00	0.49
1 500 000	GOLDEN STATE RE II FL.R 18-23 01/08Q	USD	1 503 210.00	1.47
1 000 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 18-22 10/06Q	USD	989 339.00	0.96
1 250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	1 263 575.00	1.23
1 000 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	1 007 646.00	0.98
250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	252 660.00	0.25
250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	246 960.50	0.24
2 000 000	KENDALL RE LTD FL.R 18-21 06/05Q	USD	1 968 996.00	1.92
750 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04S	USD	752 312.25	0.73
2 000 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04Q	USD	2 013 780.00	1.96
750 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04Q	USD	752 586.00	0.73
2 250 000	KILIMANJARO RE LTD FL.R 18-22 06/05Q	USD	2 217 015.00	2.16
250 000	KILIMANJARO RE LTD FL.R 18-22 06/05Q	USD	250 780.25	0.24
500 000	KILIMANJARO RE 144A FL.R 15-19 06/12Q	USD	498 806.50	0.49
2 500 000	KILIMANJARO RE 144A FL.R 14-19 25/11Q	USD	2 495 185.00	2.43
750 000	KILIMANJARO 144A FL.R 15-19 06/12Q	USD	748 143.75	0.73
500 000	MATTERHORN RE LTD 0.00 19-20 07/12U	USD	469 046.00	0.46
250 000	MERNA RE FL.R 17-20 08/04Q	USD	249 598.50	0.24
1 500 000	METROCAT REG FL.R 17-20 08/05Q	USD	1 510 426.50	1.47
250 000	NAKAMA RE 144A FL.R 14-20 16/01Q	USD	249 653.75	0.24
2 000 000	NORTHSHIRE RE II FL.R 17-20 06/07Q	USD	2 024 344.00	1.97
1 500 000	PANTHERA RE LTD FL.R 18-20 09/03Q	USD	1 503 225.00	1.47
1 250 000	PELICAN IV RE L FL.R 18-21 07/05M	USD	1 251 128.75	1.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
500 000	PELICAN IV RE LTD FL.R 17-20 05/05M	USD	501 175.00	0.49
1 750 000	SANDERS RE FL.R 17-21 06/12S	USD	1 724 140.25	1.68
1 750 000	SANDERS RE LTD FL.R 18-22 07/04S	USD	1 725 351.25	1.68
1 750 000	SANDERS RE LTD FL.R 17-20 05/06S	USD	1 761 380.25	1.72
750 000	SD RE LTD FL.R 18-21 19/10M	USD	719 715.75	0.70
250 000	SKYLINE RE LTD FL.R 17-20 06/01Q	USD	249 894.25	0.24
2 500 000	SPECTRUM CAPITAL L FL.R 17-21 08/06Q	USD	2 501 427.50	2.45
500 000	SPECTRUM CAPITAL L FL.R 17-21 08/06Q	USD	500 014.50	0.49
2 000 000	TAILWING RE -A-144A FL.R 17-22 08/01Q	USD	2 021 012.00	1.97
250 000	TAILWING RE -B-144A FL.R 17-22 08/01Q	USD	252 033.00	0.25
875 000	TORREY PINES RE LTD FL.R 17-20 09/06S	USD	868 907.38	0.85
750 000	TORREY PINES RE LTD FL.R 17-20 09/06M	USD	746 721.75	0.73
500 000	URSA RE FL.R 17-20 10/12Q	USD	496 534.00	0.48
500 000	URSA RE LTD FL.R 17-20 10/12Q	USD	497 383.00	0.48
1 250 000	URSA RE LTD FL.R 18-21 24/09Q	USD	1 226 812.50	1.20
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		15 221 034.44	14.84
250 000	CAELUS RE IV 144A FL.R 16-20 06/03Q	USD	251 370.75	0.25
750 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-20 05/06M	USD	347 062.50	0.34
250 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-20 05/06M	USD	3 398.00	0.00
250 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/06M	USD	2 564.50	0.00
500 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/06Q	USD	469 306.50	0.46
850 000	EAST LANE RE VI LTD FL.R 15-23 13/03Q	USD	855 162.90	0.83
500 000	RES REINS 2015 FL.R 15-21 06/12Q	USD	499 818.50	0.49
500 000	RESID REIN 2016 FL.R 16-23 06/06Q	USD	502 174.00	0.49
250 000	RESIDENTIAL 0.0 18-19 27/11U	USD	219 805.50	0.21
500 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 14-20 06/06Q	USD	5 150.00	0.01
250 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 16-20 06/06Q	USD	10 446.50	0.01
1 000 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 16-23 06/06Q	USD	820 936.00	0.80
2 250 000	RESIDENTIAL RE 201 0.00 16-23 06/12U	USD	2 238 912.00	2.18
750 000	RESIDENTIAL RE 2016 FL.R 16-23 06/12Q	USD	744 528.75	0.73
2 500 000	RESIDENTIAL REINS 17 LTD FL.R 17-21 06/12Q	USD	2 473 045.00	2.41
1 063 000	RESIDENTIAL REINS 17 LTD FL.R 17-21 06/06Q	USD	787 375.79	0.77
500 000	RESIDENTIAL REINS 17 LTD FL.R 17-21 06/06Q	USD	497 458.50	0.48
500 000	RESIDENTIAL REINSURAN FL.R 18-2206/12Q	USD	492 654.00	0.48
1 250 000	RESIDENTIAL REINSURANC FL.R 17-21 06/12Q	USD	1 238 255.00	1.21
1 500 000	VITA CAP VI LTD FL.R 15-21 01/08Q	USD	1 510 045.50	1.47
750 000	VITALITY RE FL.R 18-22 01/10Q	USD	749 922.75	0.73
500 000	VITALITY RE X FL.R 19-23 10/01Q	USD	501 641.50	0.49
	IRELAND/IRLAND		5 256 445.15	5.12
2 500 000	BENU CAPITAL FL.R 15-20 08/01Q	EUR	2 733 834.58	2.66
750 000	BENU CAPITAL FL.R 15-20 08/01Q	EUR	819 154.47	0.80
1 700 000	QUEEN STREET XII FL.R 16-20 08/04S	USD	1 703 456.10	1.66
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 492 827.00	1.46
1 500 000	ATLAS CAPITAL FL.R 18-22 07/06Q	USD	1 492 827.00	1.46
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		2 883 640.25	2.81
1 250 000	CAPE LOOKOUT RE LTD FL.R 19-22 25/02M	USD	1 246 763.75	1.22
250 000	FLOODSMART RE LTD FL.R 19-22 07/03Q	USD	250 240.75	0.24
750 000	FLOODSMART RE LTD FL.R 18-21 06/08M	USD	749 412.75	0.73
250 000	IBRD FL.R 17-20 15/07S	USD	248 080.50	0.24
250 000	INTL BK RECONS & DE FL.R 18-20 14/02M	USD	249 583.50	0.24
250 000	WORLD BANK FL.R 17-20 15/07Q	USD	139 559.00	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien				
			2 575 402.00	2.51
UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN				
			2 575 402.00	2.51
LUXEMBOURG/LUXEMBURG				
230 000	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET USD -S- CAP USD	USD	2 575 402.00	2.51

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften							(0.95)
USD	1 224 319.43	Caceis Bank	15/10/2019	EUR	1 115 543.18	6 958.06	0.01
GBP	21 860 268.21	Caceis Bank	15/10/2019	USD	27 267 837.49	(315 717.40)	(0.31)
EUR	27 199 671.91	Caceis Bank	15/10/2019	USD	30 212 130.95	(530 028.68)	(0.51)
USD	2 423 078.32	Caceis Bank	15/10/2019	CHF	2 400 804.87	12 779.08	0.01
USD	517 245.81	Caceis Bank	15/10/2019	GBP	419 772.31	(302.64)	0.00
CHF	22 381 889.99	Caceis Bank	15/10/2019	USD	22 692 025.09	(221 734.74)	(0.22)
USD	3 648 703.35	UBS	21/11/2019	EUR	3 266 000.00	74 790.59	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
Short-Term Money Market (EUR)
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 396 653 198.31)	(2)	396 917 389.28
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		52 497 417.60
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		26 000 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 171 644.46
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		672 979.92
		478 259 431.26
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		27 013 584.47
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		971 305.71
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	30 353.50
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		52 684.70
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	477 094.19
		28 545 022.57
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		449 714 408.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		546 738 685.93
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	574 575.85
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		13 000.00
		587 575.85
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	328 488.40
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	64 660.80
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		248 452.28
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	390 732.25
		1 032 333.73
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(444 757.88)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 409 958.85)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		442 753.64
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(618 603.27)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(2 030 566.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	412 759.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(477 094.19)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(2 094 901.23)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(94 929 376.01)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		449 714 408.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	753 733.4010	362 177.8090	(431 959.0260)	683 952.1840
P - EUR - Distribution	52 661.7390	13 892.4340	(27 018.7830)	39 535.3900
R - EUR - Capitalisation	9 294.7150	235.7020	(265.5920)	9 264.8250
N - EUR - Capitalisation	2 575 284.5830	3 051 609.1480	(3 465 279.0150)	2 161 614.7160
N - EUR - Distribution	52 033.0540	75 588.0000	(4 183.0000)	123 438.0540
I - EUR - Capitalisation	193 388.0000	247 137.0910	(269 311.1600)	171 213.9310
I - EUR - Distribution	0.0000	95 474.9180	0.0000	95 474.9180
S - EUR - Capitalisation	613 090.9480	108 744.0000	(540 805.8960)	181 029.0520
M - EUR - Capitalisation	573 497.0810	519 027.4500	(626 397.4890)	466 127.0420
M - EUR - Distribution	75 648.1240	50 105.7010	(55 179.6940)	70 574.1310
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	47 213.7290	(435.5840)	46 778.1450

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	75 454 879.88	83 574 887.27	131 598 842.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.3219	110.8812	111.4999
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 816 526.13	5 109 446.85	9 686 137.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	96.5344	97.0239	97.5653
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	991 145.99	1 001 687.68	1 332 140.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	106.9795	107.7696	108.7102
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	241 945 326.27	289 360 687.55	199 375 589.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.9281	112.3607	112.8523
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 755 236.38	5 820 679.15	2 352 919.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.4343	111.8650	112.3543

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 163 670.85	21 729 236.75	31 059 205.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.9282	112.3608	112.8523
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 686 334.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.9282	0.0000	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 327 207.67	69 059 975.22	65 456 244.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.2870	112.6423	113.0558
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	51 561 446.93	63 719 902.18	66 328 259.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.6167	111.1076	111.6572
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 838 032.12	7 362 183.28	1 919 380.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	96.8915	97.3214	97.8028
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 174 602.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.6201	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			396 917 389.28	88.26
Money market instruments/ <i>Geldmarktinstrumente</i>			396 917 389.28	88.26
BONDS/OBLIGATIONEN			365 876 485.28	81.36
EUR/EUR			354 470 976.15	78.82
15 000 000	ABBVIE 0.375 16-19 18/11A	EUR	15 005 250.00	3.34
10 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081019	EUR	10 006 553.34	2.23
10 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 181219	EUR	10 007 333.73	2.23
18 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 121119	EUR	18 012 586.98	4.02
5 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 160120	EUR	5 004 837.72	1.11
10 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 040920	EUR	10 021 819.85	2.23
8 000 000	CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	EUR	8 012 048.00	1.78
9 000 000	COFACE ZCP 080120	EUR	9 008 508.04	2.00
8 000 000	COFACE ZCP 211019	EUR	8 007 003.84	1.78
5 000 000	COFACE ZCP 301219	EUR	5 003 964.40	1.11
15 000 000	COOP RABOBANK 6.875 10-20 19/03A	EUR	15 475 890.00	3.44
20 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 291119	EUR	20 019 725.45	4.46
10 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	10 001 528.42	2.22
5 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 311019	EUR	5 004 432.31	1.11
5 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 151019	EUR	5 003 885.55	1.11
12 000 000	INFRAEL ZCP 200320	EUR	12 022 707.13	2.67
5 000 000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	EUR	5 021 300.00	1.12
10 000 000	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	10 037 630.00	2.23
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	EUR	10 005 940.68	2.22
10 000 000	LOIRET ZCP 181019	EUR	10 003 042.31	2.22
20 000 000	MDC GMTN B.V. ZCP 041119	EUR	20 016 816.36	4.46
5 000 000	MDC GMTN BV ZCP 14-11-19	EUR	5 003 054.96	1.11
4 000 000	NYKRB COP ZCP 271119	EUR	4 002 471.17	0.89
10 000 000	OPUSALPHA FUNDING ZCP 181219	EUR	10 007 757.74	2.23
18 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 291019	EUR	18 005 209.91	4.00
4 000 000	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 021019	EUR	4 000 569.55	0.89
11 000 000	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 161019	EUR	11 003 550.83	2.45
15 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 041119	EUR	15 009 859.76	3.34
10 000 000	SIMON INTE ZCP 100219	EUR	10 002 947.63	2.22
15 000 000	SINGLE PLATFORM INVE 0.00 19-19 30/12U	EUR	15 015 750.00	3.34
10 000 000	STAN BLAC DECK INC ZCP 24-10-19	EUR	10 003 804.03	2.22
10 000 000	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311019	EUR	10 003 878.24	2.22
1 700 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 081019	EUR	1 700 351.69	0.38
10 000 000	VINCI SA ZCP 231019	EUR	10 003 138.03	2.22
10 000 000	VINCI ZCP 071019	EUR	10 005 828.50	2.22
USD/USD			11 405 509.13	2.54
12 500 000	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 081019	USD	11 405 509.13	2.54
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL			31 040 904.00	6.90
EUR/EUR			31 040 904.00	6.90
5 000 000	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	5 004 860.00	1.11
5 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 17-19 22/11Q	EUR	5 002 925.00	1.11
6 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 18-20 07/02Q	EUR	6 006 294.00	1.35
5 000 000	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	5 005 200.00	1.11
5 000 000	SWEDBANK AB FL.R 18-20 24/01Q	EUR	5 010 400.00	1.11
5 000 000	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	5 011 225.00	1.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis %	Betrag % des Nettovermögens EUR	
Term Deposits/Termineinlagen					
Banque Fédérative Crédit Mutuel	31/10/2019	EUR	(0.530)	41 000 000.00	9.12
				41 000 000.00	9.12

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften							
EUR	10 996 212.90	UBS	08/10/2019	USD	12 500 000.00	(477 094.19)	(0.11)
						(477 094.19)	(0.11)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
Short-Term Money Market (USD)
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 1 147 913 406.19)	(2)	1 146 658 673.24
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		122 672 216.36
Receivable on investments sold/Forderungen gegenüber Brokern		37 000 000.00
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		293 625.00
Interest and dividends receivable, net/Zins- und Dividendenforderungen, netto		3 188 524.55
Interest on swaps receivable/Zinsswapsforderungen		12 928.99
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	1 294 006.67
		1 311 119 974.81
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		66 165 780.14
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		771 843.41
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	234 125.59
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		88 752.28
Interest on swaps payable/Zinsswapsverbindlichkeiten		25 600.00
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		113 219.02
		67 399 320.44
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		1 243 720 654.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		699 097 986.61
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	20 970 802.86
Bank interest/Bankzinsen		89 637.73
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		2 250 127.07
		23 310 567.66
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 826 505.76
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	298 450.30
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		66 981.24
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	809 247.71
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		11 910.47
		3 013 095.48
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		20 297 472.18
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 136 571.41)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(826 860.85)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		4 244 087.75
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		22 578 127.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 098 262.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	1 079 487.88
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		22 559 352.79
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(885 081.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		522 948 396.21
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1 243 720 654.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - USD - Capitalisation	12 195 248.4150	17 404 070.1170	(18 281 913.2360)	11 317 405.2960
P - USD - Distribution	1 287 668.9750	644 111.7960	(584 331.0770)	1 347 449.6940
R - USD - Capitalisation	41 438.8160	11 045.3100	(3 399.2300)	49 084.8960
N - USD - Capitalisation	37 596 857.9060	57 588 636.6820	(47 359 243.3860)	47 826 251.2020
N - USD - Distribution	2 599 209.4790	3 937 521.7580	(4 802 116.1190)	1 734 615.1180
I - USD - Capitalisation	2 890 312.6560	35 891 956.7660	(27 634 470.0380)	11 147 799.3840
I X1 - USD - Capitalisation	0.0000	17 554 389.2990	(2 138 718.0000)	15 415 671.2990
I X9- USD - Capitalisation	0.0000	120 000.0000	0.0000	120 000.0000
S - USD - Capitalisation	1 162 492.7760	12 885 363.8610	(3 907 525.3200)	10 140 331.3170
M - USD - Capitalisation	5 953 888.1400	18 264 074.7830	(13 728 537.2360)	10 489 425.6870
M - USD - Distribution	1 566 846.5830	5 955 195.2740	(4 210 634.3110)	3 311 407.5460
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	270 892.5050	(57 359.9880)	213 532.5170

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	122 361 988.22	129 064 942.21	196 140 194.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8118	10.5832	10.4266
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 735 183.62	13 002 235.53	13 968 341.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1935	10.0975	10.0479
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.12	0.10	0.00
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	521 718.83	431 568.47	1 141 430.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6289	10.4146	10.2754
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	529 184 562.67	405 995 245.43	329 409 316.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0647	10.7986	10.6080

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 435 783.08	27 374 797.99	28 284 089.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6282	10.5320	10.4458
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.10	0.09
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	123 347 999.36	31 211 545.39	9 692 081.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0648	10.7987	10.6081
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	170 630 141.81	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0686	0.0000	0.0000
I X9- USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 327 785.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0649	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	113 544 964.13	12 677 657.80	24 655 295.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1974	10.9056	10.6917
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	114 465 482.04	63 479 691.00	75 945 674.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9125	10.6619	10.4852
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 834 708.00	15 860 302.79	19 052 795.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2176	10.1224	10.0844
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.13	0.00
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 330 337.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9133	0.0000	0.0000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			1 146 658 673.24	92.20
Money market instruments/ <i>Geldmarktinstrumente</i>			1 146 658 673.24	92.20
BONDS/OBLIGATIONEN			987 596 291.46	79.41
	EUR/EUR		94 802 494.55	7.62
7 000 000	COFACE ZCP 211019	EUR	7 628 622.88	0.61
20 000 000	COFACE ZCP 231219	EUR	21 794 272.00	1.75
5 000 000	CORELUX S A ZCP 08-11-19	EUR	5 448 946.66	0.44
30 000 000	FREN COMM OF BELG ZCP 27-12-19	EUR	32 699 875.75	2.63
15 000 000	SIMON INTER ZCP 071019	EUR	16 338 135.24	1.31
10 000 000	STAN BLAC DECK INC ZCP 24-10-19	EUR	10 892 642.02	0.88
	USD/USD		892 793 796.91	71.79
50 000 000	ACOSS ZCP 291019	USD	49 719 011.09	4.00
25 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 021019	USD	24 988 913.30	2.01
35 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 041019	USD	34 977 163.21	2.81
5 000 000	BANK OF CHINA LTD 3.14 100120	USD	5 020 007.81	0.40
14 500 000	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 041019	USD	14 417 547.84	1.16
10 000 000	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 081019	USD	9 935 110.88	0.80
10 000 000	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 151019	USD	9 934 008.89	0.80
9 500 000	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 171019	USD	9 462 015.77	0.76
50 000 000	CHESHAM ZCP 121219	USD	49 727 035.58	4.00
25 000 000	CHIN DEV BK (HK) ZCP 191119	USD	24 859 230.73	2.00
25 000 000	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 071019	USD	24 950 375.16	2.01
10 000 000	COFACE ZCP 141119	USD	9 944 572.84	0.80
6 000 000	COFACE ZCP 181019	USD	5 964 158.46	0.48
45 000 000	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 181019	USD	44 768 972.14	3.60
10 000 000	CORP ANDINA FOMENTO 2.21 15-20 15/06S	USD	9 975 890.00	0.80
4 300 000	DAIMLER FIN 2.20 17-20 05/05S	USD	4 298 344.50	0.35
5 000 000	DANSKE BANK A/S 2.20 17-20 02/03S	USD	4 996 260.00	0.40
7 000 000	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 011019	USD	6 981 755.48	0.56
10 000 000	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 311019	USD	9 942 879.23	0.80
34 500 000	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 041019	USD	34 438 777.43	2.77
49 500 000	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 091019	USD	49 434 090.05	3.97
30 000 000	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 181019	USD	29 967 784.63	2.41
11 000 000	DZ BANK AG DZ GB ZCP 181019	USD	10 975 682.23	0.88
7 000 000	DZ PRIVATBANK S.A ZCP 011119	USD	6 981 473.03	0.56
40 000 000	ENI FINANCE USA INC ZCP 171019	USD	39 771 824.35	3.20
15 000 000	HSH PORTFOLIOM ZCP 170120	USD	14 867 499.98	1.20
1 500 000	IND & CCIAL BK LUX ZCP 081119	USD	1 492 364.32	0.12
23 000 000	IND & CCIAL BK LUX ZCP 121119	USD	22 877 426.69	1.84
10 000 000	IND AND CCIAL BK OF ZCP 111019	USD	9 935 684.70	0.80
22 500 000	INDU BANK OF KORE ZCP 13-11-19	USD	22 378 080.11	1.80
10 000 000	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 051219	USD	9 950 698.98	0.80
10 000 000	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 071019	USD	9 983 775.78	0.80
33 000 000	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270120	USD	32 666 320.57	2.63
20 000 000	JAPAN POST BANK ZCP 181219	USD	19 892 457.12	1.60
27 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	USD	26 887 953.78	2.16
25 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	USD	24 902 188.18	2.00
5 000 000	MANAGED & ENHANCED ZCP 021219	USD	4 974 919.37	0.40
5 445 000	MITSUBISHI UFJ 2.45 14-19 16/10S	USD	5 445 470.99	0.44
15 870 000	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	16 036 095.42	1.29
40 000 000	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 251019	USD	39 933 564.49	3.21
10 000 000	NATIONWIDE BUILDING 2.35 15-20 21/01S	USD	10 002 435.00	0.80
50 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071019	USD	49 901 793.42	4.02
9 328 000	ROYAL BK OF SCOTLAND 6.40 09-19 21/10U	USD	9 348 782.78	0.75

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
20 000 000	SBAB BANK ZCP 121219	USD	19 911 102.04	1.60
15 000 000	VINCI SA ZCP 091019	USD	14 972 298.56	1.20
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			159 062 381.78	12.79
	USD/USD		159 062 381.78	12.79
20 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	19 988 820.00	1.61
10 000 000	BARCLAYS BANK PLC NEW FL.R 19-19 25/10Q	USD	10 001 940.00	0.80
10 000 000	BFCM FL.R 19-20 15/06Q	USD	9 987 800.00	0.80
25 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q	USD	24 987 325.00	2.01
10 000 000	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	9 929 796.25	0.80
17 500 000	CHINA DVPT FL.R 19-20 24/04Q	USD	17 504 672.50	1.41
3 293 000	CITIGROUP INC FL.R 17-20 20/01Q	USD	3 297 951.03	0.27
10 000 000	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	9 992 850.00	0.80
11 000 000	ICBC LTD DUBAI FL.R 17-20 23/05Q	USD	11 011 110.00	0.89
6 000 000	KDB FL.R 17-20 27/02Q	USD	6 002 628.00	0.48
5 300 000	QNB FINANCE LTD FL.R 18-20 07/02Q	USD	5 313 515.00	0.43
25 000 000	SINGLE PLATFORM FL.R 19-20 27/01Q	USD	25 031 800.00	2.01
6 000 000	WELLS FARGO CO FL.R 15-20 30/01Q	USD	6 012 174.00	0.48

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			%	USD	
Term Deposits/Termineinlagen				121 000 000.00	9.73
Banco Santander S.A	30/09/2019	USD	1.930	61 000 000.00	4.91
ING Bank N.V.	30/09/2019	USD	1.800	60 000 000.00	4.82

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						1 294 006.67	0.10
USD	16 636 890.00	UBS	07/10/2019	EUR	15 000 000.00	298 007.35	0.02
USD	7 908 579.00	UBS	21/10/2019	EUR	7 000 000.00	274 273.02	0.02
USD	11 054 710.00	UBS	24/10/2019	EUR	10 000 000.00	148 280.16	0.01
USD	5 573 723.50	Goldman Sachs	08/11/2019	EUR	5 000 000.00	114 358.31	0.01
USD	22 280 840.00	UBS	23/12/2019	EUR	20 000 000.00	362 996.81	0.03
USD	32 982 240.00	UBS	27/12/2019	EUR	30 000 000.00	96 091.02	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
Short-Term Money Market (GBP)
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	GBP
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : GBP 120 648 283.40)	(2)	120 380 580.19
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		13 910 466.54
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		4 500 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		265.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		450 289.58
		139 241 601.70
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		10 306 932.36
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		67 494.83
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	14 431.21
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		20 161.75
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		11 342.54
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	169 983.55
		10 590 346.24
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		128 651 255.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		120 781 154.08
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	937 026.93
Bank interest/Bankzinsen		667.19
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		92 849.93
		1 030 544.05
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	129 357.46
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	28 360.72
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		8 167.27
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	129 596.65
		295 482.10
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		735 061.95
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(65 717.49)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		423 750.47
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(42 155.15)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		1 050 939.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(20 780.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(219 578.57)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		810 580.64
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(70 450.00)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		7 129 970.74
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		128 651 255.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - GBP - Capitalisation	1 386 456.6550	291 027.5260	(756 713.5050)	920 770.6760
P - GBP - Distribution	866 272.2160	91 860.2190	(202 180.6950)	755 951.7400
R - GBP - Capitalisation	460 507.4780	264 461.2650	(305 281.6990)	419 687.0440
N - GBP - Capitalisation	5 634 860.7500	3 797 259.2470	(5 004 812.4850)	4 427 307.5120
N - GBP - Distribution	669 145.1800	5 231 796.4760	(3 637 603.3430)	2 263 338.3130
M - GBP - Capitalisation	974 215.0970	3 813 953.6860	(3 392 324.6290)	1 395 844.1540
M - GBP - Distribution	1 684 125.6540	2 923 631.2040	(2 426 608.7030)	2 181 148.1550

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 568 298.08	14 330 930.74	24 141 888.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3916	10.3364	10.3088
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 592 848.11	8 654 659.61	10 589 556.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0441	9.9907	9.9640
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.08
R - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 289 718.69	4 688 956.17	5 027 044.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2212	10.1821	10.1749
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 750 594.53	59 073 180.82	57 826 957.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5596	10.4835	10.4357
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 899 886.47	7 014 974.51	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5596	10.4835	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 620 611.74	10 140 923.85	12 585 621.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4744	10.4093	10.3722
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 929 297.84	16 877 528.38	10 428 534.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0540	10.0215	9.9858
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.03	0.00	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
 Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> GBP	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			120 380 580.19	93.57
Money market instruments/ <i>Geldmarktinstrumente</i>			120 380 580.19	93.57
BONDS/OBLIGATIONEN			101 081 159.19	78.57
	AUD/AUD		3 331 776.64	2.59
6 000 000	TOYOTA MOTOR CR 3.0400 15-20 21/07S	AUD	3 331 776.64	2.59
	EN-RUB/DE-RUB		3 717 884.74	2.89
89 300 000	CA CIB 3953 6.63 17-20 30/01S	RUB	1 106 870.85	0.86
208 600 000	INTERNATIONAL FINANC 6.7 16-19 25/10S	RUB	2 611 013.89	2.03
	EUR/EUR		26 580 679.76	20.66
5 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	4 429 176.86	3.44
8 000 000	NYKRB COP ZCP 271119	EUR	7 089 977.43	5.52
6 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 231019	EUR	5 315 388.58	4.13
4 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 311019	EUR	3 544 291.34	2.75
7 000 000	VINCI SA ZCP 231019	EUR	6 201 845.55	4.82
	GBP/GBP		67 450 818.05	52.43
7 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 151019	GBP	6 983 707.53	5.43
5 000 000	BANCO SANTANDER S.A ZCP 091219	GBP	4 986 572.95	3.88
5 965 000	BANK OF AMERICA EMTN 5.50 03-19 04/12S	GBP	6 012 481.40	4.67
3 632 000	DNB BANK ASA 4.25 12-20 27/01A	GBP	3 671 806.72	2.85
2 500 000	DZ PRIVATBANK SA ZCP 01-10-19	GBP	2 495 085.81	1.94
5 000 000	INDCOM BK OF CHINA ZCP 051219	GBP	4 989 515.23	3.88
4 000 000	JP MORGAN CHASE CO 1.875 15-20 10/02S	GBP	4 014 380.00	3.12
7 000 000	LA BANQUE POSTA ZCP 011019	GBP	6 997 047.89	5.43
5 000 000	LAND SECURITIES REIT ZCP 171219	GBP	4 989 398.50	3.88
3 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 031019	GBP	2 994 225.37	2.33
1 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 071019	GBP	998 950.55	0.78
4 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 240220	GBP	3 982 006.07	3.10
6 000 000	NATWEST MKTS ZCP 201219	GBP	5 985 412.06	4.65
359 000	SHELL INT FIN 2.00 14-19 20/12A	GBP	359 893.91	0.28
2 000 000	TOYOTA KREDITBANK ZCP 271119	GBP	1 996 535.28	1.55
5 000 000	UNITED KINGDOM ZCP 231219	GBP	4 991 543.78	3.88
1 000 000	WESTPAC BANKING REGS 5.00 09-19 21/10A	GBP	1 002 255.00	0.78
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL			19 299 421.00	15.00
	GBP/GBP		19 299 421.00	15.00
1 300 000	ABN AMRO BANK N FL.R 18-20 29/05Q	GBP	1 300 767.00	1.01
5 000 000	COMMONWEALTH BANK OF FL.R 18-19 14/11Q	GBP	5 001 740.00	3.90
2 000 000	DBS BANK LTD FL.R 19-20 07/05Q	GBP	1 999 890.00	1.55
4 000 000	DBS BANK LTD FL.R 18-19 08/10Q	GBP	3 999 960.00	3.11
3 000 000	METROPOLITAN LIFE GLO FL.R 19-20 11/04Q	GBP	2 996 994.00	2.33
2 000 000	NATIONAL AUSTRALIA FL.R 18-19 13/12M	GBP	2 000 050.00	1.55
2 000 000	WESTPAC BANKING FL.R 18-19 04/12M	GBP	2 000 020.00	1.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis	Betrag % des Nettovermögens	
			%	GBP	
Term Deposits/Termineinlagen				13 000 000.00	10.10
Banco Santander S.A	30/09/2019	GBP	0.600	6 000 000.00	4.66
ING Bank N.V.	30/09/2019	GBP	0.680	7 000 000.00	5.44

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						GBP	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(169 983.55)	(0.13)
GBP	4 439 313.00	Goldman Sachs	18/10/2019	EUR	5 000 000.00	8 350.42	0.01
GBP	11 534 775.10	Goldman Sachs	23/10/2019	EUR	13 000 000.00	12 276.98	0.01
GBP	2 539 794.90	Goldman Sachs	25/10/2019	RUB	215 588 100.00	(148 561.79)	(0.12)
GBP	3 570 164.00	UBS	31/10/2019	EUR	4 000 000.00	23 774.45	0.02
GBP	7 062 198.40	Barclays Bank PLC	27/11/2019	EUR	8 000 000.00	(37 144.89)	(0.03)
GBP	50 924.46	Goldman Sachs	21/01/2020	AUD	91 200.00	921.42	0.00
GBP	1 040 571.50	Barclays Bank PLC	30/01/2020	RUB	92 260 295.00	(91 496.06)	(0.07)
GBP	3 397 112.86	Goldman Sachs	21/07/2020	AUD	6 091 200.00	61 895.92	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
Short-Term Money Market (CHF)
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
(“SICAV”) mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2019 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2019*

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 138 322 948.67)	(2)	137 772 224.73
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		50 029 478.05
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		19 597 450.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		25 525.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		301 543.99
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	377 770.24
		208 103 992.97
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		19 607 628.61
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		420 149.63
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	8 495.48
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		40 368.02
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		6 231.39
		20 082 873.13
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		188 021 119.84

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2019

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		197 037 458.06
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(510 386.48)
Bank interest/Bankzinsen		323.42
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		17 500.03
		(492 563.03)
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	97 145.38
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	5 023.65
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		379 890.25
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	154 750.58
		636 809.86
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(1 129 372.89)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(376 484.04)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 802 547.73)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 571 814.69
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(1 736 589.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(103 966.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	283 289.54
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(1 557 266.83)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(7 459 071.39)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		188 021 119.84

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2019 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2019

	Number of Shares 01/10/2018/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2019</i>
P - CHF - Capitalisation	514 160.8170	97 410.2900	(268 371.5150)	343 199.5920
P - CHF - Distribution	5 078.9110	2 300.0000	(6 400.0000)	978.9110
N - CHF - Capitalisation	800 035.6100	596 295.6330	(555 044.2920)	841 286.9510
N - CHF - Distribution	16 952.8310	11 931.7620	(9 400.0000)	19 484.5930
I - CHF - Capitalisation	0.0000	95 625.2650	(9 000.0000)	86 625.2650
M - CHF - Capitalisation	217 696.4140	247 813.0480	(253 779.1270)	211 730.3350
M - CHF - Distribution	11 564.5430	0.0000	(11 564.5430)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 732 976.16	64 566 701.06	92 856 410.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	124.5135	125.5769	126.6422
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	108 467.44	567 568.49	110 321.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.8042	111.7500	112.6981
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	105 508 975.71	101 131 678.98	122 620 530.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	125.4138	126.4090	127.4049
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 443 637.60	2 142 990.60	2 927 766.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	125.4138	126.4090	127.4050
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 864 003.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	125.4138	0.0000	0.0000
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 363 059.38	27 336 033.80	21 550 610.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	124.5124	125.5695	126.6284

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 292 485.13	304 303.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	111.7628	112.7049

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			137 772 224.73	73.27
Money market instruments/ <i>Geldmarktinstrumente</i>			137 772 224.73	73.27
BONDS/OBLIGATIONEN			137 772 224.73	73.27
	CHF/CHF		84 288 387.73	44.82
5 000 000	ANTALIS ZCP 311019	CHF	5 003 947.00	2.66
5 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 040920	CHF	5 032 081.27	2.68
9 000 000	CHESHAM ZCP 101019	CHF	9 017 577.52	4.79
10 000 000	COMMERZBANK ZCP 161219	CHF	10 052 516.48	5.34
9 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 09-10-19	CHF	9 017 542.39	4.80
6 000 000	GOLDMAN SACHS REGS 1.625 13-20 06/02A	CHF	6 049 176.00	3.22
8 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 201219	CHF	8 015 617.83	4.26
1 400 000	ICBC 1.00 14-19 17/12A	CHF	1 405 012.00	0.75
6 280 000	KOREA RAILROAD 1.50 13-19 02/12A	CHF	6 304 253.36	3.35
350 000	RABOBANK NEDERLAND 1.00 13-20 26/06A	CHF	355 334.00	0.19
7 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 311019	CHF	7 005 526.00	3.73
3 000 000	VILLE DE LAUSANNE 0.00 19-19 05/11U	CHF	3 001 485.00	1.60
9 000 000	WEINBERG CAPITAL ZCP 221019	CHF	9 017 768.88	4.79
5 000 000	ZUERCHER KANTONALBANK 0.00 19-19 23/12U	CHF	5 010 550.00	2.66
	EUR/EUR		48 527 069.41	25.81
7 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 121119	EUR	7 602 762.21	4.04
7 000 000	CATE INTE FINA LTD ZCP 08-10-19	EUR	7 604 314.55	4.04
6 000 000	COOP RABOBANK 6.875 10-20 19/03A	EUR	6 718 702.89	3.57
5 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	EUR	5 427 578.68	2.89
5 000 000	ICBC LUX LTD ZCP 21-10-19	EUR	5 429 849.41	2.89
7 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 231019	EUR	7 599 149.00	4.04
7 500 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 181019	EUR	8 144 712.67	4.34
	USD/USD		4 956 767.59	2.64
5 000 000	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 121219	USD	4 956 767.59	2.64

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Preis</i> %	<i>Betrag</i> % des Netto- vermögens CHF	
Term Deposits/Termineinlagen				34 000 000.00	18.08
Société Générale Paris	01/11/2019	CHF	(0.500)	18 000 000.00	9.57
Valiant Bank	31/10/2019	CHF	(0.600)	16 000 000.00	8.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2019 / Wertpapierbestand per 30/09/2019

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						377 770.24	0.20
CHF	7 644 784.00	UBS	30/09/2019	EUR	7 000 000.00	47 334.00	0.03
CHF	7 782 761.00	Barclays Bank PLC	08/10/2019	EUR	7 000 000.00	185 411.77	0.10
EUR	2 000 000.00	UBS	18/10/2019	CHF	2 200 164.00	(29 832.97)	(0.02)
CHF	15 829 902.95	Goldman Sachs	18/10/2019	EUR	14 500 000.00	95 019.62	0.05
CHF	5 431 230.00	UBS	21/10/2019	EUR	5 000 000.00	5 576.67	0.00
CHF	7 601 335.00	UBS	23/10/2019	EUR	7 000 000.00	5 581.41	0.00
CHF	7 643 406.40	Goldman Sachs	12/11/2019	EUR	7 000 000.00	49 225.05	0.03
CHF	4 915 325.00	UBS	12/12/2019	USD	5 000 000.00	(38 567.74)	(0.02)
CHF	7 005 362.56	Goldman Sachs	19/03/2020	EUR	6 412 500.00	58 022.43	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Notes to the financial statements · Anmerkungen zum Jahresabschluss

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

NOTE/ANMERKUNG 1. The Company/Die Gesellschaft

Lombard Odier Funds, in short LO Funds, (the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law"). The Company is qualified under Part I of the Law of 17 December 2010 (the "Law"), as amended, relating to undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company was incorporated on 5 January 1987 for an unlimited period under the name of Mediterranean Fund. The name of the Company was changed in 1994 to Lombard Odier Invest, in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Invest, and finally, on 30 November 2009, to Lombard Odier Funds. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 21 March 2019 with effect on the same day and were published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA"), which replaced the Mémorial, on 2 April 2019. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 31 May 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and has appointed on 1 June 2010, Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law.

Lombard Odier Funds, kurz LO Funds, (die „Gesellschaft“) ist gemäß der geänderten Fassung des Gesetzes vom 10. August 1915 des Großherzogtums Luxemburg (das „Gesetz von 1915“) als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) organisiert. Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, abgeändert, über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAWs“) (das „Gesetz“).

Die Gesellschaft wurde am 5. Januar 1987 auf unbestimmte Dauer unter dem Namen Mediterranean Fund gegründet. Der Name der Gesellschaft wurde 1994 in Lombard Odier Invest, 2003 in Lombard Odier Darier Hentsch Invest und schließlich am 30. November 2009 in Lombard Odier Funds geändert. Die Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) wurde zuletzt am 21. März 2019 mit Wirkung am gleichen Tag geändert und am 2. April 2019 im Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA") veröffentlicht, die Mémorial ersetzt hat. Das Mindestgrundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1 250 000.

Am 31. Mai 2010 lief der Status der Gesellschaft als selbstverwaltete SICAV aus, und die Gesellschaft ernannte am 1. Juni 2010 Lombard Odier Funds (Europe) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft unter der Gesamtüberwachung und Kontrolle des Verwaltungsrates. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes.

As at 30 September 2019, the following Sub-Funds were active/Zum 30. September 2019 waren folgende Teilfonds aktiv:

All Roads Conservative
All Roads
All Roads Growth
Event Convexity (formerly named/früher Global Macro, renamed on/umbenannt am 11/01/2019)
Multiadvisers UCITS
Alternative Risk Premia
Alternative Risk Premia v300
Generation Global
Global Responsible Equity
Continental Europe Family Leaders
Golden Age
Global Prestige
World Gold Expertise
Commodity Risk Premia
US Responsible Equity Enhanced
Emerging Responsible Equity Enhanced
Europe Responsible Equity Enhanced
Europe All Cap Leaders (launched on/lanciert am 05/11/2018)
Europe High Conviction
Continental Europe Small & Mid Leaders
Japan Responsible Equity Enhanced
Alpha Japan
Emerging High Conviction
Asia High Conviction
Fundamental Equity Long/Short
TerreNeuve
Swiss Equity
Global Inflation-Linked Fundamental (formerly named/früher Euro Inflation-Linked Fundamental, renamed on/umbenannt am 11/01/2019)
Global Government Fundamental
Swiss Franc Bond (Foreign)
Global Climate Bond
Global Responsible Corporate Fundamental
Euro Responsible Corporate Fundamental
Global BBB-BB Fundamental
Euro BBB-BB Fundamental
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
Ultra Low Duration (USD)
Ultra Low Duration (EUR)
Emerging Local Currency Bond Fundamental

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Asia Value Bond
Convertible Bond
Global Convertible Bond Defensive Delta
Convertible Bond Asia
High Yield 2021
High Yield 2022
High Yield 2023 (launched on/lanziert am 08/10/2018)
CAT Bonds
Short-Term Money Market (EUR)
Short-Term Money Market (USD)
Short-Term Money Market (GBP)
Short-Term Money Market (CHF)

During the year, the following Sub-Funds have been closed/Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Teilfonds geschlossen:

Absolute Return Bond (closed on/geschlossen am 17/12/2018)
Euro Credit Bond (closed on/geschlossen am 15/01/2019)
Euro Government Fundamental (closed on/geschlossen am 13/03/2019)

The Company issues common Shares:

- Classes P and R, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors,
- Class N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to:
 - (i) Institutional Investors,
 - (ii) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (iii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iv) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- Class I, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to institutional investors,
- Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to:
 - (i) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (ii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iii) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion.
- Class H, only in accumulating form (A Class), dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction,
- Class E, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to entities of Lombard Odier Investment Managers, the asset management division of the Lombard Odier group and their respective employees under certain conditions.

The Directors may, at their discretion, decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition of the accumulating and distribution forms, a new form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors. Into the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this new Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue Classes of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD and SGD, except for Shares of Class H which can only be issued in HKD or USD) with a different currency hedging policy: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the inception of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

The Shares issued (Class P, R, N, I, S, M and E) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H Shares are issued at year-end.

Die Gesellschaft gibt Stammanteile aus:

- Klassen P und R, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), die jeweils einer Mindestanlagebeschränkung unterliegen und allen Anlegern zur Verfügung stehen,
- Klasse N, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), die jeweils einer Mindestanlagebeschränkung unterliegen und folgenden Kategorien von Anlegern zur Verfügung stehen:
 - (i) Institutionelle Anleger,
 - (ii) Finanzintermediäre, die eine diskretionäre Portfolioverwaltung oder eine unabhängige Anlageberatung erbringen,
 - (iii) Finanzintermediäre, die andere Investmentdienstleistungen mit separaten Gebührenvereinbarungen für ihre Kunden erbringen, und die im Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen keine Gebühren oder Provision fordern oder keinen Anspruch auf deren Erhalt haben,
 - (iv) andere Anleger, die der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft im eigenen Ermessen bestimmt,
- Klasse I, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D) für institutionelle Anleger,
- Klasse M, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D) für:
 - (i) Finanzintermediäre, die eine diskretionäre Portfolioverwaltung oder eine unabhängige Anlageberatung erbringen,
 - (ii) Finanzintermediäre, die andere Investmentdienstleistungen mit separaten Gebührenvereinbarungen für ihre Kunden erbringen, und die im Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen keine Gebühren oder Provision fordern oder keinen Anspruch auf deren Erhalt haben,
 - (iii) andere Anleger, die der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft nach seinem/ihrer Ermessen bestimmt.
- Klasse H, ausschließlich in thesaurierender Form (Klasse A) für alle Anleger in Hongkong, jedoch vorbehaltlich einer Mindestanlagebeschränkung,
- Klasse E, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), für Unternehmen von Lombard Odier Investment Managers, die Vermögensverwaltungssparte der Lombard Odier-Gruppe, und ihre jeweiligen Beschäftigten unter bestimmten Bedingungen.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Der Verwaltungsrat darf, wie in Abschnitt 2.2 des Prospekts definiert, innerhalb seines Ermessens auf selektiver Basis die Ausgabe von S-Anteilen für institutionelle Investoren oder qualifizierte institutionelle Investoren beschließen.

Wie in Absatz 2.2 des Prospekts ausführlich beschrieben, wurde zusätzlich zu den thesaurierenden und ausschüttenden Anteilen eine neue „Connect“-Anteilsklasse aufgelegt. Diese wird bestimmten Anlegertypen angeboten. Im Abschnitt „Statistik“ der betreffenden Teilfonds wird diese neue Anteilsklasse unter dem Namen „X“ geführt. Nachfolgende Anteilsklassen „X“ eines Teilfonds werden nummeriert: X1, X2, X3...

Alle Teilfonds können Anteilsklassen in ihrer Referenzwährung oder in einer anderen Währung (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD und SGD, mit Ausnahme von Anteilen der Klasse H, die nur in HKD oder USD ausgegeben werden können) mit einer anderen Währungsabsicherungspolitik ausgeben: keine Absicherung oder keine systematische Absicherung (SH).

Die Aktien jeder Klasse können bei Auflegung eines Teilfonds auch als begünstigte Startaktien („seed shares“) ausgegeben werden, um Anleger zu animieren, in einen neu aufgelegten Teilfonds zu investieren. Für Aktien in Form von Startaktien fallen geringere Verwaltungsgebühren und/oder Vertriebsgebühren an.

Die Anteilklassen mit einer vierteljährlichen Dividende sind „Q“ genannt im Abschnitt „Statistik“ der betreffenden Teilfonds.

Die ausgegebenen Aktien (Klasse P, R, N, I, S, M und E) werden im Abschnitt „Statistik“ des jeweiligen Teilfonds im Detail beschrieben. Zum Jahresende waren keine H-Aktien ausgegeben.

NOTE/ANMERKUNG 2. Significant Accounting Policies/Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/Nachstehend werden die wesentlichen von der Gesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsätze zusammengefasst:

Presentation of the financial statements/Erstellung des Jahresabschlusses

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg. The Net Asset Value at year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 30 September 2019.

At 30 September 2019, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 282 983 693.64 and therefore total combined NAV at year-end without cross-investments would amount to USD 19 291 926 120.46.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Der beiliegende Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt. Der Nettoinventarwert zum Jahresende wurde auf Basis der Wechselkurse und der letzten verfügbaren Schlusskurse vom 30. September 2019 berechnet.

Am 30. September 2019 belief sich der Gesamtbetrag der die Teilfonds übergreifenden Anlagen auf USD 282 983 693.64. Daher belief sich der kombinierte Nettoinventarwert („NIW“) zum Jahresende ohne übergreifende Anlagen auf USD 19 291 926 120.46.

Der in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesene Nettoertrag und realisierte Nettogewinn/(-verlust) wurde unter Anwendung des als Ertragsausgleich bekannten Bilanzierungsverfahrens festgestellt.

Income Equalisation Arrangements/Ertragsausgleichsregelungen

Equalisation - net income/Ertragsausgleich - Nettoertrag

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Um Schwankungen bei den nicht ausgeschütteten Nettoerträgen, die während des Berichtszeitraums ausgegebenen oder zurückgenommenen Aktien zuzurechnen sind, zu vermeiden, wird ein Ertragsausgleichkonto geführt. Diesem Konto wird der im Zeichnungspreis der ausgegebenen Aktien enthaltene Ausgleichsbetrag gutgeschrieben, und das Konto wird mit den bei Rücknahme gezahlten Ausgleichsbeträgen belastet. Bei Zahlung einer Dividende wird der Saldo auf dem Ausgleichskonto in den für die Ausschüttung an die Aktieninhaber dieser Klassen verfügbaren Betrag einbezogen.

Equalisation - realised gains and losses/Ertragsausgleich - realisierte Gewinne und Verluste

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for difference, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Um Schwankungen bei den realisierten Gewinnen und Verlusten, die während des Berichtszeitraums ausgegebenen oder zurückgenommenen Aktien zuzurechnen sind, zu vermeiden, wird ein Ertragsausgleichkonto geführt. Der Ertragsausgleich wird aus den realisierten Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Anlagen, Optionen, Swaps, Differenzgeschäften, Termingeschäften, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten berechnet. Diesem Konto wird der im Zeichnungspreis der ausgegebenen Aktien enthaltene Ausgleichsbetrag gutgeschrieben, und das Konto wird mit den bei Rücknahme gezahlten Ausgleichsbeträgen belastet.

The equalisation amounts are included within the caption “Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation” of the “Statement of operations and changes in net assets” of the Sub-Funds.

Die Ausgleichsbeträge werden in der Spalte „Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich“ der „Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens“ der Teilfonds ausgewiesen.

Investments/Wertpapiere

All securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market are valued at the last available closing price on such stock exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such security will be prevailing.

The investments in underlying target funds are valued on the basis of the latest available official Net Asset Value of the target funds, as reported or provided by underlying target funds administrators, managers, market makers or other sources believed to be reliable.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market are valued at their last available market price.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. In this case, commercial papers, money market instruments and short term securities are valued on an amortised cost basis, the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition (the recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

Sämtliche an einer Börse notierten oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs an der jeweiligen Börse bzw. dem jeweiligen Markt bewertet. Für Wertpapiere, die an mehreren Börsen oder Märkten notiert sind, wird der letzte verfügbare Kurs an der Börse bzw. dem Markt herangezogen, die bzw. der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Die Anlagen in zugrunde liegenden Zielfonds werden auf Basis des letzten verfügbaren offiziellen Nettoinventarwertes der zugrunde liegenden Zielfonds bewertet, der von den Fondsverwaltern, Managern, Market Makers oder anderen als zuverlässig betrachteten Quellen mitgeteilt bzw. gestellt wird.

Die nicht an einer Börse notierten oder an einem anderen regulierten Markt gehandelten Wertpapiere werden mit dem Betrag bewertet, der dem zuletzt verfügbaren Preis an einer solchen Börse oder einem solchen Markt entspricht.

Wertpapiere, für die keine Kursnotierung verfügbar ist oder deren Preis, auf den in den vorstehenden Absätzen Bezug genommen wird, nicht den beizulegenden Zeitwert widerspiegelt, werden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben anhand ihrer auf angemessener Basis zu erwartenden Verkaufspreise bewertet. In diesem Fall werden Commercial Paper, Geldmarktinstrumente und kurzfristige Wertpapiere auf der Grundlage der Anschaffungskosten bewertet. Die Erträge daraus werden als Zinsen auf Anleihen entweder positiv oder negativ, je nach den Marktbedingungen zum Zeitpunkt des Erwerbs, ausgewiesen (der ausgewiesene beizulegende Zeitwert gibt ggf. nicht die Erlöse wieder, die bei einem ordnungsgemäßen Verkauf erzielt würden).

The following Sub-Funds qualify as Variable Net Asset Value Money Market Fund ("VNAV MMF") under the Money Market Fund regulation (Regulation (EU) 2017/1131):

- Short-Term Money Market (EUR),
- Short-Term Money Market (USD),
- Short-Term Money Market (GBP),
- Short-Term Money Market (CHF).

The assets of VNAV MMF are valued by using mark-to-market prices whenever possible. Where use of mark-to-market prices is not possible or the market data are not of sufficient quality, assets of VNAV MMF are valued conservatively by using mark-to-model. The model accurately estimates the value by considering the up-to-date factors as trading volume, issue size, market risk, interest rate risk and credit risk of each concerned assets.

Die folgenden Teilfonds erfüllt die Verordnung über den Geldmarktfonds (Verordnung (EU) 2017/1131) als variabler Nettoinventarwert-Geldmarktfonds ("VNAV-Geldmarktfonds"):

- Short-Term Money Market (EUR),
- Short-Term Money Market (USD),
- Short-Term Money Market (GBP),
- Short-Term Money Market (CHF).

Die Vermögenswerte der VNAV-Geldmarktfonds werden nach Möglichkeit mithilfe der Marktpreise ermittelt. Ist die Verwendung von Marktpreise nicht möglich oder sind die Marktdaten nicht von ausreichender Qualität, werden die Vermögenswerte von VNAV-Geldmarktfonds konservativ unter Verwendung von Mark-to-Model bewertet. Das Modell schätzt den Wert genau, indem es die aktuellen Faktoren wie Handelsvolumen, Umfang der Emission, Marktrisiko, Zinsrisiko und Kreditrisiko der jeweiligen Vermögenswerte berücksichtigt.

Dividend and Interest Income/Dividenden- und Zinserträge

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis.

Dividenden werden am Tag ihrer Ausschüttung („ex-Datum“) als Erträge verbucht. Zinserträge werden periodengerecht verbucht.

Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe

Securities lending income is recognised on a cash basis and recorded in the financial statements under the heading "Securities Lending income".

Erträge aus Wertpapierleihe werden als Bareinnahmen verbucht und im Jahresbericht unter dem Posten „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments/Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlageverkäufen

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold.

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Anlageverkäufen wird auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen ermittelt.

Translation of Foreign Currencies/Umrechnung von Fremdwährungen

The combined financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation.

Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose.

Der kombinierte Jahresbericht wird in USD, der Referenzwährung der Gesellschaft, erstellt.

Die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung, werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung maßgeblichen Marktkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu den zum Zeitpunkt des Abschlusses gültigen Wechselkursen umgerechnet.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

The principal exchange rates used at year-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/Die wichtigsten Wechselkurse, die zum Jahresende im gesamten Bericht und zum kombinierte Jahresbericht verwendet werden, sind Folgende:

USD	EUR 1 =	CHF 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
	1.09020	1.00285	1.23228	0.00925

CAT Bonds

CAT Bonds are financial securities that transfer insurance risk to the capital markets. The investor in such securities receives a coupon made up of a floating money market component and an insurance premium. The premium compensates the investor for bearing the risk of a partial or total loss of nominal value and interest resulting from the occurrence of extraordinary predefined events such as, but not limited to, an earthquake or a hurricane. CAT Bonds are generally uncorrelated or have low correlation with traditional financial markets.

CAT Bonds may or may not be rated by an independent rating agency. Rating is based on the probability of a claim, the expected loss and the nature of risks covered in models provided by independent modelling agencies.

CAT Bonds considered as potential investments are structured notes issued by special purpose vehicles ("SPV"). The Sub-Fund only invests in CAT Bonds which qualify as transferable securities within the meaning of Article 41(1) of the Law and Article 2 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 relating to certain definitions of the Law. CAT Bonds do not embed financial derivative instruments as defined in Article 10 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 (see more details on the description of the Sub-Fund in the Prospectus).

CAT Bonds sind Wertpapiere, die bestimmte Versicherungsrisiken an die Kapitalmärkte transferieren. Der Investor erhält bei diesen Wertpapieren einen Coupon, bestehend aus einer variablen Geldmarktkomponente und einer Versicherungsprämie. Diese Prämie entschädigt den Investor für die Übernahme des Risikos, den Nennwert und die Zinsen bei Eintritt zuvor definierter außergewöhnlicher Ereignisse wie Erdbeben oder Hurricane teilweise oder vollständig zu verlieren. CAT Bonds weisen in der Regel keine oder nur eine geringe Korrelation zu den traditionellen Finanzmärkten auf.

Mitunter verfügen Sie über ein Rating einer unabhängigen Ratingagentur. Das Rating basiert dabei auf der Wahrscheinlichkeit eines Anspruchs, dem erwarteten Verlust und der Beschaffenheit der in Modellen abgesicherten Risiken, die von unabhängigen Modellierungsagenturen zur Verfügung gestellt werden.

CAT Bonds, betrachtet als potenzielle Anlagen, sind strukturierte Schuldtitel, die von Zweckgesellschaften begeben werden. Der Teilfonds legt nur in CAT Bonds an, die sich als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes und Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über gewisse Definitionen des geänderten Gesetzes qualifizieren. CAT Bonds beinhalten keine eingebetteten Derivate wie in Artikel 10 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 definiert (ausführliche Informationen hierzu sind in Absatz 3.5.6 des Prospekts enthalten).

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisenterminkontrakte

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts" and "Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts" respectively.

Offene Devisenterminkontrakte werden zu dem am Bilanzstichtag auf die verbleibende Laufzeit des Kontraktes anwendbaren Wechselkurs bewertet. Die Veränderungen des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. Wertverlustes werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der nicht realisierte Wertzuwachs/Wertverlust wird in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Futures and Options/Futures und Optionen

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded.

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models.

Futures und Optionen werden zu ihrem Liquidationswert auf Basis des Abrechnungspreises an der Börse, an der der jeweilige Future bzw. die Option gehandelt wird, bewertet.

Für im Freiverkehr (OTC) gehandelte Optionen stellt die Zentralverwaltung eine unabhängige Preisbestimmung auf Markt- oder Modellbasis.

The following table shows the counterparties with which are transacted options/Die folgende Tabelle zeigt die Kontrahenten, mit denen die Optionen getätigt werden:

Sub-Funds Teilfonds	Counterparties Gegenparteien	Currency Währung	Market Value by Counterparty Marktwert pro Kontrahent	Commitment by Counterparty Verbindlichkeit pro Kontrahent
Event Convexity	Goldman Sachs New York	USD	345 945.00	373 098.70
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	1 670 436.00	2 532 165.18
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	(30 520.00)	774 068.47
Global BBB-BB Fundamental	Citibank London	USD	30 084.58	9 143 180.34
Global BBB-BB Fundamental	Barclays Bank London	USD	18 682.05	1 377 467.70
Euro BBB-BB Fundamental	Citibank London	EUR	63 075.36	19 169 600.00
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays Bank London	EUR	39 168.80	2 888 000.00
Swiss Franc Credit Bond	Citibank London	CHF	22 965.86	6 974 942.31
Swiss Franc Credit Bond	Barclays Bank London	CHF	14 637.02	481 313.53
Convertible Bond	Citibank London	EUR	44 673 244.06	67 342 257.82
Convertible Bond	UBS	EUR	3 243 343.65	14 696 542.44
Convertible Bond	JP Morgan	EUR	3 780 369.50	16 059 416.14
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citibank London	EUR	296 225.88	589 214.75
Convertible Bond Asia	JP Morgan	USD	2 290 274.49	10 873 824.10

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap (featuring in the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 and Commodity Risk Premia) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the Index less fees and expenses of the Swap Dealer. The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity and equity exposure, tracking the Performance of certain commodities and equities. These Indexes are calculated on a daily basis and their value are expressed in USD. The daily values are published by the Index Sponsor under Bloomberg and Reuters. The indexes are calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The components at year-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 and Commodity Risk Premia.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate). Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Ein Zinsswap ist eine bilaterale Vereinbarung, in deren Rahmen die Vertragsparteien den Tausch einer Reihe von Zinszahlungen gegen eine andere Reihe von Zinszahlungen (in der Regel feste/variable Zinssätze) vereinbaren, auf der Grundlage eines Nominalwerts, der als Berechnungsgrundlage dient und gewöhnlich nicht getauscht wird. Zinsswaps werden anhand von Modellen bewertet.

Ein Credit Default Swap („CDS“) ist ein bilateraler derivativer Finanzkontrakt, bei dem ein Kontrahent (der Absicherungskäufer) als Gegenleistung für eine Ausfallzahlung durch die andere Partei (den Absicherungsverkäufer) bei Eintritt eines Kreditereignisses eines Referenzemittenten über die spezifizierte Laufzeit des Kontraktes eine regelmäßige Gebühr an den Absicherungsverkäufer zahlt. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet der Absicherungsverkäufer die Zahlung an den Käufer und der Swap erlischt. In bestimmten Fällen kann der Absicherungsverkäufer die zugrunde liegenden Wertpapiere in seinen Besitz nehmen.

CDS werden täglich auf Modellbasis anhand des Spreads der Market Makers bewertet, und eine etwaige Wertveränderung wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens als „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“ ausgewiesen. Zahlungen, die zwecks Abschluss eines Kontraktes vereinbart bzw. geleistet werden, werden in der Nettovermögensrechnung als Aktiv- bzw. Passivposten ausgewiesen. Wird der Swap-Kontrakt vorzeitig gekündigt, verbucht die Gesellschaft für erhaltene bzw. geleistete Zahlungen einen realisierten Gewinn bzw. Verlust.

Ein Excess Return Swap (in den Teilfonds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 und Commodity Risk Premia) ist eine bilaterale derivative Vereinbarung, in der der Teilfonds der Swap-Teilnehmer ist und vereinbart, mit dem Swap-Händler die Performance des Index auszutauschen, abzüglich Gebühren und Auslagen des Swap-Händlers. Die Wertentwicklung der Sicherheit verbleibt beim Swap-Teilnehmer. Excess Return Swaps werden häufig eingesetzt, um die Wertentwicklung von Indizes synthetisch nachzubilden. Ziel des Index ist es, ein breites und diversifiziertes, OGAW-konformes Rohstoff- und Aktieengagement zu bieten, indem über eine fiktive Anlage in Termingeschäften die Performance bestimmter Rohstoffe und Aktien nachgebildet wird. Diese Indizes werden täglich berechnet und ihr Wert lautet auf USD. Die täglichen Werte werden vom Indexprovider veröffentlicht, und zwar unter Bloomberg und unter Reuters. Die Indizes werden auf der Basis der Überschussrendite berechnet. Infolgedessen spiegelt der Indexwert eine bargeldlose Anlagestrategie wider, die anhand eines Wertes berechnet wird, der sich vom Wert der Komponenten ableitet. Diese Indexkomponenten werden zum Jahresende im Wertpapierbestand der Teilfonds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 und Commodity Risk Premia.

Ein Inflationsswap („IFS“) ist ein bilateraler Kontrakt, der Anlegern, die ihre Anlagen absichern möchten, die Möglichkeit bietet, eine inflationsgeschützte Rendite gegen einen Inflationsindex abzusichern. Der Inflationskäufer zahlt eine vereinbarte feste oder variable Inflationsrate (abzüglich eines Spread). Im Austausch erhält der Inflationskäufer vom Inflationsverkäufer eine oder mehrere inflationsabhängige Zahlungen. Das Hauptrisiko, das mit einem Inflationsswap verbunden ist, besteht in der Anfälligkeit für die Entwicklung von Zinssätzen und Inflation: Der Inflationsverkäufer trägt ein Inflationsrisiko, d.h. das Risiko von Veränderungen, die wahrscheinlich die Inflationskurve beeinflussen, sowie ein Zinsrisiko, d.h. das Risiko von Veränderungen der nominalen Renditekurve. Um Inflationsswaps zu beurteilen, wird eine „Forward Zero Coupon“-Kurve angelegt und diese um die saisonale Inflation bereinigt, so dass die Berechnung der zukünftigen Inflations-Cashflows möglich wird.

Ein Equity Swap (EQS) bezeichnet den Austausch von Zahlungsströmen zwischen zwei Parteien, anhand dessen jede Partei die Möglichkeit erlangt, bei gleichzeitigem Halten der ursprünglichen Vermögenswerte ihre Erträge zu diversifizieren. Die beiden nominal gleichwertigen Zahlungsströme werden entsprechend der Swap-Vereinbarung getauscht. Diese kann den Tausch eines aktienbasierten Zahlungsstroms (wie von einer Börse) gegen einen festverzinslichen Zahlungsstrom (wie einen Referenzsatz) miteinschließen. Neben Diversifizierung und Steuervorteilen können mithilfe von Equity Swaps spezifische Vermögenswerte oder Positionen in den jeweiligen Portfolios abgesichert werden.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensrechnung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus IRS“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus CDS“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Excess Return Swaps“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus IFS“ und „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus EQS“ erfasst. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swaps“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS“ und die realisierten Gewinne/(Verluste) unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus Swaps“ erfasst.

Contract For Difference/Differenzgeschäfte

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the period the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Differenzgeschäfte (Contract for Difference, „CFD“) sind bilaterale Vereinbarungen zwischen Käufer und Verkäufer, die Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs des zugrunde liegenden Wertpapiers in bar bei Ende des Vertrages zu zahlen. CFD werden auf Basis des Schlussmarktpreises des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet, abzüglich der dem jeweiligen Vertrag zuzuordnenden Finanzierungskosten. Bei Abschluss der Differenzgeschäfte kann von der Gesellschaft verlangt werden, dass sie dem Broker einen Bargeldbetrag und/oder sonstige Vermögenswerte entsprechend einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktbetrages („Anfangsmarge“) hinterlegt. In der Folge werden von der Gesellschaft regelmäßig als „Schwankungsmarge“ oder „Variation Margin“ bezeichnete Zahlungen geleistet bzw. entgegengenommen, je nach Wertschwankung des zugrunde liegenden Wertpapiers. Während des Periode, in dem die Differenzgeschäfte offen sind, werden Wertveränderungen der Kontrakte durch Marktpreisbewertung zum jeweiligen Bewertungsdatum als nicht realisierte Gewinne und Verluste ausgewiesen, um den Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers darzustellen. Realisierte Gewinne oder Verluste bei Schließung der CFD-Position entsprechen der Differenz zwischen dem Kontraktwert zum Zeitpunkt der Eröffnung inklusive Finanzierungsgebühren und dem Wert bei Schließung. Dividendenforderungen und -zahlungen, die offenen Differenzgeschäften zuzuordnen sind, werden unter „Dividendenforderungen und Dividendenverbindlichkeiten“ in der Nettovermögensrechnung und unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus CFD“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens dargestellt.

Formation/Reorganisation Expenses/Gründungs- und Reorganisationskosten

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred.

Die Gründungs- und Reorganisationskosten werden periodengerecht erfasst.

Abbreviations used in schedule of investments/Abkürzungen verwendeten im Wertpapierbestand

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Variabel verzinsliche Schuldtitel
XX: Perpetual Bonds/Ewige Anleihen
U or ZCP: Zero Coupon Bond/Nullkupon-Anleihe
RCV: Reverse Convertible/Aktienanleihe
CV: Convertible/Wandelanleihe
FV: Fair Valued investment/Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlage
Q: Quarterly/Vierteljährlich
A: Annual/Jährlich
S: Semi-Annual/Halbjährlich
M: Monthly/Monatlich

Example of maturity date: 17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment

Beispiel des Fälligkeitsdatum: 17-27 15/09A = seit 15. September 2017 bis zum 15. September 2027 mit einer jährlichen Kuponzahlung

NOTE/ANMERKUNG 3. Management, Distribution and Performance Fees/Verwaltungs-, Vertriebs- und Performancegebühren

Management and Distribution Fees/Verwaltungs- und Vertriebsgebühren

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at year-end).

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company was entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fees are payable on S and E categories of Shares. Investors willing to subscribe S and E Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below (effective rates at year-end), on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes S, M, N, IX "Connect" and E. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Für die zur Zeichnung verfügbaren Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren wie nachstehend aufgeführt (Effektive Sätze zum Jahresende).

Die Gesellschaft hat eine Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung mit Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) abgeschlossen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde die Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Verwaltung der Gesellschaft betraut und ihr die Verantwortung übertragen, direkt oder durch Delegation sämtliche Funktionen mit Bezug auf die Anlageverwaltung, die Verwaltung und das Marketing der Gesellschaft sowie den Vertrieb der Gesellschaftsaktien auszuüben.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus diesen Gebühren die Vergütung der Fondsmanager. Eine etwaige Vergütung der Anlageberater wird von der Verwaltungsgesellschaft oder nach Vereinbarung vom Fondsmanager gezahlt. Für die Aktien der Kategorie S und der Kategorie E fallen keine Verwaltungsgebühren an. Anleger, die S-Aktien und E-Aktien zeichnen möchten, müssen eine Vergütungsvereinbarung mit der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Einrichtung der Lombard Odier Group treffen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verkaufsförderung und dem Vertrieb der Aktien der Gesellschaft für die Klassen P und R Anspruch auf eine Vertriebsgebühr wie nachstehend aufgeführt (Effektive Sätze zum Jahresende). Für die Klassen S, M, N IX „Connect“ und E wird keine Vertriebsgebühr gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Vertriebsgesellschaften zu ernennen und aus diesen Gebühren zu bezahlen.

Die Verwaltungs- und Vertriebsgebühren werden täglich anhand des Nettoinventarwertes der einzelnen Teilfonds ermittelt und verbucht und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

Die kombinierten Verwaltungsgebühren, einschließlich die der zugrunde liegenden Fonds, liegen im Rahmen von 3,50%, der im Prospekt aufgeführt wird.

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees/Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen									
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	M	M X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.385	-
All Roads	0.50	-	0.50	-	0.50	-	0.50	0.50	0.55	0.40
All Roads Growth	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	-
Event Convexity (weekly/wöchentlich)	1.50	-	-	-	1.50	1.00	-	-	1.60	0.75
Multiadvisers UCITS (weekly/wöchentlich)	-	-	-	-	0.75	-	0.75	0.75	0.825	0.75
Alternative Risk Premia	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	0.65 **	0.935	0.50
Alternative Risk Premia v300	-	-	-	-	-	-	-	0.60	-	-
Generation Global	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
Global Responsible Equity	0.60	-	-	-	0.60	-	0.60	0.50	0.66	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	-
Golden Age	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
Global Prestige	0.96	-	-	-	0.96	-	0.96	-	1.00	-
World Gold Expertise	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.27	0.825	0.50
US Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	-	0.55	-
Emerging Responsible Equity Enhanced	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.715	-
Europe Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	-	0.55	0.35
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-	0.90	-	-	0.50	0.99	-
Europe High Conviction	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.60 **	0.825	0.50
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	0.90	-	0.90	-	0.90	0.50	0.99	0.50
Japan Responsible Equity Enhanced	0.45	-	-	-	0.45	-	0.45	-	0.45	-
Alpha Japan	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.75	0.825	0.75
Emerging High Conviction	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	0.65	0.935	0.60
Asia High Conviction	0.85	-	-	-	0.85	-	0.85	0.60	0.935	0.60
Fundamental Equity Long/Short (weekly/wöchentlich)	1.50	-	-	-	1.50	-	1.50	1)	1.60	0.75
TerreNeuve	1.50	-	1.50	-	1.50	-	-	1.10	1.60	0.75
Swiss Equity	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
Euro Government Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.4125	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	-	-	0.4125	-
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.375	0.20	0.4125	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.30	-	-	-	0.30	-	-	-	0.33	-
Absolute Return Bond	0.50	-	0.50	-	0.50	-	-	-	0.55	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
Global Responsible Corporate Fundamental	-	-	-	-	0.55	-	0.55	-	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.45	-	0.45	-	0.45	-	0.45	-	0.495	-
Euro Credit Bond	0.45	-	0.45	-	0.45	-	0.45	-	0.495	-
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	0.30	0.715	0.30
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	0.50	-	0.50	-	0.50	0.30	0.55	0.30
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	0.15	0.385	0.30
Ultra Low Duration (USD)	0.25	-	-	-	0.25	-	0.25	0.20	0.275	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.10	-	-	-	0.10	-	0.10	0.05	0.11	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	0.60	-	0.60	-	0.60	0.40	0.66	0.40
Asia Value Bond	0.50	0.70	-	-	0.50	-	0.50	2)	0.70	0.50
Convertible Bond	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	0.65 **	0.715	0.40
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.50	-	-	0.65	-	0.65	-	0.715	-
Global Convertible Bond Defensive Delta Seeding	0.325	-	-	-	0.325	-	0.325	-	0.3575	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.825	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees/Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen									
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	M	M X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
High Yield 2021	0.40	-	-	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
High Yield 2022	0.40	0.40	-	0.40	0.40	-	0.40	-	0.44	-
High Yield 2023	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
CAT Bonds (weekly/wöchentlich)	0.90	-	0.90	-	0.90	-	0.90	0.80	0.99	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.077	0.05
Short-Term Money Market (USD)	0.22 ³⁾	-	0.22 ³⁾	-	0.22 ³⁾	-	0.22 ³⁾	0.20 **	0.242 ⁴⁾	0.20
Short-Term Money Market (GBP)	0.10	-	0.10	-	0.10	-	-	-	0.11	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.05	-	-	-	0.05	-	0.05	-	0.055	-

Sub-Funds Teilfonds	Distribution Fees/Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	1.00	-
All Roads	0.50	-	1.50	-
All Roads Growth	0.75	-	-	-
Event Convexity (weekly/wöchentlich)	0.50	-	-	-
Multiadvisers UCITS (weekly/wöchentlich)	-	-	-	-
Alternative Risk Premia	0.85	-	1.45	-
Alternative Risk Premia v300	-	-	-	-
Generation Global	0.50	-	1.55	-
Global Responsible Equity	0.60	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	1.55	-
Golden Age	0.75	-	1.55	-
Global Prestige	0.96	-	-	-
World Gold Expertise	1.00	-	1.55	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	1.55	-
US Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-
Emerging Responsible Equity Enhanced	0.65	-	1.45	-
Europe Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	1.55	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	1.55	-
Japan Responsible Equity Enhanced	0.45	-	-	-
Alpha Japan	0.75	-	1.55	-
Emerging High Conviction	0.85	-	1.55	-
Asia High Conviction	0.85	-	-	-
Fundamental Equity Long/Short (weekly/wöchentlich)	0.50	-	-	-
TerreNeuve	0.50	-	1.00	-
Swiss Equity	0.75	-	-	-
Euro Government Fundamental	0.375	-	0.825	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.825	-
Global Government Fundamental	0.375	-	1.125	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.30	-	-	-
Absolute Return Bond	0.50	-	1.00	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.80	-
Global Responsible Corporate Fundamental	-	-	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.45	-	0.90	-
Euro Credit Bond	0.45	-	0.90	-
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	1.25	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	1.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.70	-
Ultra Low Duration (USD)	0.25	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.10	-	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	1.55	-
Asia Value Bond	0.50	0.30	-	-
Convertible Bond	0.65	-	1.15	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.45	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta Seeding	0.65	-	-	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Distribution Fees/Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
Convertible Bond Asia	0.75	-	1.55	-
High Yield 2021	0.25	-	-	-
High Yield 2022	0.40	0.30 **	-	0.80
High Yield 2023	0.40	-	0.80	-
CAT Bonds (weekly/wöchentlich)	0.50	-	1.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.30	-
Short-Term Money Market (USD)	0.22 ³⁾	-	0.32 ⁵⁾	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.10	-	0.25	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.01	-	-	-

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

** Maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Höchstsat (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

Rates depending to the following levels in the reference currency of the Sub-Fund/Die Sätze hängen von der jeweiligen Höhe des Nettoinventarwerts in der Referenzwährung des Teilfonds ab:

- 1) Net Asset Value/Nettoinventarwert ≤ 100mn: 0.90%
Net Asset Value/Nettoinventarwert > 100mn: 0.50%
- 2) Net Asset Value/Nettoinventarwert ≤ 100mn: 0.35%
Net Asset Value /Nettoinventarwert between/zwischen 100mn-200mn: 0.30%
Net Asset Value/Nettoinventarwert > 200mn: 0.25%
- 3) Change from/Änderung von 0.20% to/auf 0.22% on/am 01/07/2019
- 4) Change from/Änderung von 0.22% to/auf 0.242% on/am 01/07/2019
- 5) Change from/Änderung von 0.30% to/auf 0.32% on/am 01/07/2019

Performance Fees/Performancegebühren

For the Sub-Funds listed below, the Management Company is entitled to a Performance Fee out of the net assets of P, R, M, N and IX "Connect" Share Classes, amounting to a percentage of the Performance generated in the Sub-Fund compared to its benchmark, if any, subject to Hurdle rate or High Watermark.

The following Performance Fees are calculated and accrued at each dealing day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund/Share as per calculation detailed in the Prospectus.

Für die nachstehend aufgeführten Teilfonds hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr aus dem Nettovermögen der Klassen P, R, M, N und IX „Connect“, in Höhe eines Prozentsatzes der Performance des Teilfonds im Vergleich zu seiner Benchmark, vorbehaltlich einer Mindestperformance (Hurdle Rate) bzw. des Überschreitens des historischen Höchstwertes (High Water Mark).

Folgende Performancegebühren werden an jedem Handelstag in Bezug auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktie entsprechend der im Prospekt beschriebenen Berechnung berechnet und ein Anrecht darauf erworben.

Sub-Funds Teilfonds	Performance Fees (as an annual % of the relative Performance) Performancegebühren (als jährlicher Prozentsatz der relativen Performance)	Benchmark/Hurdle Rate	Performance Period Performancezeitraum
Event Convexity	20%	None/Keiner	Each calendar year Jedes Kalenderjahr
Generation Global	20%	MSCI World ND	Each financial year Jedes Geschäftsjahr
Continental Europe Family Leaders	15%	MSCI Europe ex-UK Small Cap	Each financial year Jedes Geschäftsjahr
Europe High Conviction	15%	MSCI Europe ND	Each financial year Jedes Geschäftsjahr
Alpha Japan	20%	Topix TR: to be hedged against the respective Alternative Currency for the categories of Shares issued in Alternative Currencies abzusichern gegen die jeweilige alternative Währung für die Aktienkategorien, die in alternativen Währungen ausgegeben werden	Each financial year Jedes Geschäftsjahr
Fundamental Equity Long/Short	20%	None/Keiner	Each calendar year Jedes Kalenderjahr
TerreNeuve	20%	None/Keiner	Each calendar year Jedes Kalenderjahr
Absolute Return Bond	10%	EUR Shares/Aktien: EONIA GBP Shares/Aktien: SONIA CHF Shares/Aktien: Swiss Average Rate Overnight Index USD Shares/Aktien: US Overnight Bank Fund Rate	Each financial year Jedes Geschäftsjahr

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

During the year, a Performance Fee was accrued for the following Sub-Funds: Event Convexity, Generation Global, Europe High Conviction, Alpha Japan, Fundamental Equity Long/Short and TerreNeuve.

Rücknahmen lösen eine Festschreibung der Performancegebühr aus, und jede Performancegebühr, die für den jeweiligen Teilfonds bis zum Datum der Rücknahme aufgelaufen ist, ist im Verhältnis zu den zurückgenommenen Aktien an die Verwaltungsgesellschaft auszus zahlen.

Während des Geschäftsjahres ist für folgende Teilfonds eine Performancegebühr aufgelaufen: Event Convexity, Generation Global, Europe High Conviction, Alpha Japan, Fundamental Equity Long/Short und TerreNeuve.

NOTE/ANMERKUNG 4. Remuneration Fees relating to investments in other UCIs or UCITs/Vergütungsgebühren für Anlagen in anderen OGA oder OGAW

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds.

At year-end, the Multiadvisers UCITS Sub-Fund made some investments in other Funds, in Classes that are not subject to Management Fee or Performance Fee but subject to a specific Remuneration Agreement with the Management Company. The remuneration paid is disclosed in the caption "Remuneration fees" in the "Statement of operations and changes in net assets".

For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Management Fee rates charged at target fund level are the following:

Die Teilfonds der Gesellschaft können ihre Vermögenswerte in anderen OGA oder OGAW oder anderen Teilfonds anlegen.

Zum Jahresende tätigte der Teilfonds Multiadvisers UCITS einige Anlagen in anderen Fonds in Klassen, für die keine Verwaltungs- oder erfolgsabhängige Gebühren gelten, für die jedoch eine bestimmte Vergütungsvereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft gilt. Die bezahlte Vergütung ist unter „Vergütungsgebühren“ in der „Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens“ ausgewiesen.

Für Anlagen in Klassen, die der Verwaltungsgebühr vorgelegt werden, sind die jährlichen Sätze der Verwaltungsgebühr für den Zielfonds Folgende:

Sub-Fund Teilfond	Target Funds Zielfonds	Annual Management Fee Jährliche Verwaltungsgebühren %
Multiadvisers UCITS	ASPECT SYSTM GLB B EUR INST SH	1.50
	BLACKROCK UK EM COMP ABS RETURN FD-I2EH	0.50
	BLUEB GL S OPP -I-EUR (PERF)- CAP	1.00
	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	1.00
	CRAWFORD LAKE US EQUITIES FUND I USD CAP	2.00
	DB PLATINUM IV DBX SYSTEMATIC ALP-I1C-E-	0.85
	ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND I EUR	0.85
	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
	GLG MAN EUR MID C EQ ALT IN EUR	1.00
	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
	IPM UCITS ICAV-IPM SMU-I EUR	1.64
	JH UK AR IHC -I EUR (HEDGED) ACC- CAP	1.00
	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25
	KLS LOMAS US EQ L/SH SI EUR A	0.85
	LYNX UCITS CL I S 1 150519 EUR	1.00
	LYNX UCITS CL I S 1 200819 EUR	1.00
	LYX NEWCITS IRL II-LYX CHENAVARI CDT-I C EUR	1.20
	ME GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	0.75
	MELCHIOR ST VELOX FD I1 EUR CAP	1.97
	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -A EUR-	1.25
	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
	MONTLAKE TOSCA UCITS FOUNDER EUR	1.00
	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE -N- EUR UH	1.00
	RV CAPITAL ASIA OPP UCITS FUND A	1.75
	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.60

NOTE/ANMERKUNG 5. Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Stock Lending charges, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criteria including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Zahlt die Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft eine Betriebskostenpauschale als jährlichen Prozentsatz vom Nettoinventarwert der jeweiligen Klassen der einzelnen Teilfonds zur Deckung aller Betriebskosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren, Gebühren für Aktienleihgeschäfte, Zinsen für Überziehungskredite und außerordentlichen Aufwendungen.

Die Betriebskostenpauschale wird pro Klasse nach Kriterien wie Art der Aktiva, Größe, Vertriebs- und Veröffentlichungsanforderungen, Art der Anleger usw. festgelegt und kann daher von Klasse zu Klasse variieren.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus):

Folgende Sätze (die „effektiven FROC“) werden verwendet (die festgelegten Höchstsätze sind im Prospekt genannt):

Sub-Funds Teilfonds	Effective FROC/Effektiven FROC Share Classes/Klassen											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.29	-	0.29	-	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	-	-
All Roads	0.29	-	0.29	-	0.20	-	0.16	0.08	0.08	0.29	0.16	-
All Roads Growth	0.29	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	-	-
Event Convexity	0.35	-	-	-	0.35	0.14	-	-	-	0.35	0.31	-
Multiadvisers UCITS	-	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Alternative Risk Premia	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.16 **	0.08	0.35	0.21	0.12
Alternative Risk Premia v300	-	-	-	-	-	-	-	0.21	-	-	-	-
Generation Global	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
Global Responsible Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.21	0.10	0.35	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.12	0.35	-	-
Golden Age	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Global Prestige	0.30	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.30	-	-
World Gold Expertise	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
Commodity Risk Premia	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
US Responsible Equity Enhanced	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
Emerging Responsible Equity Enhanced	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	-	0.13	0.35	-	-
Europe Responsible Equity Enhanced	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	0.21	-
Europe All Cap Leaders	0.35	-	-	-	0.25	-	-	0.10	-	0.35	-	-
Europe High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.12	0.12	0.35	0.21	-
Japan Responsible Equity Enhanced	0.35	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.10	0.20	-	-
Alpha Japan	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Emerging High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	0.25	0.13	0.35	0.20	-
Asia High Conviction	0.35	-	-	-	0.24	-	0.20	0.13	0.13	0.35	0.20	-
Fundamental Equity Long/Short	0.35	-	-	-	0.35	-	0.31	0.10	0.10	0.35	0.31	-
TerreNeuve	0.35	-	0.35	-	0.35	-	-	0.10	-	0.35	0.31	-
Swiss Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Euro Government Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	-	0.25	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	-	-	-	0.25	-	-
Global Government Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	-	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.20	-	-	-	0.14	-	-	-	-	0.20	-	-
Absolute Return Bond	0.31	-	0.31	-	0.22	-	-	-	0.08	0.31	-	-
Global Climate Bond	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	-	-
Global Responsible Corporate Fundamental	-	-	-	-	0.22	-	0.18	-	0.08	-	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	-	-
Euro Credit Bond	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	-	-
Global BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.20	-	0.25	0.13	-
Ultra Low Duration (USD)	0.19	-	-	-	0.10	-	0.06	0.06	0.06	0.19	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.10	-	0.06	0.06	0.06	0.15	-	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Effective FROC/Effektiven FROC Share Classes/Klassen											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.10	0.10	0.25	0.13	-
Asia Value Bond	0.25	0.24	-	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08 ¹⁾	0.25	0.13	-
Convertible Bond	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.18 **	0.08	0.35	0.18	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.35	0.20	-	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	-	-
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	-	-
High Yield 2021	0.31	-	-	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
High Yield 2022	0.31	0.31 **	-	0.25	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
High Yield 2023	0.31	-	0.31	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
CAT Bonds	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.08	0.08	0.35	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.11	-	0.06	-	0.06	-	0.06	0.11	0.06	-
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	0.06	0.06	0.06	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	-	-	-	0.15	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	-	0.06	-	0.06	-	-	0.11	-	-

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

** Maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Höchstsat (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

¹⁾ Change from/Änderung von 0.10% to/auf 0.08% on/am 01/01/2019

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors Fees,...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Die Betriebskosten beinhalten hauptsächlich:

- Vergütungen an Depotbank und Verwaltung,
- Taxe d'abonnement,
- Vergütungen an die Domizilstelle,
- Vergütungen an die Transferstelle,
- Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten (insbesondere Registrierungsgebühren, Anwaltshonorare, Honorare der Verwaltungsratsmitglieder etc.),
- Veröffentlichungs-, Marketing- und Druckkosten,
- Sonstige Aufwendungen.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Wenn die tatsächlichen Betriebskosten der einzelnen Teilfonds die Betriebskostenpauschale überschreiten, trägt die Verwaltungsgesellschaft die Differenz. Umgekehrt verbleibt, wenn die tatsächlichen Betriebskosten der einzelnen Teilfonds die Betriebskostenpauschale unterschreiten, die Differenz bei der Verwaltungsgesellschaft.

The amounts of Depositary and Administration Fees which are included in the Operational Costs are the following/Die Gebühren der Depotbank und der Verwaltungsstelle, die in den Betriebskosten enthalten sind, gestalten sich wie folgt:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Depositary and Administration Agent Fees Gebühren der Depotbank und der Verwaltungsstelle
All Roads Conservative	EUR	51 489.22
All Roads	EUR	150 125.70
All Roads Growth	EUR	40 148.79
Event Convexity	USD	22 177.24
Multiadvisers UCITS	EUR	18 588.50
Alternative Risk Premia	USD	45 162.69
Alternative Risk Premia v300	USD	20 804.89
Generation Global	USD	810 925.06
Global Responsible Equity	USD	59 216.96
Continental Europe Family Leaders	EUR	48 520.46
Golden Age	USD	373 819.74
Global Prestige	EUR	137 176.14
World Gold Expertise	USD	52 821.61
Commodity Risk Premia	USD	169 749.73

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Depository and Administration Agent Fees Gebühren der Depotbank und der Verwaltungsstelle
US Responsible Equity Enhanced	USD	64 838.51
Emerging Responsible Equity Enhanced	USD	24 394.95
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	68 133.25
Europe All Cap Leaders	EUR	26 993.53
Europe High Conviction	EUR	516 038.35
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	211 837.96
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	2 208 383
Alpha Japan	JPY	7 373 394
Emerging High Conviction	USD	451 390.71
Asia High Conviction	USD	165 873.94
Fundamental Equity Long/Short	USD	244 178.97
TerreNeuve	USD	40 385.45
Swiss Equity	CHF	102 233.88
Euro Government Fundamental	EUR	7 623.46
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	16 702.76
Global Government Fundamental	EUR	41 174.49
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	19 096.25
Absolute Return Bond	EUR	3 672.32
Global Climate Bond	USD	64 071.95
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	55 440.41
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	20 392.56
Euro Credit Bond	EUR	5 036.90
Global BBB-BB Fundamental	USD	80 085.68
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	130 924.03
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	88 310.83
Ultra Low Duration (USD)	USD	22 450.84
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	39 323.73
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	95 735.33
Asia Value Bond	USD	338 356.22
Convertible Bond	EUR	852 413.42
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	20 418.89
Convertible Bond Asia	USD	147 779.10
High Yield 2021	EUR	20 132.32
High Yield 2022	EUR	34 908.40
High Yield 2023	EUR	17 927.22
CAT Bonds	USD	33 443.63
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	100 647.34
Short-Term Money Market (USD)	USD	182 884.19
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	24 739.69
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	38 189.16

NOTE/ANMERKUNG 6. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at year-end.

The TER are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Die Total Expense Ratio („TER“) entspricht, als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens ausgedrückt, der Summe des Betriebsaufwands (ohne Maklergebühren, Wertpapiertransaktionsgebühren und Bankzinsen), die den Teilfonds im jeweiligen Zwölfmonatszeitraum belastet werden.

Für Teilfonds, die mehr als 10% ihres Nettovermögens in anderen Fonds anlegen, wird eine synthetische TER berechnet. Es handelt sich dabei um die Summe der TER des Teilfonds und der TER der zugrunde liegenden Fonds abzüglich aller von den zugrunde liegenden Fonds erhaltenen Rückvergütungen.

Die TER der zugrunde liegenden Fonds ist die anteilige TER der zugrunde liegenden Fonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettovermögen zum Jahresende.

Die TER wurde entsprechend den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) veröffentlicht.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1514036620	All Roads Conservative	P A USD SH	0.99	-
LU1514037784	All Roads Conservative	P A CHF SH	0.99	0.99
LU1514035655	All Roads Conservative	P A EUR	0.99	1.03
LU1514035739	All Roads Conservative	P D EUR	0.99	-
LU1728561876	All Roads Conservative	P D EUR Q	0.99	1.01
LU1514035812	All Roads Conservative	R A EUR	1.64	-
LU1514036117	All Roads Conservative	N A USD SH	0.55	-
LU1514037354	All Roads Conservative	N A CHF SH	0.55	0.56
LU1514035069	All Roads Conservative	N A EUR	0.55	0.56
LU1514038592	All Roads Conservative	N D GBP SH	0.55	-
LU1581421713	All Roads Conservative	I A USD SH	³⁾	0.52
LU1581421044	All Roads Conservative	I A CHF SH	0.51	0.52
LU1581421390	All Roads Conservative	I A EUR	0.51	-
LU1514035143	All Roads Conservative	I D EUR	0.55	-
LU1514038162	All Roads Conservative	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1514036034	All Roads Conservative	S A EUR	0.08	-
LU1514036463	All Roads Conservative	M A USD SH	0.68	-
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.71
LU1514035226	All Roads Conservative	M A EUR	0.68	0.71
LU1514035499	All Roads Conservative	M D EUR	0.68	0.71
LU1514038675	All Roads Conservative	M A GBP SH	0.68	-
LU0718511172	All Roads	P A USD SH	1.29	1.33
LU0718508897	All Roads	P A CHF SH	1.29	1.33
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	1.29	1.33
LU0718509606	All Roads	P A EUR	1.29	1.33
LU1728561959	All Roads	P D EUR Q	1.29	1.31
LU1447715837	All Roads	P A SEK SH	1.29	1.33
LU0718510018	All Roads	R A EUR	2.29	2.42
LU1728562098	All Roads	R D EUR Q	2.29	2.40
LU0718511339	All Roads	N A USD SH	0.70	0.71
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.70	0.71
LU0718509861	All Roads	N A EUR	0.70	0.71
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.70	0.71
LU0718510521	All Roads	N A GBP SH	0.70	0.71
LU2034326582	All Roads	N A AUD SH	0.70	-
LU1581419733	All Roads	I A CHF SH	0.66	0.67
LU1581419907	All Roads	I A EUR	0.66	0.67
LU1581420079	All Roads	I D EUR	0.66	-
LU1751479004	All Roads	I A JPY SH X1*	0.58	0.58
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.84	0.88
LU0866411357	All Roads	M A CHF SH	0.84	0.88
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.84	0.88
LU0866411514	All Roads	M A EUR	0.84	0.88
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.84	0.88
LU1976876737	All Roads	M A EUR X1*	0.56	-
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.84	0.88
LU1542446460	All Roads Growth	P A CHF SH	1.79	1.83
LU1542444416	All Roads Growth	P A EUR	1.79	1.83
LU1542445900	All Roads Growth	N A CHF SH	0.95	0.96
LU1542443954	All Roads Growth	N A EUR	0.95	0.96
LU1581422521	All Roads Growth	I A USD SH	0.91	0.92
LU1581421986	All Roads Growth	I A CHF SH	0.91	0.92

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1581422109	All Roads Growth	I A EUR	0.91	-
LU1581422281	All Roads Growth	I D EUR	0.91	-
LU1542446973	All Roads Growth	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1542444846	All Roads Growth	S A EUR	0.08	0.08
LU1542445140	All Roads Growth	M A USD SH	1.12	-
LU1542446205	All Roads Growth	M A CHF SH	1.12	1.16
LU1542444259	All Roads Growth	M A EUR	1.12	1.16
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	1.12	1.16
LU1081212976	Alternative Risk Premia	P A USD	2.05	2.05
LU1087780752	Alternative Risk Premia	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1087779408	Alternative Risk Premia	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1087779580	Alternative Risk Premia	P D EUR SH	2.05	2.05
LU1081213271	Alternative Risk Premia	R A USD	2.65	2.74
LU1087779663	Alternative Risk Premia	R A EUR SH	2.65	2.74
LU1081212463	Alternative Risk Premia	N A USD	1.10	1.10
LU1081212547	Alternative Risk Premia	N D USD	1.10	1.10
LU1087780240	Alternative Risk Premia	N A CHF SH	1.10	1.10
LU1087779077	Alternative Risk Premia	N A EUR SH	1.10	1.10
LU1087779150	Alternative Risk Premia	N D EUR SH	1.10	-
LU1087781487	Alternative Risk Premia	N A GBP SH	1.10	-
LU1581423685	Alternative Risk Premia	I A CHF SH	1.06	1.06
LU2034629647	Alternative Risk Premia	I A EUR SH X9*	0.58	-
LU1258899308	Alternative Risk Premia	I A JPY SH X1*	0.81	0.81
LU1087780083	Alternative Risk Premia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1081212620	Alternative Risk Premia	M A USD	1.29	1.29
LU1081212893	Alternative Risk Premia	M D USD	1.29	1.29
LU1976880762	Alternative Risk Premia	M A USD X1*	0.71	-
LU1087780596	Alternative Risk Premia	M A CHF SH	1.29	1.29
LU1087779234	Alternative Risk Premia	M A EUR SH	1.29	1.29
LU1087779317	Alternative Risk Premia	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1982723295	Alternative Risk Premia	E A CHF SH	0.12	-
LU1487338300	Alternative Risk Premia v300	I A JPY SH X1*	0.81	0.81
LU1490632186	Global Responsible Equity	P A USD	1.55	1.55
LU1540723811	Global Responsible Equity	P A CHF SH	1.55	1.55
LU1540722847	Global Responsible Equity	P A EUR SH	1.55	1.55
LU1490631709	Global Responsible Equity	N A USD	0.85	0.85
LU1540723498	Global Responsible Equity	N A CHF SH	0.85	0.85
LU1540723571	Global Responsible Equity	N D CHF SH	0.85	0.85
LU1540722417	Global Responsible Equity	N A EUR SH	0.85	0.85
LU1577890582	Global Responsible Equity	I A USD	0.81	0.81
LU1598840749	Global Responsible Equity	I A EUR	0.81	0.81
LU1920364459	Global Responsible Equity	I D EUR X1*	0.71	-
LU1961011019	Global Responsible Equity	I D JPY SH X1*	0.71	-
LU1490632699	Global Responsible Equity	S A USD	³⁾	0.10
LU1598841044	Global Responsible Equity	S A EUR	0.10	0.10
LU1490631964	Global Responsible Equity	M A USD	1.01	1.01
LU1540723654	Global Responsible Equity	M A CHF SH	1.01	1.01
LU1540723738	Global Responsible Equity	M D CHF SH	1.01	1.01
LU1540722680	Global Responsible Equity	M A EUR SH	1.01	1.01
LU1540722763	Global Responsible Equity	M D EUR SH	1.01	1.01
LU0431649028	Golden Age	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Golden Age	P D USD	1.85	1.85
LU0504822510	Golden Age	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0504822601	Golden Age	P D CHF SH	1.85	1.85

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1561131589	Golden Age	P A EUR	1.85	1.85
LU0161986921	Golden Age	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Golden Age	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Golden Age	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Golden Age	R A USD	2.65	2.74
LU0357533891	Golden Age	R A EUR SH	2.65	2.74
LU0431649374	Golden Age	N A USD	1.00	1.00
LU0431649457	Golden Age	N D USD	1.00	1.00
LU0504822783	Golden Age	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2016870557	Golden Age	N A EUR	1.00	-
LU0209992170	Golden Age	N A EUR SH	1.00	1.00
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1577891804	Golden Age	I A USD	0.96	-
LU1577890749	Golden Age	I A CHF SH	0.96	-
LU1992118460	Golden Age	I A EUR	0.96	-
LU0866428245	Golden Age	M A USD	1.18	1.18
LU0866428328	Golden Age	M D USD	1.18	1.18
LU1976906823	Golden Age	M A USD X1*	0.71	-
LU0866427601	Golden Age	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866427866	Golden Age	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1809977843	Global Prestige	P A USD	2.22	2.22
LU1809978817	Global Prestige	P A USD SH	2.22	2.22
LU1809979898	Global Prestige	P A CHF SH	2.22	2.22
LU1809976522	Global Prestige	P A EUR	2.22	2.22
LU1809981878	Global Prestige	P A SGD SH	2.22	2.22
LU1809977686	Global Prestige	N A USD	1.21	1.21
LU1809977769	Global Prestige	N D USD	³⁾	-
LU1809978650	Global Prestige	N A USD SH	1.21	1.21
LU1809979542	Global Prestige	N A CHF SH	1.21	1.21
LU1809976365	Global Prestige	N A EUR	1.21	1.21
LU1809976449	Global Prestige	N D EUR	1.21	-
LU1809975987	Global Prestige	I A EUR	1.17	-
LU1809977413	Global Prestige	M A USD	1.30	1.30
LU1809977504	Global Prestige	M D USD	1.30	-
LU1809978494	Global Prestige	M A USD SH	1.30	1.30
LU1809979385	Global Prestige	M A CHF SH	1.30	1.30
LU1809979468	Global Prestige	M D CHF SH	1.30	-
LU1809976100	Global Prestige	M A EUR	1.30	1.30
LU1809976282	Global Prestige	M D EUR	1.30	1.30
LU1809981365	Global Prestige	M A SGD SH	³⁾	1.30
LU0172583626	World Gold Expertise	P A USD	2.35	2.35
LU0172584434	World Gold Expertise	P D USD	2.35	2.35
LU0484030183	World Gold Expertise	P A CHF SH	2.35	2.35
LU0484030340	World Gold Expertise	P D CHF SH	2.35	2.35
LU0172581844	World Gold Expertise	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0172582818	World Gold Expertise	P D EUR SH	2.35	2.35
LU0357534782	World Gold Expertise	R A USD	2.90	2.99
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	2.90	2.99
LU0210005236	World Gold Expertise	N A USD	1.25	1.25
LU0210004775	World Gold Expertise	N D USD	1.25	-
LU0484030696	World Gold Expertise	N A CHF SH	1.25	1.25
LU0210009576	World Gold Expertise	N A EUR SH	1.25	1.25

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1577898999	World Gold Expertise	I A CHF SH	1.21	1.21
LU0210004262	World Gold Expertise	S A USD	0.10	0.10
LU0866434722	World Gold Expertise	M A USD	1.45	1.45
LU0866434995	World Gold Expertise	M D USD	1.45	1.45
LU0866434300	World Gold Expertise	M A CHF SH	1.45	1.45
LU0866434565	World Gold Expertise	M A EUR SH	1.45	1.45
LU0866434649	World Gold Expertise	M D EUR SH	1.45	1.45
LU0640920905	Commodity Risk Premia	P A USD	1.85	1.85
LU0640922513	Commodity Risk Premia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0640921622	Commodity Risk Premia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0640921978	Commodity Risk Premia	R A EUR SH	2.65	2.74
LU0640921382	Commodity Risk Premia	N A USD	1.00	1.00
LU0640921465	Commodity Risk Premia	N D USD	3)	1.00
LU0640922943	Commodity Risk Premia	N A CHF SH	1.00	1.00
LU1655555891	Commodity Risk Premia	N A EUR	1.00	1.00
LU0640922273	Commodity Risk Premia	N A EUR SH	1.00	1.00
LU0640922356	Commodity Risk Premia	N D EUR SH	3)	-
LU0991889360	Commodity Risk Premia	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1581430110	Commodity Risk Premia	I A USD	3)	0.96
LU1508343099	Commodity Risk Premia	I D USD X1*	0.37	0.37
LU1581428999	Commodity Risk Premia	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1581429450	Commodity Risk Premia	I A EUR SH	3)	0.96
LU0640923164	Commodity Risk Premia	S A CHF SH	0.10	0.10
LU0640922430	Commodity Risk Premia	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866414708	Commodity Risk Premia	M A USD	1.18	1.18
LU0866414880	Commodity Risk Premia	M D USD	1.18	1.18
LU1976885308	Commodity Risk Premia	M A USD X1*	0.71	-
LU0866414021	Commodity Risk Premia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866414294	Commodity Risk Premia	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866414377	Commodity Risk Premia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866414450	Commodity Risk Premia	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976884913	Commodity Risk Premia	M A EUR SH X1*	0.71	-
LU1230567528	US Responsible Equity Enhanced	P A USD	1.35	1.35
LU1230568922	US Responsible Equity Enhanced	P A EUR SH	1.35	-
LU1230567106	US Responsible Equity Enhanced	N A USD	0.75	0.75
LU1230569573	US Responsible Equity Enhanced	N A CHF SH	0.75	0.75
LU1230568252	US Responsible Equity Enhanced	N A EUR SH	0.75	0.75
LU1230568336	US Responsible Equity Enhanced	N D EUR SH	0.75	-
LU1646459328	US Responsible Equity Enhanced	N A JPY SH	0.75	0.75
LU1577898643	US Responsible Equity Enhanced	I A USD	0.71	0.71
LU1598840236	US Responsible Equity Enhanced	I A JPY SH	0.71	0.71
LU1230568179	US Responsible Equity Enhanced	S A USD	0.10	0.10
LU1230569490	US Responsible Equity Enhanced	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1230567361	US Responsible Equity Enhanced	M A USD	0.90	0.90
LU1230567445	US Responsible Equity Enhanced	M D USD	0.90	0.90
LU1230568419	US Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH	0.90	0.90
LU1230570829	US Responsible Equity Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU0293415914	Emerging Responsible Equity Enhanced	P A USD	1.65	1.68
LU0293416136	Emerging Responsible Equity Enhanced	P D USD	1.65	1.68
LU0293444930	Emerging Responsible Equity Enhanced	P A EUR	1.65	1.68
LU0293445150	Emerging Responsible Equity Enhanced	P D EUR	1.65	1.68
LU0357530012	Emerging Responsible Equity Enhanced	R A EUR	2.45	2.57
LU0293416649	Emerging Responsible Equity Enhanced	N A USD	0.89	0.93
LU0293445317	Emerging Responsible Equity Enhanced	N A EUR	0.89	0.93

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1581432595	Emerging Responsible Equity Enhanced	I A USD	0.85	0.89
LU0293417530	Emerging Responsible Equity Enhanced	S A USD	0.13	0.13
LU0293445408	Emerging Responsible Equity Enhanced	S A EUR	0.13	0.13
LU0866417636	Emerging Responsible Equity Enhanced	M A USD	1.07	1.10
LU0866417719	Emerging Responsible Equity Enhanced	M D USD	1.07	1.10
LU0866417396	Emerging Responsible Equity Enhanced	M A EUR	1.07	1.10
LU0866417479	Emerging Responsible Equity Enhanced	M D EUR	3)	1.10
LU1230572874	Europe Responsible Equity Enhanced	P A EUR	1.35	1.35
LU1230573500	Europe Responsible Equity Enhanced	N A USD SH	0.75	0.75
LU1230574730	Europe Responsible Equity Enhanced	N A CHF SH	0.75	0.75
LU1230572106	Europe Responsible Equity Enhanced	N A EUR	0.75	0.75
LU1230572288	Europe Responsible Equity Enhanced	N D EUR	0.75	0.75
LU1637616530	Europe Responsible Equity Enhanced	N A JPY SH	0.75	0.75
LU1581407563	Europe Responsible Equity Enhanced	I A EUR	0.71	0.71
LU1945293410	Europe Responsible Equity Enhanced	I A EUR SH	0.71	-
LU1598841473	Europe Responsible Equity Enhanced	I A JPY SH	0.71	0.71
LU1230574656	Europe Responsible Equity Enhanced	S A USD SH	0.10	0.10
LU1230573419	Europe Responsible Equity Enhanced	S A EUR	0.10	0.10
LU1230572361	Europe Responsible Equity Enhanced	M A EUR	0.90	0.90
LU1230572445	Europe Responsible Equity Enhanced	M D EUR	0.90	0.90
LU1976894557	Europe Responsible Equity Enhanced	M A EUR X1*	0.56	-
LU1230576354	Europe Responsible Equity Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU1637616373	Europe Responsible Equity Enhanced	M A JPY SH	0.90	0.90
LU1637644235	Europe All Cap Leaders	P A EUR	2.15	-
LU1637647501	Europe All Cap Leaders	N A USD SH	1.15	-
LU1637644078	Europe All Cap Leaders	N A EUR	1.15	-
LU1637644151	Europe All Cap Leaders	N D EUR	1.15	-
LU2045765059	Europe All Cap Leaders	I A EUR X9*	0.60	-
LU1860526927	Europe All Cap Leaders	M A USD	1.34	-
LU1637643856	Europe All Cap Leaders	M A EUR	1.34	-
LU1637643930	Europe All Cap Leaders	M D EUR	1.34	-
LU1336953978	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A USD SH	2.15	2.15
LU0256787531	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A EUR	2.15	2.15
LU0256787705	Continental Europe Small & Mid Leaders	P D EUR	2.15	2.15
LU0357535599	Continental Europe Small & Mid Leaders	R A EUR	2.80	2.89
LU0256787887	Continental Europe Small & Mid Leaders	N A EUR	1.15	1.15
LU0257654789	Continental Europe Small & Mid Leaders	N D EUR	1.15	1.15
LU1581409692	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR	1.11	1.11
LU2034630140	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR X9*	0.62	-
LU0256788000	Continental Europe Small & Mid Leaders	S A EUR	0.12	0.12
LU1336953622	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A USD SH	1.34	1.34
LU1336953895	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D USD SH	3)	1.34
LU0866421158	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR	1.34	1.34
LU0866421232	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR	1.34	1.34
LU1976916202	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR X1*	0.71	-
LU1976916467	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR X1*	0.71	-
LU1366345939	Japan Responsible Equity Enhanced	P A EUR SH	1.25	-
LU1366343488	Japan Responsible Equity Enhanced	N A JPY	0.65	0.65
LU1577893685	Japan Responsible Equity Enhanced	I A JPY	0.61	0.61
LU1366345343	Japan Responsible Equity Enhanced	S A USD SH	0.10	0.10
LU1366346317	Japan Responsible Equity Enhanced	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1366344452	Japan Responsible Equity Enhanced	S A JPY	0.10	0.10
LU1366344700	Japan Responsible Equity Enhanced	M A USD SH	0.65	0.65
LU1366346663	Japan Responsible Equity Enhanced	M A CHF SH	0.65	0.65

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1366345772	Japan Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH	0.65	0.65
LU1366345855	Japan Responsible Equity Enhanced	M D EUR SH	0.65	-
LU1366343645	Japan Responsible Equity Enhanced	M A JPY	0.65	0.65
LU0690088280	Emerging High Conviction	P A USD	2.05	2.08
LU0690088363	Emerging High Conviction	P D USD	2.05	2.08
LU0690087555	Emerging High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.08
LU0690086581	Emerging High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.08
LU0690086664	Emerging High Conviction	P D EUR SH	2.05	2.08
LU0690088447	Emerging High Conviction	R A USD	2.75	2.87
LU0690086748	Emerging High Conviction	R A EUR SH	2.75	2.87
LU0690088793	Emerging High Conviction	N A USD	1.09	1.13
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	1.09	1.13
LU0690087985	Emerging High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.13
LU1655556949	Emerging High Conviction	N A EUR	1.09	1.13
LU0690087043	Emerging High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.13
LU0690087126	Emerging High Conviction	N D EUR SH	1.09	1.13
LU0957989691	Emerging High Conviction	N A GBP	1.09	1.13
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.09	1.13
LU1581433726	Emerging High Conviction	I A USD	1.05	1.09
LU1437726752	Emerging High Conviction	I A USD X1*	0.90	0.90
LU1581432918	Emerging High Conviction	I A CHF SH	1.05	1.09
LU1581433130	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.05	1.09
LU0690088959	Emerging High Conviction	S A USD	0.13	0.13
LU0690088108	Emerging High Conviction	S A CHF SH	0.13	0.13
LU0690087399	Emerging High Conviction	S A EUR SH	0.13	0.13
LU0866417040	Emerging High Conviction	M A USD	1.29	1.32
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	1.29	1.32
LU1976889391	Emerging High Conviction	M A USD X1*	0.80	-
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1*	0.80	-
LU0866416315	Emerging High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.32
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	1.29	1.32
LU1976888310	Emerging High Conviction	M A CHF SH X1*	0.80	-
LU0866416588	Emerging High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.32
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.32
LU1480990222	Asia High Conviction	P A USD	2.05	2.07
LU1480992517	Asia High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.07
LU1480991469	Asia High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.07
LU1480989729	Asia High Conviction	N A USD	1.09	1.13
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.09	1.13
LU1480992194	Asia High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.13
LU1480990909	Asia High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.13
LU1480991030	Asia High Conviction	N D EUR SH	1.09	-
LU1581426274	Asia High Conviction	I A USD	1.05	-
LU2034629720	Asia High Conviction	I A USD X9*	0.73	-
LU1581425201	Asia High Conviction	I A CHF SH	³⁾	1.09
LU1480991972	Asia High Conviction	S A EUR SH	0.13	0.13
LU1480990065	Asia High Conviction	M A USD	1.29	1.31
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	1.29	1.31
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1*	0.80	-
LU1480992350	Asia High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.31
LU1480991204	Asia High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.31

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.31
LU1480994216	Asia High Conviction	M A JPY SH	³⁾	1.30
LU1079729510	Swiss Equity	P A CHF	1.85	1.85
LU1079727068	Swiss Equity	N A CHF	1.00	1.00
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	1.00	1.00
LU1093750476	Swiss Equity	N A EUR SH	³⁾	1.00
LU1577896787	Swiss Equity	I A CHF	0.96	0.96
LU2034632435	Swiss Equity	I A CHF X9*	0.60	-
LU1079727902	Swiss Equity	M A CHF	1.18	1.18
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	1.18	1.18
LU1976909926	Swiss Equity	M A CHF X1*	0.71	-
LU1190947710	Euro Government Fundamental	P A USD SH	³⁾	1.00
LU0455374800	Euro Government Fundamental	P A EUR	³⁾	1.00
LU0455374982	Euro Government Fundamental	P D EUR	³⁾	1.00
LU0455375286	Euro Government Fundamental	R A EUR	³⁾	1.54
LU0455375013	Euro Government Fundamental	N A EUR	³⁾	0.55
LU0455375104	Euro Government Fundamental	N D EUR	³⁾	0.55
LU1581406243	Euro Government Fundamental	I A EUR	³⁾	0.51
LU0866420697	Euro Government Fundamental	M A EUR	³⁾	0.66
LU0866420770	Euro Government Fundamental	M D EUR	³⁾	0.66
LU0455375526	Global Inflation-Linked Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0455375799	Global Inflation-Linked Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0455376094	Global Inflation-Linked Fundamental	R A EUR	1.45	1.54
LU0455375872	Global Inflation-Linked Fundamental	N A EUR	0.55	0.55
LU0866419921	Global Inflation-Linked Fundamental	M A EUR	0.66	0.66
LU0866420002	Global Inflation-Linked Fundamental	M D EUR	0.66	0.66
LU0798456470	Global Government Fundamental	P A USD SH	1.00	-
LU0765756902	Global Government Fundamental	P A CHF	1.00	1.00
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	1.00	1.00
LU0765757629	Global Government Fundamental	P A CHF SH	1.00	1.00
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	1.00	1.00
LU0572160181	Global Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D EUR Q	1.00	1.00
LU0572161585	Global Government Fundamental	P A EUR SH	1.00	-
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	1.00	-
LU0572160694	Global Government Fundamental	R A EUR	1.75	1.75
LU0572161825	Global Government Fundamental	R A EUR SH	1.75	-
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D EUR Q	³⁾	1.84
LU0798456637	Global Government Fundamental	N A USD SH	³⁾	0.55
LU0765757116	Global Government Fundamental	N A CHF	³⁾	0.55
LU0765757975	Global Government Fundamental	N A CHF SH	0.55	0.55
LU0765758197	Global Government Fundamental	N D CHF SH	³⁾	0.55
LU0572162393	Global Government Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.55
LU1577887877	Global Government Fundamental	I A USD SH	³⁾	0.51
LU1577885749	Global Government Fundamental	I A CHF SH	0.51	0.51
LU2034631973	Global Government Fundamental	I A CHF SH X9*	0.28	-
LU1577886556	Global Government Fundamental	I A EUR SH	³⁾	-
LU0798456397	Global Government Fundamental	S A USD	³⁾	0.08
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0572162633	Global Government Fundamental	S A EUR SH	³⁾	0.08

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	0.66	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.66	0.66
LU0866425738	Global Government Fundamental	M A EUR SH	0.66	-
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.66	-
LU0995144424	Swiss Franc Bond (Foreign)	P A CHF	0.80	0.84
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P D CHF	0.80	0.84
LU0995144770	Swiss Franc Bond (Foreign)	N A CHF	0.44	0.49
LU0995144937	Swiss Franc Bond (Foreign)	M A CHF	0.53	0.57
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M D CHF	0.53	0.57
LU1490631295	Global Climate Bond	P A USD	1.05	1.05
LU1532733752	Global Climate Bond	P A CHF SH	1.05	1.05
LU1532731541	Global Climate Bond	P A EUR SH	1.05	1.05
LU1490631451	Global Climate Bond	R A USD	1.45	1.54
LU1532731897	Global Climate Bond	R A EUR SH	1.45	1.54
LU1490630644	Global Climate Bond	N A USD	0.57	0.57
LU1554442407	Global Climate Bond	N A USD SH	0.57	0.57
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.57	0.57
LU1532733240	Global Climate Bond	N A CHF SH	0.57	0.57
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.57	0.57
LU1532731111	Global Climate Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.57	0.57
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.57	0.57
LU1581415400	Global Climate Bond	I A USD	0.53	0.53
LU1581414775	Global Climate Bond	I A CHF SH	0.53	0.53
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.53	-
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	0.53	0.53
LU1532734131	Global Climate Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1532732275	Global Climate Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1490630990	Global Climate Bond	M A USD	0.69	0.69
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	³⁾	0.69
LU1554442662	Global Climate Bond	M A USD SH	0.69	0.69
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.69	0.69
LU1532733596	Global Climate Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.69	0.69
LU1532731384	Global Climate Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU1532732515	Global Climate Bond	M A GBP SH	0.69	0.69
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.69	0.69
LU0857975659	Global Responsible Corporate Fundamental	N A USD	0.77	0.77
LU0857973365	Global Responsible Corporate Fundamental	N A USD SH	0.77	0.77
LU0857974843	Global Responsible Corporate Fundamental	N A CHF SH	0.77	0.77
LU0857974173	Global Responsible Corporate Fundamental	N A EUR SH	0.77	0.77
LU0857974256	Global Responsible Corporate Fundamental	N D EUR SH	0.77	0.77
LU1577884775	Global Responsible Corporate Fundamental	I A USD	0.73	0.73
LU1577884429	Global Responsible Corporate Fundamental	I A USD SH	0.73	0.73
LU1577883967	Global Responsible Corporate Fundamental	I A CHF SH	0.73	0.73
LU0857975063	Global Responsible Corporate Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0857974330	Global Responsible Corporate Fundamental	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0095725387	Euro Responsible Corporate Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0357521458	Euro Responsible Corporate Fundamental	R A EUR	1.70	1.79
LU0210004429	Euro Responsible Corporate Fundamental	N A EUR	0.67	0.67
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	N D EUR	0.67	0.67

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1581407134	Euro Responsible Corporate Fundamental	I A EUR	0.63	-
LU0210005152	Euro Responsible Corporate Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	Euro Responsible Corporate Fundamental	M A EUR	0.85	0.85
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR	0.85	0.85
LU0428699374	Euro Credit Bond	P A EUR	3)	1.25
LU0428699705	Euro Credit Bond	R A EUR	3)	1.79
LU0428699028	Euro Credit Bond	N A EUR	3)	0.67
LU1581406086	Euro Credit Bond	I A EUR	3)	0.63
LU0866420341	Euro Credit Bond	M A EUR	3)	0.85
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.55	1.62
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.55	1.62
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.55	1.62
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.55	1.62
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.55	1.62
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.15	2.32
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.15	2.32
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.82	0.85
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.82	0.85
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.82	0.85
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.82	0.85
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR SH	0.82	0.85
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.82	0.85
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.82	0.85
LU1581414346	Global BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.78	0.78
LU1581412720	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.78	0.81
LU2034631890	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH X9*	0.38	-
LU1581413454	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.78	0.81
LU1581413611	Global BBB-BB Fundamental	I D EUR SH	0.78	-
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0798466784	Global BBB-BB Fundamental	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.97	1.03
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.97	1.03
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	0.97	1.03
LU0866422040	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.97	1.03
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.97	1.03
LU0866422552	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH	0.97	1.03
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.97	1.03
LU1976897493	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR X1*	0.43	-
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.25	1.32
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.25	1.32
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.25	1.32
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.25	1.32
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.25	1.32
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR Q	1.25	1.32
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.25	1.32
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.25	1.32
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.75	1.92
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR Q	1.75	1.92
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.67	0.70
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.67	0.70
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.67	0.70
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.67	0.70

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.67	0.70
LU2034631205	Euro BBB-BB Fundamental	I A USD SH X9*	0.38	-
LU1581404206	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.63	0.66
LU1581404628	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.63	0.66
LU2034631031	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR X9*	0.38	-
LU0563305340	Euro BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0563304616	Euro BBB-BB Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	0.08
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.80	0.87
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.80	0.87
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.80	0.87
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.80	-
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.80	0.87
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.80	0.87
LU1976892346	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR X1*	0.43	-
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.80	0.87
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.80	0.87
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1*	0.43	-
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	0.95	1.02
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.95	1.02
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.30	1.47
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N A CHF	0.52	0.55
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.52	0.55
LU1577897322	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.48	0.51
LU1311112236	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF X1*	0.35	0.35
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.64	0.70
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.64	0.70
LU1976884590	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF X1*	0.43	-
LU1081198969	Ultra Low Duration (USD)	P A USD	0.69	-
LU1081198530	Ultra Low Duration (USD)	N A USD	0.35	0.35
LU1577897835	Ultra Low Duration (USD)	I A USD	0.31	0.31
LU2034632609	Ultra Low Duration (USD)	I A USD X9*	0.26	-
LU1081199348	Ultra Low Duration (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU1081198704	Ultra Low Duration (USD)	M A USD	0.47	0.47
LU1230566553	Ultra Low Duration (EUR)	P A EUR	0.35	0.35
LU1230566041	Ultra Low Duration (EUR)	N A EUR	0.20	0.20
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.20	-
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.16	0.16
LU1577897751	Ultra Low Duration (EUR)	I D EUR	0.16	-
LU2034632518	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR X9*	0.11	-
LU1230567015	Ultra Low Duration (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.26	0.26
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.26	-
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.45	1.52
LU0504823591	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF	1.45	1.52
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	1.45	1.52
LU0476248942	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR	1.45	1.52
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	1.45	1.52
LU0476248439	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A USD	2.40	2.56
LU0476249163	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A EUR	2.40	2.56
LU0476248603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A USD	0.77	0.82
LU0504823757	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A CHF	0.77	0.82

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A EUR	0.77	0.82
LU2034630900	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A USD X9*	0.50	-
LU1581401798	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF	0.73	0.78
LU1581402507	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A EUR	0.73	0.78
LU0476248868	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A USD	0.10	0.10
LU0504824136	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A CHF	0.10	0.10
LU0476249676	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A EUR	0.10	-
LU0866418956	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD	0.91	0.98
LU0866419095	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD	0.91	-
LU1989867046	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD X2*	0.53	-
LU1989867988	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD X2*	0.53	-
LU0866418444	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF	0.91	0.98
LU0866418790	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A EUR	0.91	0.98
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	0.91	0.98
LU1480985222	Asia Value Bond	P A USD	1.25	1.29
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	1.25	1.29
LU1520687192	Asia Value Bond	P A USD X1*	1.24	1.24
LU1480987350	Asia Value Bond	P A CHF SH	1.25	1.29
LU1480986204	Asia Value Bond	P A EUR SH	1.25	1.29
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	1.25	1.29
LU1480989216	Asia Value Bond	P A JPY SH	1.25	-
LU1480984845	Asia Value Bond	N A USD	0.67	0.72
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	0.67	0.72
LU1480986899	Asia Value Bond	N A CHF SH	0.67	0.72
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.67	0.71
LU1480985818	Asia Value Bond	N A EUR SH	0.67	0.72
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	0.67	-
LU1480987863	Asia Value Bond	N A GBP SH	0.67	0.72
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	0.67	0.72
LU1480988838	Asia Value Bond	N A JPY SH	0.67	0.72
LU1581427249	Asia Value Bond	I A USD	0.63	0.68
LU1581427322	Asia Value Bond	I D USD	0.63	-
LU1581426431	Asia Value Bond	I A CHF SH	0.63	0.68
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1*	0.38	0.39
LU1581426605	Asia Value Bond	I A EUR SH	0.63	0.66
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1*	0.38	0.39
LU2034629993	Asia Value Bond	I A EUR SH X9*	0.58	-
LU1581427165	Asia Value Bond	I D JPY SH	0.63	0.68
LU1480986626	Asia Value Bond	S A EUR SH	0.08	0.10
LU1480985065	Asia Value Bond	M A USD	0.95	0.99
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	0.95	0.99
LU1480987194	Asia Value Bond	M A CHF SH	0.95	0.99
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.95	0.99
LU1976882461	Asia Value Bond	M A CHF SH X1*	0.63	-
LU1480986030	Asia Value Bond	M A EUR SH	0.95	0.99
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	0.95	0.99
LU1976882628	Asia Value Bond	M A EUR SH X1*	0.63	-
LU1480988754	Asia Value Bond	M A GBP SH	0.95	0.99
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	0.95	0.99
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1*	0.63	-
LU0871572292	Convertible Bond	P A USD SH	1.65	1.65
LU0871572375	Convertible Bond	P D USD SH	1.65	1.65
LU0699842661	Convertible Bond	P A CHF SH	1.65	1.65

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU0699842745	Convertible Bond	P D CHF SH	1.65	1.65
LU0159201655	Convertible Bond	P A EUR	1.65	1.65
LU0159202463	Convertible Bond	P D EUR	1.65	1.65
LU0757726020	Convertible Bond	P A GBP SH	1.65	1.65
LU0357533545	Convertible Bond	R A EUR	2.15	2.24
LU0871571997	Convertible Bond	N A USD SH	0.87	0.87
LU0871572029	Convertible Bond	N D USD SH	0.87	0.87
LU0699843040	Convertible Bond	N A CHF SH	0.87	0.87
LU0699843123	Convertible Bond	N D CHF SH	0.87	0.87
LU0209988657	Convertible Bond	N A EUR	0.87	0.87
LU0357533461	Convertible Bond	N D EUR	0.87	0.87
LU0757726533	Convertible Bond	N A GBP SH	0.87	0.87
LU0757726707	Convertible Bond	N D GBP SH	0.87	0.87
LU2034630652	Convertible Bond	I A USD SH X9*	0.48	-
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	0.83
LU2034630223	Convertible Bond	I A CHF SH X9*	0.48	-
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	0.83
LU2052966384	Convertible Bond	I A EUR X1*	0.58	-
LU2034630496	Convertible Bond	I A EUR X9*	0.48	-
LU1857640525	Convertible Bond	I A JPY SH X1*	0.83	0.83
LU1562670825	Convertible Bond	I D JPY SH X1*	0.83	0.83
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0209990638	Convertible Bond	S A EUR	0.08	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.07	1.07
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.07	1.07
LU1976887189	Convertible Bond	M A USD SH X1*	0.58	-
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.07	1.07
LU1976886538	Convertible Bond	M A CHF SH X1*	0.58	-
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.07	1.07
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.07	1.07
LU1976886702	Convertible Bond	M A EUR X1*	0.58	-
LU0866415853	Convertible Bond	M A GBP SH	1.07	1.07
LU0866415937	Convertible Bond	M D GBP SH	1.07	1.07
LU1130482471	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH	1.65	1.65
LU1140674232	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH Seeding	1.33	1.33
LU1081200021	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR	1.65	1.65
LU1140671998	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR Seeding	1.33	1.33
LU1258899720	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR X1*	1.15	1.15
LU1130482984	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH	0.87	0.87
LU1140674828	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH Seeding	0.55	0.55
LU1130481820	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH	0.87	0.87
LU1140673184	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH Seeding	0.55	0.55
LU1081199421	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A EUR	0.87	0.87
LU1140671212	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A EUR Seeding	0.55	0.55
LU1581416804	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH	0.83	0.83
LU1581417018	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH Seeding	0.51	0.51
LU1581417448	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR	0.83	-
LU1581417281	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR Seeding	0.51	0.51
LU1130482802	Global Convertible Bond Defensive Delta	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1140675122	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A USD SH Seeding	0.71	0.71

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1140674075	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH Seeding	0.71	0.71
LU1130484170	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A GBP SH	³⁾	1.07
LU1140676286	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A GBP SH Seeding	0.71	0.71
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394778665	Convertible Bond Asia	P D USD	1.85	1.85
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0394779556	Convertible Bond Asia	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0394780216	Convertible Bond Asia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0394780307	Convertible Bond Asia	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0394779044	Convertible Bond Asia	R A USD	2.65	2.74
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.65	2.74
LU0394778749	Convertible Bond Asia	N A USD	0.97	0.97
LU0394778822	Convertible Bond Asia	N D USD	0.97	0.97
LU0394779630	Convertible Bond Asia	N A CHF SH	0.97	0.97
LU0394780489	Convertible Bond Asia	N A EUR SH	0.97	0.97
LU1581431605	Convertible Bond Asia	I A CHF SH	0.93	0.93
LU0394779390	Convertible Bond Asia	S A USD	0.08	0.08
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0394780992	Convertible Bond Asia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.18	1.18
LU0866414963	Convertible Bond Asia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866415002	Convertible Bond Asia	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866415184	Convertible Bond Asia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866415267	Convertible Bond Asia	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1479938463	High Yield 2021	P D USD SH	³⁾	0.96
LU1479939438	High Yield 2021	P A CHF SH	0.96	0.96
LU1479937499	High Yield 2021	P A EUR SH	0.96	0.96
LU1479937903	High Yield 2021	N A USD SH	0.62	0.62
LU1479938034	High Yield 2021	N D USD SH	0.62	0.62
LU1479938976	High Yield 2021	N A CHF SH	0.62	0.62
LU1479939198	High Yield 2021	N D CHF SH	0.62	0.62
LU1479936921	High Yield 2021	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1479937069	High Yield 2021	N D EUR SH	0.62	0.62
LU1577892018	High Yield 2021	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1479938117	High Yield 2021	M A USD SH	0.75	0.75
LU1479938208	High Yield 2021	M D USD SH	0.75	0.75
LU1479939271	High Yield 2021	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1479939354	High Yield 2021	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1479937143	High Yield 2021	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1479937226	High Yield 2021	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1690388134	High Yield 2022	P A USD SH	1.11	1.11
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	1.11	1.11
LU1640496128	High Yield 2022	P A USD SH X1*	0.96	0.96
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1*	0.96	0.96
LU1690388308	High Yield 2022	P A CHF SH	1.11	1.11
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	1.11	1.11
LU1640497100	High Yield 2022	P A CHF SH X1*	0.96	0.96
LU1690387839	High Yield 2022	P A EUR SH	1.11	1.11
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	1.11	1.11
LU1670773156	High Yield 2022	P A EUR SH X1*	0.95	0.95

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1*	0.95	0.95
LU1640494933	High Yield 2022	P A EUR SH X2*	0.96	0.96
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2*	0.96	0.96
LU1670773230	High Yield 2022	R A EUR SH X1*	1.45	1.45
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1*	1.45	1.45
LU1640495823	High Yield 2022	N A USD SH	0.62	0.62
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.62	0.62
LU1640496987	High Yield 2022	N A CHF SH	0.62	0.62
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.62	0.62
LU1640494776	High Yield 2022	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1640496557	High Yield 2022	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.58	0.58
LU1640495666	High Yield 2022	M A USD SH	0.75	0.75
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.75	0.75
LU1640496714	High Yield 2022	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1640494420	High Yield 2022	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1860467734	High Yield 2023	P A USD SH	1.11	-
LU1860467650	High Yield 2023	P D USD SH	1.11	-
LU1860468542	High Yield 2023	P A CHF SH	1.11	-
LU1860468625	High Yield 2023	P D CHF SH	1.11	-
LU1860466330	High Yield 2023	P A EUR SH	1.11	-
LU1860466413	High Yield 2023	P D EUR SH	1.11	-
LU1860469946	High Yield 2023	P D GBP SH	1.11	-
LU1860466504	High Yield 2023	R A EUR SH	1.51	-
LU1860466686	High Yield 2023	R D EUR SH	1.51	-
LU1860467494	High Yield 2023	N A USD SH	0.62	-
LU1860466173	High Yield 2023	N A EUR SH	0.62	-
LU1860466256	High Yield 2023	N D EUR SH	0.62	-
LU1860467908	High Yield 2023	I A CHF SH	0.58	-
LU1860467148	High Yield 2023	M A USD SH	0.75	-
LU1860467064	High Yield 2023	M D USD SH	0.75	-
LU1860468112	High Yield 2023	M A CHF SH	0.75	-
LU1860468203	High Yield 2023	M D CHF SH	0.75	-
LU1860465951	High Yield 2023	M A EUR SH	0.75	-
LU1860466090	High Yield 2023	M D EUR SH	0.75	-
LU1860469516	High Yield 2023	M A GBP SH	0.75	-
LU1860469433	High Yield 2023	M D GBP SH	0.75	-
LU1349272671	CAT Bonds	P A USD	1.75	1.75
LU1349272838	CAT Bonds	P D USD	³⁾	1.75
LU1349277399	CAT Bonds	P A CHF SH	³⁾	1.75
LU1349274610	CAT Bonds	P A EUR SH	1.75	1.75
LU1349274883	CAT Bonds	P D EUR SH	³⁾	1.75
LU1349275005	CAT Bonds	R A EUR SH	2.25	2.34
LU1349271608	CAT Bonds	N A USD	1.12	1.12
LU1349275930	CAT Bonds	N A CHF SH	1.12	1.12
LU1349273646	CAT Bonds	N A EUR SH	1.12	1.12
LU1349278959	CAT Bonds	N A GBP SH	1.12	1.12
LU1581428486	CAT Bonds	I A USD	³⁾	1.08
LU1600601824	CAT Bonds	I D USD X1*	0.88	0.88
LU1581427595	CAT Bonds	I A CHF SH	1.08	1.08
LU1581427751	CAT Bonds	I A EUR SH	³⁾	1.08

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Fund TER Teilfonds TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%
LU1581427918	CAT Bonds	I D EUR SH	1.08	1.08
LU1759460121	CAT Bonds	I D GBP SH X1*	0.88	0.88
LU1349275690	CAT Bonds	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1349272085	CAT Bonds	M A USD	1.34	1.34
LU1349276581	CAT Bonds	M A CHF SH	1.34	1.34
LU1349274297	CAT Bonds	M A EUR SH	1.34	1.34
LU1349274453	CAT Bonds	M D EUR SH	1.34	1.34
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.25	0.25
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.25	0.25
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.48	0.56
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	N A EUR	0.13	0.13
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	0.13	0.13
LU1577896191	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.13	0.13
LU1577896274	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	0.13	-
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.19	0.19
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.19	0.19
LU1976909330	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR X1*	0.11	-
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.56	0.55
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.56	0.55
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.66	0.70
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.27	0.26
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.27	0.26
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.27	0.26
LU1986376298	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X1*	0.19	-
LU2034632278	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X9*	0.26	-
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.38	0.37
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.38	0.37
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1*	0.26	-
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.35	0.35
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.35	0.35
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.50	0.55
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.16	0.16
LU0353682999	Short-Term Money Market (GBP)	N D GBP	0.16	0.16
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.26	0.26
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.26	0.26
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.17	0.17
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.17	0.17
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	N A CHF	0.11	0.11
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	0.11	0.11
LU1577895896	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.11	-
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.17	0.17
LU0995144002	Short-Term Money Market (CHF)	M D CHF	³⁾	0.17

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

TER with Performance Fee/TER mit Performancegebühr

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
	Teilfonds	Klasse	Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr ⁴⁾	Anteil Performance-gebühr	Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr ⁴⁾	Anteil Performance-gebühr
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2019 ¹⁾	30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾	30/09/2018 ²⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1924980581	Event Convexity	P A USD	2.35	2.35	-	-	-	-
LU1298039089	Event Convexity	P A USD Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1298043354	Event Convexity	P A CHF SH Seeding	3)	3)	3)	2.35	2.35	-
LU1298041069	Event Convexity	P A EUR SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1924980409	Event Convexity	N A USD	1.85	1.85	-	-	-	-
LU1298038511	Event Convexity	N A USD Seeding	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1924980821	Event Convexity	N A EUR SH	1.85	1.87	0.02	-	-	-
LU1298040178	Event Convexity	N A EUR SH Seeding	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU2032036670	Event Convexity	N A EUR SH X1*	1.14	1.14	-	-	-	-
LU1924980235	Event Convexity	M A USD	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1924980318	Event Convexity	M D USD	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298038784	Event Convexity	M A USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298038867	Event Convexity	M D USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1924981126	Event Convexity	M A CHF SH	1.95	1.99	0.04	-	-	-
LU1924981472	Event Convexity	M D CHF SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298042893	Event Convexity	M A CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298043198	Event Convexity	M D CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1924980664	Event Convexity	M A EUR SH	1.95	1.97	0.02	-	-	-
LU1924980748	Event Convexity	M D EUR SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298040509	Event Convexity	M A EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298040764	Event Convexity	M D EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895364	Event Convexity	M A EUR SH X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1924981985	Event Convexity	M D GBP SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298045052	Event Convexity	M A GBP SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298045482	Event Convexity	M D GBP SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	3.16	1.31	1.85	2.99	1.14
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	3.10	1.25	1.85	2.75	0.90
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	3.16	1.31	1.85	2.82	0.97
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	3.13	1.28	1.85	2.76	0.91
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	3.16	1.31	1.85	2.81	0.96
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	3.14	1.29	1.85	2.77	0.92
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	4.59	1.69	2.99	3.61	0.62
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	2.65	1.40	1.25	2.36	1.11
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	2.61	1.36	1.25	1.55	0.30
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	2.67	1.42	1.25	2.35	1.10
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	2.72	1.47	1.25	2.34	1.09
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	2.86	1.61	1.25	2.32	1.07
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	2.82	1.61	1.21	2.25	1.04
LU1581412563	Generation Global	I D USD	1.21	1.21	-	-	-	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	2.62	1.41	1.21	2.31	1.10
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	2.69	1.48	1.21	2.26	1.05
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	2.53	1.32	1.21	2.31	1.10
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	2.80	1.35	1.45	2.50	1.05
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	2.80	1.35	1.45	2.45	1.00

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
	<i>Teilfonds</i>	<i>Klasse</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performance-gebühr⁴⁾</i>	<i>Anteil Performance-gebühr</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performance-gebühr⁴⁾</i>	<i>Anteil Performance-gebühr</i>
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2019 ¹⁾	30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾	30/09/2018 ²⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	2.84	1.39	1.45	2.54	1.09
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	2.82	1.37	1.45	2.50	1.05
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	2.88	1.43	1.45	2.50	1.05
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	2.89	1.44	1.45	2.49	1.04
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.05	-
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.05	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	2.75	2.75	-	2.84	2.84	-
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	1.10	1.10	-	1.10	1.10	-
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	1.10	1.10	-	1.10	1.10	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	0.12	0.12	-	0.12	0.12	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	1.29	1.29	-	1.29	1.29	-
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	1.29	1.29	-	1.29	1.29	-
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	2.12	0.27
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	1.85	-	1.85	2.13	0.28
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	1.85	1.85	-	1.85	2.26	0.41
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.65	2.65	-	2.74	2.74	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.65	2.65	-	2.74	2.75	0.01
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	1.00	1.00	-	1.00	1.02	0.02
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	1.00	-	1.00	1.28	0.28
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.61	0.61
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.56	0.56
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.96	0.96	-	0.96	1.57	0.61
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	0.96	0.96	-	0.96	1.55	0.59
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1*	0.70	0.70	-	0.70	0.70	-
LU2034631387	Europe High Conviction	I A EUR X9*	0.60	0.60	-	-	-	-
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.23	0.05
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.41	0.23
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18	-	1.18	1.42	0.24
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	1.18	1.18	-	1.18	1.51	0.33
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	1.18	-	1.18	1.72	0.54
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	1.18	-	1.18	1.70	0.52
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1*	0.71	0.71	-	-	-	-
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1*	0.71	0.71	-	-	-	-
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0625024012	Alpha Japan	P A USD SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0498928968	Alpha Japan	P A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0498927721	Alpha Japan	P A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0372982396	Alpha Japan	P A JPY	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0372982479	Alpha Japan	P D JPY	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0498928026	Alpha Japan	R A EUR SH	2.65	2.65	-	2.74	2.74	-
LU0372982719	Alpha Japan	R A JPY	2.65	2.65	-	2.74	2.74	-
LU0625024871	Alpha Japan	N A USD SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0498929420	Alpha Japan	N A CHF SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0498928372	Alpha Japan	N A EUR SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
	<i>Teilfonds</i>	<i>Klasse</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performance-gebühr⁴⁾</i>	<i>Anteil Performance-gebühr</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performance-gebühr⁴⁾</i>	<i>Anteil Performance-gebühr</i>
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2019 ¹⁾	30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾	30/09/2018 ²⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU0372982552	Alpha Japan	N A JPY	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1581423255	Alpha Japan	I A JPY	0.96	1.55	0.59	0.96	1.43	0.47
LU2034629563	Alpha Japan	I A JPY X9*	0.85	0.85	-	-	-	-
LU0866412751	Alpha Japan	M A USD SH	1.18	1.76	0.58	1.18	1.18	-
LU0866412835	Alpha Japan	M D USD SH	1.18	1.18	-	-	-	-
LU0866412165	Alpha Japan	M A CHF SH	1.18	1.49	0.31	1.18	1.18	-
LU0866412595	Alpha Japan	M A EUR SH	1.18	1.45	0.27	1.18	1.18	-
LU0866412678	Alpha Japan	M D EUR SH	1.18	1.71	0.53	1.18	1.81	0.63
LU0866412918	Alpha Japan	M A JPY	1.18	1.99	0.81	1.18	1.18	-
LU0866413056	Alpha Japan	M D JPY	1.18	1.70	0.52	1.18	1.61	0.43
LU1976879673	Alpha Japan	M A JPY X1*	0.96	0.96	-	-	-	-
LU1076437703	Fundamental Equity Long/Short	P A USD Seeding	2.35	2.78	0.43	2.35	2.55	0.20
LU1076437885	Fundamental Equity Long/Short	P D USD Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.36	0.01
LU1076439071	Fundamental Equity Long/Short	P A CHF SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1076438347	Fundamental Equity Long/Short	P A EUR SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1076437372	Fundamental Equity Long/Short	N A USD Seeding	1.85	1.89	0.04	1.85	2.33	0.48
LU1076437455	Fundamental Equity Long/Short	N D USD Seeding	1.85	1.85	-	1.85	1.88	0.03
LU1076438693	Fundamental Equity Long/Short	N A CHF SH Seeding	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1076437968	Fundamental Equity Long/Short	N A EUR SH Seeding	1.85	1.86	0.01	1.85	1.85	-
LU1076715520	Fundamental Equity Long/Short	N D GBP SH Seeding	1.85	1.85	-	1.85	2.04	0.19
LU1581411326	Fundamental Equity Long/Short	I A USD Seeding	3)	3)	3)	1.81	1.81	-
LU1581410195	Fundamental Equity Long/Short	I A CHF SH Seeding	1.81	1.81	-	1.81	2.33	0.52
LU1581410518	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH Seeding	1.81	1.81	-	1.81	2.05	0.24
LU1410557554	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH X2*	0.72	0.72	-	0.72	2.01	1.29
LU2034631544	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH Seeding X9*	0.85	0.85	-	-	-	-
LU1076439824	Fundamental Equity Long/Short	S A USD	3)	3)	3)	0.10	0.10	-
LU1076440756	Fundamental Equity Long/Short	S A EUR SH	3)	3)	3)	0.10	0.10	-
LU1076437539	Fundamental Equity Long/Short	M A USD Seeding	1.95	1.98	0.03	1.95	2.46	0.51
LU1076437612	Fundamental Equity Long/Short	M D USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	2.37	0.42
LU1076438859	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1076438933	Fundamental Equity Long/Short	M D CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1976896099	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH Seeding X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1076438180	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.98	0.03
LU1076438263	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.98	0.03
LU1976896255	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH Seeding X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1076715876	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH Seeding	1.95	2.01	0.06	1.95	2.19	0.24

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
	<i>Teilfonds</i>	<i>Klasse</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performance-gebühr⁴⁾</i>	<i>Anteil Performance-gebühr</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performance-gebühr⁴⁾</i>	<i>Anteil Performance-gebühr</i>
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2019 ¹⁾	30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾	30/09/2018 ²⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	2.35	2.35	-	-	-	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1858042754	TerreNeuve	R A EUR SH	3)	3)	3)	2.85	2.85	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1*	1.20	1.20	-	-	-	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1*	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU0564203478	Absolute Return Bond	P A USD SH	3)	3)	3)	1.31	1.31	-
LU0564204104	Absolute Return Bond	P A CHF SH	3)	3)	3)	1.31	1.31	-
LU0049415788	Absolute Return Bond	P A EUR	3)	3)	3)	1.31	1.31	-
LU0049508285	Absolute Return Bond	P D EUR	3)	3)	3)	1.31	1.31	-
LU0357521292	Absolute Return Bond	R A EUR	3)	3)	3)	1.93	1.93	-
LU0564203809	Absolute Return Bond	N A USD SH	3)	3)	3)	0.72	0.72	-
LU0564204526	Absolute Return Bond	N A CHF SH	3)	3)	3)	0.72	0.72	-
LU0210002480	Absolute Return Bond	N A EUR	3)	3)	3)	0.72	0.72	-
LU0939045323	Absolute Return Bond	N D GBP SH	3)	3)	3)	0.72	0.72	-
LU0210003025	Absolute Return Bond	S A EUR	3)	3)	3)	0.08	0.08	-
LU0866432510	Absolute Return Bond	M A USD SH	3)	3)	3)	0.86	0.86	-
LU0866432783	Absolute Return Bond	M A CHF SH	3)	3)	3)	0.86	0.86	-
LU0866432353	Absolute Return Bond	M A EUR	3)	3)	3)	0.86	0.86	-
LU0866432437	Absolute Return Bond	M D EUR	3)	3)	3)	0.86	0.86	-
LU0939045679	Absolute Return Bond	M A GBP SH	3)	3)	3)	0.86	0.86	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Synthetic TER/Synthetische TER

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Synthetic TER Synthetische TER	Fund TER Teilfonds TER	Synthetic TER Synthetische TER
			30/09/2019 ¹⁾	30/09/2019 ¹⁾	30/09/2018 ²⁾	30/09/2018 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD Seeding	1.00	2.46	1.10	2.46
LU1363408169	Multiadvisers UCITS	N A CHF SH Seeding	1.00	2.46	1.22	2.58
LU1363406114	Multiadvisers UCITS	N A EUR SH Seeding	1.00	2.46	1.08	2.44
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	0.96	2.42	1.04	2.40
LU2034632195	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH X9*	0.85	2.31	-	-
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD Seeding	1.18	2.63	1.28	2.64
LU1363405579	Multiadvisers UCITS	M D USD Seeding	1.18	2.63	1.26	2.62
LU1976908951	Multiadvisers UCITS	M A USD SH X1*	0.96	2.42	-	-
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.63	1.29	2.65
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.63	1.28	2.64
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR Seeding	1.18	2.63	1.25	2.61
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1*	0.96	2.42	-	-

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2018 (or from date of first subscription) to 30/09/2019/Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2018 (oder ab dem Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2019

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2017 (or from date of first subscription) to 30/09/2018/Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2017 (oder ab dem Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2018

³⁾ No TER calculation due to the closing of the Class during the year under review/Es wurde keine TER berechnet, da die Klasse geschlossen ist während des Geschäftsjahres

⁴⁾ The TER with Performance Fees has been calculated by taking into account the Performance Fees paid at the end of the Performance Period and the crystallisation amounts paid during the year under review/Der TER mit Performancegebühren wurde berechnet, unter Berücksichtigung der am Ende des Performancezeitraum gezahlten Performancegebühren und unter Berücksichtigung der festgeschriebenen Beträge die während des Geschäftsjahres gezahlt wurden

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

NOTE/ANMERKUNG 7. Investment Managers/Fondsmanager

During the year, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Während des Geschäftsjahres waren folgende Fondsmanager für die Teilfonds zuständig:

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
All Roads Conservative	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
All Roads	LOAM Europe
All Roads Growth	LOAM Europe
Event Convexity	LOAM Europe (up to/bis zum 10/01/2019) Lombard Odier Asset Management (USA) Corp ("LOAM USA") (as from/ab dem 11/01/2019)
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Alternative Risk Premia	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland")
Alternative Risk Premia v300	LOAM Switzerland
Generation Global	Generation Investment Management LLP
Global Responsible Equity	LOAM Switzerland
Continental Europe Family Leaders	LOAM Switzerland
Golden Age	LOAM Switzerland
Global Prestige	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/deren Rolle sich auf die Beschaffung von Zugang zu Broker-Instituten und Unterstützung bei der Abwicklung bestimmter Transaktionen beschränkt
World Gold Expertise	Van Eck Associates Corporation
Commodity Risk Premia	LOAM Switzerland
US Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland
Emerging Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland
Europe Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland
Europe All Cap Leaders	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	LOAM Europe
Continental Europe Small & Mid Leaders	LOAM Switzerland
Japan Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Emerging High Conviction	LOAM Switzerland

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
Asia High Conviction	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/deren Rolle sich auf die Beschaffung von Zugang zu Broker-Instituten und Unterstützung bei der Abwicklung bestimmter Transaktionen beschränkt Lombard Odier (Singapore) Ltd ("LO Singapore") as Sub-Investment Manager/als Untieranlageverwalter
Fundamental Equity Long/Short	LOAM USA
TerreNeuve	LOAM Europe
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Euro Government Fundamental	LOAM Switzerland (up to/bis zum 13/03/2019)
Global Inflation-Linked Fundamental	LOAM Switzerland
Global Government Fundamental	LOAM Switzerland
Swiss Franc Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Absolute Return Bond	LOAM Europe (up to/bis zum 17/12/2018)
Global Climate Bond	Affirmative Investment Management Partners Limited LOAM Europe as Sub-Investment Manager, role limited to entering into hedging transactions/als Untieranlageverwalter, Rolle auf Abschluss von Absicherungsgeschäften beschränkt
Global Responsible Corporate Fundamental	LOAM Switzerland
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOAM Switzerland
Euro Credit Bond	LOAM Switzerland (up to/bis zum 15/01/2019)
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Switzerland
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Switzerland
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (USD)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (EUR)	LOAM Switzerland
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Switzerland
Asia Value Bond	LO Hong Kong LO Singapore as Sub-Investment Manager/als Untieranlageverwalter
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
High Yield 2021	LOAM Switzerland
High Yield 2022	LOAM Switzerland
High Yield 2023	LOAM Switzerland
CAT Bonds	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

NOTE/ANMERKUNG 8. Transaction Costs/Transaktionskosten

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depositary Transaction Fees, Sub-Depositary Transaction Fees and Broker Fees.

For the year ended 30 September 2019, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts amount to:

Die von der Gesellschaft bezüglich des Kaufs oder Verkaufs von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zugelassenen Vermögenswerten entstandenen Transaktionskosten setzen sich vorwiegend aus Transaktionsgebühren der Verwahrstelle.

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 beliefen sich diese Transaktionskosten, die in den Anlagekosten oder im realisierten Nettogewinn/-verlust aus dem Verkauf von Anlagen, Optionen, Terminkontrakten und Devisentermingeschäften enthalten sind, auf:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Transaction Costs Transaktionskosten
All Roads Conservative	EUR	169 102.81
All Roads	EUR	463 773.42
All Roads Growth	EUR	200 037.55
Event Convexity	USD	30 385.89
Multiadvisers UCITS	EUR	2 177.01
Alternative Risk Premia	USD	241 399.54
Alternative Risk Premia v300	USD	76 571.78
Generation Global	USD	909 019.96
Global Responsible Equity	USD	157 591.68
Continental Europe Family Leaders	EUR	191 490.15

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Transaction Costs Transaktionskosten
Golden Age	USD	1 410 249.53
Global Prestige	EUR	701 426.08
World Gold Expertise	USD	169 070.83
Commodity Risk Premia	USD	75 628.12
US Responsible Equity Enhanced	USD	143 787.32
Emerging Responsible Equity Enhanced	USD	183 941.75
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	624 714.22
Europe All Cap Leaders	EUR	143 344.40
Europe High Conviction	EUR	340 274.77
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	518 697.72
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	8 089 295
Alpha Japan	JPY	55 186 849
Emerging High Conviction	USD	2 509 924.31
Asia High Conviction	USD	1 005 143.06
Fundamental Equity Long/Short	USD	3 097 948.54
TerreNeuve	USD	394 430.12
Swiss Equity	CHF	163 256.48
Euro Government Fundamental	EUR	4 671.37
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	16 443.42
Global Government Fundamental	EUR	271 188.11
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	46 470.19
Absolute Return Bond	EUR	6 037.83
Global Climate Bond	USD	58 322.85
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	101 624.04
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	42 160.71
Euro Credit Bond	EUR	7 414.05
Global BBB-BB Fundamental	USD	178 468.06
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	134 693.14
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	100 614.37
Ultra Low Duration (USD)	USD	15 425.26
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	12 709.65
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	136 721.51
Asia Value Bond	USD	89 172.66
Convertible Bond	EUR	309 990.84
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	54 388.53
Convertible Bond Asia	USD	82 496.32
High Yield 2021	EUR	43 131.17
High Yield 2022	EUR	70 830.86
High Yield 2023	EUR	89 104.34
CAT Bonds	USD	15 303.82
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	16 640.76
Short-Term Money Market (USD)	USD	37 302.08
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	16 515.30
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	10 341.38

NOTE/ANMERKUNG 9. Taxes/Steuern

Taxe d'abonnement

For the year ended 30 September 2019, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the Law) and at a rate of 0.05% per annum on for all other Classes of Shares. However, these Classes of Shares may be liable to the reduced 0.01% tax d'abonnement if held by institutional investors pursuant to Articles 174 and following of the amended 2010 Law.

For Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF), the Company is subject to a "taxe d'abonnement" at a rate of 0.01% per annum on all Classes of Shares, based on the Law.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in units of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

These taxes are included in the Fixed Rate of Operational Costs and are disclosed below:

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 unterlag die Gesellschaft der Steuer auf luxemburgische OGAW in Höhe von 0.01% pro Jahr auf Anteile der Klasse S (die institutionellen Anlegern im Sinne des Gesetzes vorbehalten sind) und von 0.05% pro Jahr auf Anteile aller anderen Klassen. Diese Anteilsklassen unterliegen möglicherweise der ermäßigten Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von 0.01%, wenn sie gemäß Artikel 174 ff. und dem Gesetz von 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung von institutionellen Investoren gehalten werden.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Für Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) und Short-Term Money Market (CHF) unterliegt die Gesellschaft einer Abonnementsteuer („Taxe d'abonnement“) in Höhe von 0.01% p. a. auf alle Anteilklassen gemäß dem Gesetz.

Auf die „Taxe d'abonnement“ wird für denjenigen Teil der Gesellschaft verzichtet, der in Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt hat, die ihrerseits bereits Taxe d'abonnement gemäß den Bestimmungen des Luxemburger Rechts entrichtet haben.

Diese Steuern sind in der Betriebskostenpauschale enthalten und nachfolgend angeführt:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Taxe d'abonnement
All Roads Conservative	EUR	45 690.79
All Roads	EUR	136 071.50
All Roads Growth	EUR	15 716.60
Event Convexity	USD	22 668.32
Multiadvisers UCITS	EUR	5 788.10
Alternative Risk Premia	USD	60 032.11
Alternative Risk Premia v300	USD	5 213.42
Generation Global	USD	770 519.79
Global Responsible Equity	USD	29 316.46
Continental Europe Family Leaders	EUR	39 791.40
Golden Age	USD	383 479.35
Global Prestige	EUR	140 689.82
World Gold Expertise	USD	51 797.41
Commodity Risk Premia	USD	109 855.19
US Responsible Equity Enhanced	USD	44 577.43
Emerging Responsible Equity Enhanced	USD	13 517.98
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	50 358.12
Europe All Cap Leaders	EUR	29 230.79
Europe High Conviction	EUR	461 237.01
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	175 885.09
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	1 602 745
Alpha Japan	JPY	6 755 796
Emerging High Conviction	USD	348 495.16
Asia High Conviction	USD	173 522.56
Fundamental Equity Long/Short	USD	101 523.90
TerreNeuve	USD	36 951.79
Swiss Equity	CHF	88 166.89
Euro Government Fundamental	EUR	2 129.56
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	7 377.45
Global Government Fundamental	EUR	40 874.21
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	11 703.99
Absolute Return Bond	EUR	-
Global Climate Bond	USD	105 329.39
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	67 534.20
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	32 852.57
Euro Credit Bond	EUR	3 117.68
Global BBB-BB Fundamental	USD	128 849.06
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	235 870.72
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	174 806.52
Ultra Low Duration (USD)	USD	10 193.61
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	60 227.33
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	76 111.90
Asia Value Bond	USD	497 612.56
Convertible Bond	EUR	1 170 913.10
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	23 532.39
Convertible Bond Asia	USD	156 577.43
High Yield 2021	EUR	33 891.33
High Yield 2022	EUR	65 105.22
High Yield 2023	EUR	34 369.59
CAT Bonds	USD	41 237.53
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	52 740.93
Short-Term Money Market (USD)	USD	99 018.22
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	12 700.47
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	19 447.85

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Other Taxes/Sonstige Steuern

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Es ist möglich, dass gemäß ausländischen Steuergesetzen auf Zinsen, Dividenden und Kapitalgewinne eine Quellensteuer zu verschiedenen Sätzen in Abzug gebracht wird.

NOTE/ANMERKUNG 10. Securities Lending/Wertpapierleihe

As at 30 September 2019, the Company had entered through the Bank Lombard Odier & Co Ltd, its Securities Lending Agent (which is affiliated to the Management Company), into fully collateralised securities lending agreements with first-class financial institutions as follows:

Zum 30. September 2019, ist die Gesellschaft über Bank Lombard Odier & Co AG, ihren Vermittler für Wertpapierleihen (die an die Verwaltungsgesellschaft angegliedert ist), folgende Vereinbarungen bezüglich vollständig besicherter Wertpapierbeleihungen mit erstklassigen Finanzinstituten eingegangen:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Market Value of Securities Lent Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere	% of Investments % der Wertpapiere	Collateral Securities Garantien in Form von Wertpapieren
Continental Europe Family Leaders	EUR	1 783 767.39	2.11	1 821 681.00
Global Prestige	EUR	3 485 598.97	1.07	3 588 000.00
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	2 989 639.82	1.84	3 086 080.00
Europe High Conviction	EUR	22 696 080.00	2.41	23 438 555.00
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	13 139 602.90	3.53	13 504 201.00
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	44 575 000	0.92	45 338 425
Alpha Japan	JPY	307 040 000	2.16	312 298 330
Emerging High Conviction	USD	6 257 118.43	1.15	6 379 849.31
Swiss Equity	CHF	8 833 162.30	3.94	9 067 676.12
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	106 232.50	0.14	108 423.00
Global BBB-BB Fundamental	USD	2 047 418.68	0.67	2 127 553.65
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	8 784 466.30	1.43	9 052 181.00
Asia Value Bond	USD	78 160 016.70	3.98	80 315 643.42
Convertible Bond	EUR	81 516 606.05	2.95	82 972 431.00
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	1 443 629.97	2.60	1 470 835.00
Convertible Bond Asia	USD	7 400 595.50	1.45	7 579 422.53
High Yield 2021	EUR	4 809 258.91	6.88	4 974 813.00
High Yield 2022	EUR	5 185 418.77	4.03	5 409 691.00
High Yield 2023	EUR	4 325 473.27	6.61	4 495 048.00

Net income on Securities Lending is disclosed in the caption "Securities Lending income" and is received on a cash basis; a Sub-Fund may have income on Securities Lending in the "Statement of operations and changes in net assets" even without securities lent at year-end.

Netto Erträge aus Wertpapierleihe werden unter dem Posten "Erträge aus Wertpapierleihe" verbucht und als Bareinnahmen erhalten hat; ein Teilfonds kann in der "Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens" Erträge aus Wertpapierleihe ausweisen auch wenn zum Jahresende keine Wertpapiere ausgeliehen wurden.

For the year ended 30 September 2019, the Securities Lending income generated by the Fund is as follows:

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 erwirtschaftete der Fonds mit Wertpapierleihgeschäften die folgenden Erträge:

Sub-Funds	Currency	Total gross amount of Securities Lending Income	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income	Total net amount of Securities Lending Income
Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihe	Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe	Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe
Generation Global	USD	93 735.17	28 120.55	65 614.62
Global Responsible Equity	USD	389.14	116.74	272.40
Continental Europe Family Leaders	EUR	135 692.37	40 707.71	94 984.66
Golden Age	USD	180 619.83	54 185.95	126 433.88
Global Prestige	EUR	188 854.23	56 656.27	132 197.96
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	73 111.14	21 933.34	51 177.80
Europe All Cap Leaders	EUR	2 553.21	765.96	1 787.25
Europe High Conviction	EUR	399 908.50	119 972.55	279 935.95
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	450 959.23	135 287.77	315 671.46
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	1 546 433	463 930	1 082 503
Alpha Japan	JPY	1 778 844	533 653	1 245 191
Emerging High Conviction	USD	798 361.24	239 508.37	558 852.87
Asia High Conviction	USD	8 927.64	2 678.29	6 249.36
Swiss Equity	CHF	209 153.86	62 746.16	146 407.70
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	2 678.99	803.70	1 875.29

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds	Currency	Total gross amount of Securities Lending Income	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income	Total net amount of Securities Lending Income
<i>Teilfonds</i>	<i>Währung</i>	<i>Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihe</i>	<i>Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe</i>	<i>Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe</i>
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	1 807.11	542.13	1 264.98
Global BBB-BB Fundamental	USD	33 443.31	10 032.99	23 410.32
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	131 684.71	39 505.41	92 179.30
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	3 638.29	1 091.49	2 546.80
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	5 721.49	1 716.45	4 005.04
Asia Value Bond	USD	433 254.86	129 976.46	303 278.40
Convertible Bond	EUR	1 704 307.07	511 292.12	1 193 014.95
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	8 708.10	2 612.43	6 095.67
Convertible Bond Asia	USD	59 611.83	17 883.55	41 728.28
High Yield 2021	EUR	88 535.64	26 560.69	61 974.95
High Yield 2022	EUR	130 990.11	39 297.03	91 693.08
High Yield 2023	EUR	34 306.64	10 291.99	24 014.65

NOTE/ANMERKUNG 11. Collateral/Sicherheiten

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives/Die folgende Tabelle führt die Sicherheiten auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-Derivaten gehalten oder bezahlt werden:

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
<i>Teilfonds</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Währung</i>	<i>Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden</i>	<i>Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden</i>
All Roads Conservative	BNP Paribas	EUR	-	440 000.00
All Roads Conservative	Société Générale Paris	EUR	530 000.00	-
All Roads	Société Générale Paris	EUR	4 500 000.00	-
All Roads	UBS Limited	EUR	60 000.00	-
All Roads	Deutsche Bank	EUR	460 000.00	-
All Roads Growth	Société Générale Paris	EUR	2 320 000.00	-
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	310 000.00	-
Event Convexity	Goldman Sachs New York	USD	1 399 864.63	330 000.00
Event Convexity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	400 000.00	-
Event Convexity	Goldman Sachs New York	CHF	-	12 909.21
Event Convexity	Goldman Sachs New York	EUR	-	36 271.80
Multiadvisers UCITS	LODH Genève	EUR	-	300 000.00
Alternative Risk Premia	Société Générale Paris	USD	4 080 000.00	-
Alternative Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	300 000.00	-
Alternative Risk Premia	Merrill Lynch London	USD	660 000.00	-
Alternative Risk Premia v300	Société Générale Paris	USD	490 000.00	-
Global Responsible Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	150 000.00	-
Golden Age	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	4 880 000.00	-
World Gold Expertise	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	700 000.00	-
Commodity Risk Premia	Société Générale Paris	USD	3 330 000.00	-
Commodity Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	890 000.00	-
Commodity Risk Premia	BNP Paribas	USD	2 980 000.00	-
US Responsible Equity Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	170 000.00	-
Japan Responsible Equity Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	37 500 000	-
Alpha Japan	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	22 500 000	-
Emerging High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 000 000.00	-
Asia High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	650 000.00	-
Fundamental Equity Long/Short	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	5 840 000.00	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	AUD	-	1 185 381.22
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CAD	-	240 804.87
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CHF	-	242 024.21
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CNY	-	6 438.94
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	DKK	-	688 973.83
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	EUR	-	1 672 209.60
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	GBP	1 871 080.08	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
<i>Teilfonds</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Währung</i>	<i>Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden</i>	<i>Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden</i>
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	HKD	-	347 279.97
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	JPY	1 277 627.82	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	MXN	-	28 986.62
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	NOK	496 286.31	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	NZD	2 613.87	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	SEK	1 317 661.49	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	SGD	-	3 687.21
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	TRY	3 077.31	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	19 582 497.77	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	ZAR	40 546.30	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	CAD	-	710 723.43
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	DKK	-	10.96
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	EUR	-	56.66
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	GBP	180.48	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	12 728 285.36	-
TerreNeuve	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	850 000.00	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	CAD	-	42.84
TerreNeuve	Morgan Stanley London	CHF	-	269 173.02
TerreNeuve	Morgan Stanley London	DKK	60 532.96	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	EUR	-	168 414.50
TerreNeuve	Morgan Stanley London	GBP	-	539 864.61
TerreNeuve	Morgan Stanley London	NOK	-	69 373.92
TerreNeuve	Morgan Stanley London	SEK	-	1 175 258.40
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	2 301 101.44	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	CHF	136 103.67	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	DKK	58 807.18	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	EUR	2 968 475.40	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	GBP	-	22 398.24
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	NOK	99 430.14	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	SEK	213 145.88	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	USD	6 328 140.62	-
Global Government Fundamental	Citibank London	EUR	-	430 000.00
Global Government Fundamental	UBS Limited	EUR	640 000.00	-
Global Government Fundamental	Morgan Stanley London	EUR	-	140 000.00
Global Climate Bond	Morgan Stanley London	USD	-	280 000.00
Global Climate Bond	JP Morgan London	USD	270 000.00	-
Global Responsible Corporate Fundamental	UBS Limited	USD	520 000.00	-
Global Responsible Corporate Fundamental	Citibank New York	USD	-	660 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	Citibank London	USD	-	370 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	Morgan Stanley London	USD	-	70 000.00
Global BBB-BB Fundamental	UBS Limited	USD	460 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley London	USD	-	460 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	UBS Limited	EUR	390 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Citibank New York	EUR	-	130 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Crédit Suisse	CHF	-	1 050 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citibank New York	CHF	-	3 960 000.03
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley London	CHF	-	260 000.00
Ultra Low Duration (USD)	Goldman Sachs New York	USD	-	340 000.00
Ultra Low Duration (EUR)	Goldman Sachs New York	EUR	290 000.00	-
Asia Value Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	12 070 000.00	-
Asia Value Bond	JP Morgan London	CHF	-	72 205.32
Convertible Bond	UBS Limited	EUR	-	3 400 000.00
Convertible Bond	Morgan Stanley London	EUR	13 920 000.00	-
Convertible Bond	Goldman Sachs New York	EUR	150 000.00	-
Convertible Bond	Standard Chartered BGD	EUR	3 230 000.00	-
Convertible Bond	JP Morgan London	CHF	-	2 402 370.76

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
<i>Teilfonds</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Währung</i>	<i>Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden</i>	<i>Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden</i>
Global Convertible Bond Defensive Delta	Standard Chartered BGD	EUR	300 000.00	-
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 020 000.00	-
Convertible Bond Asia	Standard Chartered BGD	USD	610 000.00	-
Convertible Bond Asia	Goldman Sachs New York	USD	-	300 000.00
Convertible Bond Asia	JP Morgan London	CHF	-	2 589 548.54
High Yield 2021	Société Générale Paris	EUR	-	460 000.00
High Yield 2021	BNP Paribas	EUR	-	310 000.00
High Yield 2022	Société Générale Paris	EUR	-	830 000.00
High Yield 2022	JP Morgan London	CHF	-	1 318 186.00
High Yield 2023	JP Morgan London	CHF	-	386 817.86
High Yield 2023	BNP Paribas	EUR	-	320 000.00
CAT Bonds	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	800 000.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	UBS Limited	EUR	260 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	UBS Limited	USD	-	1 090 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Nomura London	USD	-	160 000.00
Short-Term Money Market (GBP)	UBS Limited	GBP	-	30 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	Barclays London	CHF	-	270 071.50

The following table reports the securities partially or totally held by the broker as collateral against OTC derivatives positions/In der folgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die vom Makler ganz oder teilweise als Sicherheit für OTC-Derivate gehalten werden

Sub-Funds/Teilfonds	Securities/Wertpapiere	Currency/Währung	Market Value/Marktwert
Event Convexity	UNITED STATES 0%19-270220	USD	8 932 546.80
Event Convexity	UNITED STATES 0%19-060220	USD	1 987 144.80
Event Convexity	UNITED STATES 0%18-071119	USD	2 994 481.80
Event Convexity	UNITED STATES 0%19-191219	USD	3 985 144.40
Alternative Risk Premia	UNITED STATES 0%19-241019	USD	2 331 560.93
Fundamental Equity Long/Short	LUNDIN MINING	CAD	1 540 000.00
Fundamental Equity Long/Short	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	2 058 300.00
Fundamental Equity Long/Short	SOCIAL CAPITAL HEDOSOPHIA HOLD	USD	1 717 500.00
Fundamental Equity Long/Short	CONSTELLUM A	USD	3 112 800.00
Fundamental Equity Long/Short	FERRARI	USD	1 848 600.00
Fundamental Equity Long/Short	ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	1 659 800.00
Fundamental Equity Long/Short	AMAZON COM	USD	2 588 175.00
Fundamental Equity Long/Short	CARVANA CLA	USD	1 321 600.00
Fundamental Equity Long/Short	CELGENE	USD	6 919 500.00
Fundamental Equity Long/Short	WR GRACE DELAWARE	USD	333 900.00
Fundamental Equity Long/Short	MASTERCARD	USD	2 691 300.00
Fundamental Equity Long/Short	NEW ORIENT.EDUC.TECH.ADR SPONS	USD	1 274 520.00
Fundamental Equity Long/Short	SALESFORCE.COM	USD	1 482 600.00
Fundamental Equity Long/Short	UNITED STATES 0%19-270220	USD	16 872 588.40
Fundamental Equity Long/Short	UNITED STATES 0%19-260320	USD	16 849 539.80
Fundamental Equity Long/Short	UNITED STATES 0%19-191219	USD	9 962 861.00
Fundamental Equity Long/Short	WABCO HOLDINGS	USD	2 684 200.00
Fundamental Equity Long/Short	UNITED STATES 0%19-090120	USD	6 965 140.70
Fundamental Equity Long/Short	UNITED STATES 0%19-060220	USD	9 935 724.00
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-270220	USD	1 985 010.40
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-260320	USD	6 938 045.80
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-230420	USD	8 907 943.50
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-060220	USD	10 432 510.20
TerreNeuve	MICHAEL KORS	USD	326 200.00
TerreNeuve	NOMAD HLDGS	USD	703 850.00
TerreNeuve	BALLARD POWER SYSTEMS	USD	131 950.00
TerreNeuve	BLOOM ENERGY CORPA	USD	51 900.00
TerreNeuve	DUPONT DE NEMOURS	USD	702 500.00
TerreNeuve	KIMBERLY CLARK	USD	568 240.00

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds/Teilfonds	Securities/Wertpapiere	Currency/Währung	Market Value/Marktwert
TerreNeuve	RAVEN INDUSTRIES	USD	337 800.00
TerreNeuve	UNITED STATES 0%18-071119	USD	6 987 124.20
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-191219	USD	5 977 716.60
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-090120	USD	2 487 550.25
TerreNeuve	XYLEM	USD	400 650.00

NOTE/ANMERKUNG 12. Co-Management/Gemeinsames Management

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

Um die laufenden Verwaltungsaufwendungen zu senken und gleichzeitig eine breitere Streuung der Anlagen zu ermöglichen, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließen, einen Teil des Vermögens oder das gesamte Vermögen eines beliebigen Teilfonds gemeinsam mit Vermögenswerten managen zu lassen, die anderen Teilfonds und/oder anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen gehören.

NOTE/ANMERKUNG 13. Research Commissions and Charges/Researchprovisionen und -gebühren

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Die Gesellschaft hat die Fondsmanager vorbehaltlich der geltenden Gesetze und Vorschriften autorisiert, im Zusammenhang mit der Verwaltung eines Teilfonds Investment-Research von Maklern, Händlern und anderen Dritten zu nutzen, die wie folgt finanziert werden können: entweder aus (i) Transaktionsgebühren, die letztlich gemäß Vereinbarungen über indirekte Provisionen (Soft-Commission), Provisionsteilung und/oder Research-Gebühren mit Maklern, Händlern oder Dritten zulasten eines Teilfonds gehen; oder (ii) regelmäßigen Gebühren, die der Fondsmanager an einen Teilfonds in einer Höhe entrichtet, die von der Gesellschaft genehmigt wird und die dem betreffenden Teilfonds als sonstige Gebühren berechnet werden. Fondsmanager außerhalb der Europäischen Union können, sofern dies nach den geltenden Gesetzen und Vorschriften zulässig ist und im Einklang mit diesen Research-Leistungen erhalten, die mit den von einem bestimmten Makler oder Händler erbrachten Leistungen zur Ausführung von Transaktionen gebündelt sind.

NOTE/ANMERKUNG 14. Dividend Distribution/Dividenden-Ausschüttung

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 December 2018. The ex-date dividend was 12 February 2019 and the payment date was 19 February 2019.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018. Das Ex-Dividendendatum war der 12. Februar 2019 und der Zahlungstermin der 19. Februar 2019.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D EUR Q	0.04
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR Q	0.04
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1*	1.41
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1*	1.38

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 March 2019. The ex-date dividend was 26 April 2019 and the payment date was 3 May 2019.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 31. März 2019. Das Ex-Dividendendatum war der 26. April 2019 und der Zahlungstermin der 3. Mai 2019.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1728561959	All Roads	P D EUR Q	0.19
LU1728562098	All Roads	R D EUR Q	0.18
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D EUR Q	0.04
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR Q	0.05
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR Q	0.06
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1*	1.48
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1*	1.42
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	0.21
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1*	0.22
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	0.09
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	0.11

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1*	0.1325
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2*	0.12
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1*	0.1075
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.24
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.11
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.14
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.23
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.11
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.13

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Share for the period ended 28 June 2019. The ex-date dividend was 26 July 2019 and the payment date was 2 August 2019.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklasse, für den Berichtszeitraum bis zum 28. Juni 2019. Das Ex-Dividendendatum war der 26. Juli 2019 und der Zahlungstermin der 2. August 2019.

The amount paid per Share was as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Fund Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D EUR Q	0.05
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF X1 SH*	1.69
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR X1 SH*	1.65

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Share for the period ended 22 August 2019. The ex-date dividend was 20 September 2019 and the payment date was 24 September 2019.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklasse, für den Berichtszeitraum bis zum 22. August 2019. Das Ex-Dividendendatum war der 20. September 2019 und der Zahlungstermin der 24. September 2019.

The amount paid per Share was as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Fund Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	327
LU1581427165	Asia Value Bond	I D JPY SH	250

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the year ended 30 September 2019. The ex-date dividend was 27 November 2019 and the payment date was 5 December 2019.

Die Gesellschaft hat eine Dividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für das am 30. September 2019 endende Geschäftsjahr. Das Ex-Dividendendatum war der 27. November 2019 und der Zahlungstermin der 5. Dezember 2019.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Fund Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1728561876	All Roads Conservative	P D EUR Q	0.10
LU1514038592	All Roads Conservative	N D GBP SH	0.05
LU1728561959	All Roads	P D EUR Q	0.19
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	0.08
LU1728562098	All Roads	R D EUR Q	0.19
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.14
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.16
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.12
LU1581422281	All Roads Growth	I D EUR	0.06
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	0.24
LU1087779580	Alternative Risk Premia	P D EUR SH	0.05
LU1081212547	Alternative Risk Premia	N D USD	0.16
LU1081212893	Alternative Risk Premia	M D USD	0.14
LU1087779317	Alternative Risk Premia	M D EUR SH	0.13
LU1961011019	Global Responsible Equity	I D JPY SH X1*	43.00
LU1540723571	Global Responsible Equity	N D CHF SH	0.23
LU1540723738	Global Responsible Equity	M D CHF SH	0.22
LU1540722763	Global Responsible Equity	M D EUR SH	0.23

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Fund Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	0.04
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	0.06
LU0431649457	Golden Age	N D USD	0.16
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	0.08
LU0866428328	Golden Age	M D USD	0.11
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	0.10
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	0.07
LU0991889360	Commodity Risk Premia	N D GBP SH	0.11
LU1508343099	Commodity Risk Premia	I D USD X1*	0.21
LU0866414880	Commodity Risk Premia	M D USD	0.11
LU0866414294	Commodity Risk Premia	M D CHF SH	0.10
LU0866414450	Commodity Risk Premia	M D EUR SH	0.09
LU1230568336	US Responsible Equity Enhanced	N D EUR SH	0.16
LU1230567445	US Responsible Equity Enhanced	M D USD	0.31
LU0293416136	Emerging Responsible Equity Enhanced	P D USD	0.11
LU0293445150	Emerging Responsible Equity Enhanced	P D EUR	0.14
LU0866417719	Emerging Responsible Equity Enhanced	M D USD	0.14
LU1230572288	Europe Responsible Equity Enhanced	N D EUR	0.48
LU1230572445	Europe Responsible Equity Enhanced	M D EUR	0.41
LU1637644151	Europe All Cap Leaders	N D EUR	1.49
LU1637643930	Europe All Cap Leaders	M D EUR	1.26
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	0.19
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	0.16
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	0.13
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	0.14
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	0.12
LU0257654789	Continental Europe Small & Mid Leaders	N D EUR	0.42
LU0866421232	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR	0.30
LU1366345855	Japan Responsible Equity Enhanced	M D EUR SH	0.21
LU0866412835	Alpha Japan	M D USD SH	0.12
LU0866413056	Alpha Japan	M D JPY	8.00
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	0.11
LU0690087126	Emerging High Conviction	N D EUR SH	0.10
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	0.07
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	0.08
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	0.07
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	0.07
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.33
LU1480991030	Asia High Conviction	N D EUR SH	0.12
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	1.02
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1*	0.11
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	0.08
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	0.17
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	0.14
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	0.27
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	0.30
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	0.09
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.36
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.11
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P D CHF	0.06
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M D CHF	0.09
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.17
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.16
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.17
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.18
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.05
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.16
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.15
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.16
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.16

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Fund Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU0857974256	Global Responsible Corporate Fundamental	N D EUR SH	0.21
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P D EUR	0.06
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	N D EUR	0.18
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR	0.10
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.35
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.33
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.36
LU1581413611	Global BBB-BB Fundamental	I D EUR SH	0.09
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.33
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.33
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	0.23
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	0.16
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR Q	0.08
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	0.15
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR Q	0.05
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.24
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.23
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.34
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.31
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.18
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.23
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.19
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.07
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.16
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.11
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	0.26
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	0.35
LU0866419095	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD	0.40
LU1989867988	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD X2*	0.14
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	0.40
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	6.55
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	6.09
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	7.75
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.58
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	5.30
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	6.12
LU1581427322	Asia Value Bond	I D USD	0.85
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF X1 SH*	1.51
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR X1 SH*	1.48
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	7.05
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.54
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	6.42
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	5.79
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1*	0.47
LU1479938034	High Yield 2021	N D USD SH	0.52
LU1479939198	High Yield 2021	N D CHF SH	0.27
LU1479937069	High Yield 2021	N E EUR SH	0.32
LU1479938208	High Yield 2021	M D USD SH	0.51
LU1479939354	High Yield 2021	M D CHF SH	0.26
LU1479937226	High Yield 2021	M D EUR SH	0.31
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	0.21
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1*	0.22
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	0.09
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	0.11
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1*	0.1325
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2*	0.12
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1*	0.1075
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.24
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.11
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.14

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Fund Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.23
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.11
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.13
LU1860467650	High Yield 2023	P D USD SH	0.65
LU1860468625	High Yield 2023	P D CHF SH	0.29
LU1860466413	High Yield 2023	P D EUR SH	0.33
LU1860469946	High Yield 2023	P D GBP SH	0.47
LU1860466686	High Yield 2023	R D EUR SH	0.29
LU1860466256	High Yield 2023	N D EUR SH	0.38
LU1860467064	High Yield 2023	M D USD SH	0.69
LU1860468203	High Yield 2023	M D CHF SH	0.32
LU1860466090	High Yield 2023	M D EUR SH	0.36
LU1860469433	High Yield 2023	M D GBP SH	0.51
LU1581427918	CAT Bonds	I D EUR SH	0.50
LU1759460121	CAT Bonds	I D GBP X1 SH*	0.38
LU1349274453	CAT Bonds	M D EUR SH	0.46
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.18
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.22
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.20
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.09
LU0353682999	Short-Term Money Market (GBP)	N D GBP	0.09
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.06

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

NOTE/ANMERKUNG 15. Amendments to the Prospectus/Prospektänderungen

A Prospectus dated 11 January 2019 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- new denomination of Sub-Funds;
- change of currency in the Multiadvisers UCITS Sub-Fund, from USD to EUR;
- changes to investment policies.

Am 11. Januar 2019 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- neue Bezeichnung des Teilfonds;
- Währungsänderung im Teilfonds Multiadvisers UCITS, vom USD bis EUR;
- Änderungen der Anlagepolitik.

A Prospectus dated 21 March 2019 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- regulatory updates including EU Regulation 2017/1131 on Money Market Funds.

Am 21. März 2019 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- regulatorische Updates einschliesslich EU Verordnung 2017/1131 über Geldmarktfonds.

A Prospectus dated 9 September 2019 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- launch of new Sub-Funds;
- deletion of Sub-Funds;
- miscellaneous changes.

Am 9. September 2019 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Lancierung neuer Teilfonds;
- Streichung von Teilfonds;
- verschiedene Änderungen.

The Articles have been amended to include regulatory updates.

Die Satzung wurden geändert, um regulatorische Updates aufzunehmen.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

NOTE/ANMERKUNG 16. Event occurred during the year/Während des Geschäftsjahres eingetretenes Ereignis

On 5 November 2018, the LO Selection – European Equities Sub-Fund (another Fund of the Lombard Odier Group) was closed and its respective net assets were contributed into the LO Funds – Europe All Cap Leaders Sub-Fund.

Am 5. November 2018 wurde der Teilfonds LO Selection – European Equities (ein anderer Fonds der Lombard Odier Group) geschlossen und sein Nettovermögen in den Teilfonds LO Funds – Europe All Cap Leaders übertragen.

On 17 December 2018, the LO Funds – Absolute Return Bond Sub-Fund was closed and its respective net assets were contributed into the LO Funds – All Roads Conservative Sub-Fund.

Am 17. Dezember 2018 wurde der Teilfonds LO Funds – Absolute Return Bond geschlossen und sein Nettovermögen in den Teilfonds LO Funds – All Roads Conservative übertragen.

On 15 January 2019, the LO Funds – Euro Credit Bond Sub-Fund was closed and its respective net assets were contributed into the LO Funds – Euro Responsible Corporate Fundamental Sub-Fund.

Am 15. Januar 2019 wurde der Teilfonds LO Funds – Euro Credit Bond geschlossen und sein Nettovermögen in den Teilfonds LO Funds – Euro Responsible Corporate Fundamental übertragen.

On 13 March 2019, the LO Funds – Euro Government Fundamental Sub-Fund was closed and its respective net assets were contributed into the LO Funds – Global Government Fundamental Sub-Fund.

Am 13. März 2019 wurde der Teilfonds LO Funds – Euro Government Fundamental geschlossen und sein Nettovermögen in den Teilfonds LO Funds – Global Government Fundamental übertragen.

In the event the United Kingdom (the "UK") leaves the European Union (the "EU") without a deal on a given date (the "Brexit Date"), the Investment Managers of, respectively, LOF – Europe High Conviction and LOF – Europe Responsible Equity Enhanced (the "Sub-Funds"), deem that it is in the best interest of the Shareholders of the Sub-Funds to continue investing in equity securities issued by companies incorporated or exercising a prominent part of their business activities in the UK, notwithstanding the fact that the UK will not form part of the European Economic Area anymore.

Therefore, the Board of Directors has decided that, in the event of the UK leaving the EU without a deal, the Sub-Funds shall cease to be managed according to the French Plans d'Épargne en Actions ("PEA") rules with effect on the Brexit Date.

Sollte das Vereinigte Königreich (das "UK") zu einem bestimmten Datum (das "Brexit-Datum") ohne Abkommen aus der Europäischen Union (die "EU") austreten, erachten es die Fondsmanager von LOF – Europe High Conviction und LOF – Europe Responsible Equity Enhanced (die "Teilfonds"), als im besten Interesse der Aktieninhaber die Teilfonds, weiterhin in Aktien von Gesellschaften zu investieren, die ihren Sitz im UK haben oder dort einen Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben, selbst wenn das UK nicht mehr Teil des Europäischen Wirtschaftsraum ist.

Demzufolge hat der Verwaltungsrat beschlossen, für den Fall, dass das UK ohne ein Abkommen aus der EU austritt, dass die Teilfonds nicht mehr gemäss den Französisch Plans d'Épargne en Actions Vorschriften ("PEA") wird verwaltet.

NOTE/ANMERKUNG 17. Subsequent Events/Ereignissen nach dem Bilanzstichtag

The LO Funds – Swiss Small & Mid Caps Sub-Fund was launched on 2 October 2019.

Das Teilfonds LO Funds – Swiss Small & Mid Caps wurde am 2. Oktober 2019 lanciert.

On 7 October 2019, the French Fund Saphir Invest (another Fund of the Lombard Odier Group) was closed and its respective net assets were contributed into the LO Funds – Europe All Cap Leaders Sub-Fund.

Am 7. Oktober 2019 wurde der französische Fonds Saphir Invest (ein anderer Fonds der Lombard Odier Group) geschlossen und sein Nettovermögen in den Teilfonds LO Funds – Europe All Cap Leaders übertragen.

A Prospectus dated 1 November 2019 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- launch of new Sub-Funds;
- deletion of dormant Sub-Funds;
- changes to investment policies;
- miscellaneous changes.

Am 1. November 2019 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Lancierung neuer Teilfonds;
- Streichung von ruhenden Teilfonds;
- Änderungen der Anlagepolitik;
- verschiedene Änderungen.

The LO Funds – Asia Income 2024 Sub-Fund was launched on 3 December 2019 and the LO Funds – Asia Investment Grade Bond Sub-Fund was launched on 4 December 2019.

Das Teilfonds LO Funds – Asia Income 2024 wurde am 3. Dezember 2019 lanciert und das Teilfonds LO Funds – Asia Investment Grade Bond wurde am 4. Dezember 2019 lanciert.

Mrs Francine Keiser resigned from her mandate of Director of the Company as from 31 December 2019 and Mr Jacques Elvinger was appointed as Director of the Company effective on 1 January 2020.

Frau Francine Keiser legte zum 31. Dezember 2019 sein Amt als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft nieder und Herr Jacques Elvinger wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2020 zum Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft gewählt.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Unaudited supplementary information •
Ungeprüfte Zusatzinformationen

30.09.2019

Lombard Odier Funds
is an investment company
with variable capital ("SICAV")
incorporated in Luxembourg

Lombard Odier Funds
ist eine Investmentgesellschaft
mit variablem Grundkapital
("SICAV") mit Sitz in Luxemburg

RCS Luxembourg B 25 301

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

TAX INFORMATION/STEUERINFORMATION

UK Reporting Fund Regime

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Am 1. Dezember 2009 wurde anstelle des „Distributor Status“ der „UK Reporting Fund Status“ (UK RFS) eingeführt. Er ist eine vorläufige Zertifizierung, und Anleger werden für das erklärte Einkommen und nicht nur für die Bargeldausschüttung besteuert. Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds den „UK Reporting Fund Status“ erhalten. Einzelheiten zu allen Anteilsklassen, die den Reporting Fund Status haben, sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der offiziellen Website der britischen Steuerbehörde (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>) zu finden.

Der Verwaltungsrat wird sich bemühen, den UK RFS auch in Zukunft aufrechtzuerhalten.

German Tax/Deutsche Steuern

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Bundesanzeiger website (<https://www.bundesanzeiger.de>).

Die Gesellschaft erfüllt für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds die Berichtserfordernisse des deutschen Investmentsteuergesetzes („InvStG“). Einzelheiten zu diesen Anteilsklassen sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der Website des Bundesanzeigers (<https://www.bundesanzeiger.de>) zu finden.

Austrian Tax/Österreichische Steuern

The Company has obtained the Austrian Declared Fund Status ("Meldefonds") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of the Share Classes holding the "Meldefonds" Status can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Oesterreichische Kontrollbank website (<https://www.profitweb.at>).

Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds den Status eines „Meldefonds“ erhalten. Einzelheiten zu den Anteilsklassen, die den Status eines „Meldefonds“ haben, sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der Website der Oesterreichische Kontrollbank (<https://www.profitweb.at>) zu finden.

French Tax/Französische Steuern

The Sub-Funds listed hereafter invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 30 September 2019. These Sub-Funds are therefore eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above-mentioned period.

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds investieren mehr als 75 % ihres Vermögens in Unternehmensaktien sowie in diese Aktien und Anteile betreffende Rechte gemäß Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuchs. Die Teilfonds haben diese Schwelle vom 1. Januar 2014 bis 30. September 2019 vollständig und uneingeschränkt eingehalten. Daher sind die Teilfonds für den vorstehend erwähnten Zeitraum zur degressiven Steuerermäßigung gemäß der in Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuches vorgesehenen Haltedauer berechtigt.

Generation Global	World Gold Expertise	Europe High Conviction	Asia High Conviction
Global Responsible Equity	US Responsible Equity Enhanced	Continental Europe Small & Mid Leaders	Swiss Equity
Continental Europe Family Leaders	Emerging Responsible Equity Enhanced	Japan Responsible Equity Enhanced	
Golden Age	Europe Responsible Equity Enhanced	Alpha Japan	
Global Prestige	Europe All Cap Leaders	Emerging High Conviction	

Eligibility for french Share Savings Schemes/Qualifikation für französische Sparpläne (Plans d'Epargne en Actions, „PEA“)

Owing to their eligibility for PEA, the Sub-Funds Continental Europe Small & Mid Leaders (as from 1 August 2012), Europe High Conviction (as from 1 March 2014), Continental Europe Family Leaders (as from 15 May 2017), Europe All Cap Leaders (as from 5 November 2018) and Europe Responsible Equity Enhanced (as from 11 January 2019) invest at least 75% of their net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area ("EEA") and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

In the event the United Kingdom (the "UK") leaves the European Union (the "EU") without a deal on a given date (the "Brexit Date"), the Investment Managers of, respectively, LOF – Europe High Conviction and LOF – Europe Responsible Equity Enhanced (the "Sub-Funds"), deem that it is in the best interest of the Shareholders of the Sub-Funds to continue investing in equity securities issued by companies incorporated or exercising a prominent part of their business activities in the UK, notwithstanding the fact that the UK will not form part of the EEA anymore.

Therefore, the Board of Directors has decided that, in the event of the UK leaving the EU without a deal, the Sub-Funds shall cease to be managed according to the PEA rules with effect on the Brexit Date.

Aufgrund seiner PEA-Qualifikation investiert die Teilfonds Continental Europe Small & Mid Leaders (ab dem 1. August 2012), Europe High Conviction (ab dem 1. März 2014), Continental Europe Family Leaders (ab dem 15. Mai 2017), Europe All Cap Leaders (ab dem 5. November 2018) und Europe Responsible Equity Enhanced (ab dem 11. Januar 2019) mindestens 75% seines Nettovermögens in Anteile und Rechte, die für die PEA qualifiziert sind und von einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") Unternehmen ausgegeben werden und der Körperschaftsteuer oder einer äquivalenten Besteuerung unterliegen.

Sollte das Vereinigte Königreich (das "UK") zu einem bestimmten Datum (das "Brexit-Datum") ohne Abkommen aus der Europäischen Union (die "EU") austreten, erachten es die Fondsmanager von LOF – Europe High Conviction und LOF – Europe Responsible Equity Enhanced (die "Teilfonds"), als im besten Interesse der Aktieninhaber die Teilfonds, weiterhin in Aktien von Gesellschaften zu investieren, die ihren Sitz im UK haben oder dort einen Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben, selbst wenn das UK nicht mehr Teil des EWR ist.

Demzufolge hat der Verwaltungsrat beschlossen, für den Fall, dass das UK ohne ein Abkommen aus der EU austritt, dass die Teilfonds nicht mehr gemäss den PEA-Vorschriften wird verwaltet.

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

FATCA

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

Gemäß dem Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) und Model 1 der zwischen den USA und dem Großherzog Luxemburg in Kraft getretenen zwischenstaatlichen Vereinbarung (die „IGA“) hat der Verwaltungsrat beschlossen, den FATCA-Status als „in Übereinstimmung mit Nicht-berichtenden-Finanzinstituten“ für die „Gemeinsamen Anlageinstrumente“ gemäß Anhang II Art. IV Buchstabe D der IGA anzuwenden.

Common Reporting Standard ("CRS")

In compliance with the OECD Common Reporting Standard (CRS) for Automatic Exchange of Financial Account Information in tax matters, the Board of Directors has elected to adopt the CRS status of Reporting Financial Institution.

In Übereinstimmung mit dem Common Reporting Standard (CRS) der OECD für den automatischen Informationsaustausch in Steuersachen hat der Verwaltungsrat den CRS-Status eines Meldenden Finanzinstitut.

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

GLOBAL EXPOSURE METHOD/GESAMTENGAGEMENT-METHODE

The commitment approach/Commitment-Ansatz

The following Sub-Funds use the commitment approach in order to monitor and measure the global exposure:

Folgende Teilfonds wenden den Commitment-Ansatz an um das Gesamtrisiko zu überwachen und zu messen:

Multiadvisers UCITS	Global Climate Bond	High Yield 2023
Global Responsible Equity	Ultra Low Duration (USD)	CAT Bonds
Continental Europe Family Leaders	Ultra Low Duration (EUR)	Short-Term Money Market (EUR)
Global Prestige	Asia Value Bond	Short-Term Money Market (USD)
Europe All Cap Leaders	High Yield 2021	Short-Term Money Market (GBP)
Asia High Conviction	High Yield 2022	Short-Term Money Market (CHF)

The Relative/Absolute VaR approach/Relative/Absolute-VaR-Ansatz

The following Sub-Funds use the Relative/Absolute Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure.

Folgende Teilfonds wenden den Relative/Absolute-VaR-Ansatz an, um das Gesamtrisiko (Global Exposure) zu überwachen und zu messen.

The use of the VaR limits for the year from 1 October 2018 to 30 September 2019 was as follows:

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 wurden folgende VaR-Limits ausgenutzt:

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
Teilfonds	Benchmark	Global Exposure Ansatz	VaR Modell	Regulatorisches Limit	Niedrigster Ausnutzungs-grad	Höchster Ausnutzungs-grad	Durchschnittlicher VaR Ausnutzungs-grad	Konfidenzintervall	Haltedauer	Durchschnittliches Leverage während des Geschäftsjahres*
All Roads Conservative	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	0.68%	1.97%	1.42%	99%	20-Day	75.16%
All Roads	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	1.33%	4.67%	2.92%	99%	20-Day	182.06%
All Roads Growth	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	2.43%	7.77%	5.40%	99%	20-Day	309.98%
Event Convexity	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	0.67%	9.26%	6.46%	99%	20-Day	2.77%
Alternative Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	2.36%	6.48%	4.07%	99%	20-Day	443.89%
Alternative Risk Premia v300	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	1.01%	3.62%	1.93%	99%	20-Day	193.72%
Generation Global	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	101.74%	117.22%	111.74%	99%	20-Day	7.73%
Golden Age	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	86.11%	98.50%	93.22%	99%	20-Day	2.42%
World Gold Expertise	NYSE Arca Gold Miners TR ND Index in USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	97.07%	108.67%	104.29%	99%	20-Day	0.25%
Commodity Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	4.26%	10.37%	8.52%	99%	20-Day	100.40%
US Responsible Equity Enhanced	S&P 500 ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	91.62%	101.86%	95.15%	99%	20-Day	0.00%
Emerging Responsible Equity Enhanced	MS Emerging Market Free ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	89.74%	96.80%	92.94%	99%	20-Day	0.03%
Europe Responsible Equity Enhanced	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	93.90%	97.15%	95.35%	99%	20-Day	0.06%
Europe High Conviction	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	92.45%	103.22%	99.18%	99%	20-Day	0.02%
Continental Europe Small & Mid Leaders	Stoxx ex-UK Small Return ND Index EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	94.93%	111.15%	105.72%	99%	20-Day	0.04%
Japan Responsible Equity Enhanced	TOPIX ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	96.51%	104.62%	101.72%	99%	20-Day	0.00%
Alpha Japan	TOPIX TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	96.26%	102.68%	99.58%	99%	20-Day	0.00%
Emerging High Conviction	MSCI Emerging Market ND USD	Relative VaR	Monte Carlo	2x VaR of the benchmark	86.18%	101.64%	93.47%	99%	20-Day	1.80%
Fundamental Equity Long/Short	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	2.59%	7.13%	4.50%	99%	20-Day	61.29%
TerreNeuve	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%				99%	20-Day	
Swiss Equity	SPI TR ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	93.30%	103.35%	99.27%	99%	20-Day	0.00%
Global Inflation-Linked Fundamental	Barclays World Govt Inflation-Linked Bonds All maturities TR EUR Index	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	60.19%	76.84%	71.23%	99%	20-Day	0.09%

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
Teilfonds	Benchmark	Global Exposure Ansatz	VaR Modell	Regulatorisches Limit	Niedrigster Ausnutzungs-grad	Höchster Ausnutzungs-grad	Durchschnittlicher VaR Ausnutzungs-grad	Konfidenzintervall	Halteperiode	Durchschnittliches Leverage während des Geschäftsjahres *
Global Government Fundamental	LOIM Global Government	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	89.70%	103.23%	99.21%	99%	20-Day	0.80%
Swiss Franc Bond (Foreign)	SBI Foreign AAA-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	70.36%	124.82%	85.46%	99%	20-Day	53.05%
Global Responsible Corporate Fundamental	LOIM Global Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	98.58%	105.95%	102.01%	99%	20-Day	19.08%
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOIM Euro Responsible Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	99.55%	122.00%	109.37%	99%	20-Day	23.70%
Global BBB-BB Fundamental	LOIM Global BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	103.39%	116.02%	107.45%	99%	20-Day	57.24%
Euro BBB-BB Fundamental	LOIM Euro BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	90.05%	137.85%	117.40%	99%	20-Day	59.61%
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	SBI Foreign A-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	95.63%	143.14%	109.61%	99%	20-Day	92.87%
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOIM Global Government Emerging Local	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	93.32%	108.45%	100.13%	99%	20-Day	0.62%
Convertible Bond	Thomson Reuters Global Convertible Composite Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	78.98%	106.80%	96.27%	99%	20-Day	99.43%
Global Convertible Bond Defensive Delta	Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	62.75%	135.47%	73.65%	99%	20-Day	98.94%
Convertible Bond Asia	Thomson Reuters Asia ex Japan Index (USD) TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	81.91%	106.99%	97.36%	99%	20-Day	60.12%

* The expected leverage is expressed as the sum of the Absolute value of the Notionals of the financial derivative instruments held in each Sub-Fund's portfolio (excluding the investment portfolio) divided by its total net assets.

Der erwartete Leverage-Grad wird ausgedrückt als die Summe des absoluten Wertes der Nominalwerte der derivativen Finanzinstrumente im Portfolio des jeweiligen Teilfonds (ohne das Anlageportfolio), geteilt durch sein Gesamtvermögen.

The observation period for all Sub-Funds starts from 01/10/2018 to 30/09/2019/Der Beobachtungszeitraum für alle Teilfonds beginnt am 01/10/2018 und endet am 30/09/2019:

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)

During the year, the Company carried out securities financing transactions and Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Während des Geschäftsjahres hat die Gesellschaft folgende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der SFTR durchgeführt:

SFT = Securities Financing Transactions/Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Continental Europe Family Leaders – EUR	Global Prestige EUR	Europe Responsible Equity Enhanced – EUR	Europe High Conviction EUR
Global data/Globale Daten				
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	2.11	1.07	6.86	2.41
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird				
Absolute value/Absoluter Wert	1 783 767.39	3 485 598.97	2 989 639.82	22 696 080.00
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	1.89	1.03	1.82	2.35
Concentration data/Konzentrationsdaten				
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)				
Name/Name	France Government	France Government	France Government	France Government
Amount/Betrag	1 455 649.59	3 096 372.96	1 703 734.29	17 852 587.04
Name/Name	Bundesobligation	Bundesobligation	Netherlands Government	Bundesobligation
Amount/Betrag	291 239.80	406 260.14	523 651.53	1 160 366.83
Name/Name	Bundesrepub. Deutschland	Bundesrepub. Deutschland	Vinci SA	Vinci SA
Amount/Betrag	67 965.53	44 623.90	129 282.67	687 639.49
Name/Name	TSY 2 1/2% 2024	TSY 2 1/2% 2024	Akzo Nobel NV	Akzo Nobel NV
Amount/Betrag	10 244.09	38 587.57	128 806.65	685 107.57
Name/Name	TSY 1 1/4% 2027	TSY 1 1/4% 2027	Bundesrepub. Deutschland	BASF SE
Amount/Betrag	569.96	2 146.94	117 328.48	521 200.69
Name/Name	Adidas AG	Netherlands Government	BASF SE	LVMH
Amount/Betrag	9.96	8.34	97 990.62	478 254.10
Name/Name	Netherlands Government	-	LVMH	MTU Aero Engines AG
Amount/Betrag	2.21	-	89 916.26	432 077.98
Name/Name	-	-	MTU Aero Engines AG	Bundesrepub. Deutschland
Amount/Betrag	-	-	81 234.71	366 023.29
Name/Name	-	-	NN Group NV	NN Group NV
Amount/Betrag	-	-	62 176.91	330 711.75
Name/Name	-	-	Republic of Austria	Republic of Austria
Amount/Betrag	-	-	50 637.05	269 332.59
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)				
Name/Name	Morgan Stanley International London	Morgan Stanley International London	ABN Amro Bank NV	Morgan Stanley International London
Amount/Betrag	925 335.67	3 485 598.97	594 189.05	9 955 160.80
Name/Name	JP Morgan Securities PLC, London	-	Natixis	Natixis
Amount/Betrag	858 431.72	-	2 395 450.77	12 740 919.20
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist				
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit				
Securities/Wertpapiere	100%	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Sicherheiten, die vom Teilfonds im Zusammenhang mit Wertpapierleihe zum Zeitpunkt der Berichterstellung angenommen wurden, erfolgen in Form von Schuldtiteln, die ein Investment-Grade-Rating haben			
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit				
1 week to 1 month/1 Woche bis zum 1 Monat	107 690.75	405 650.85	-	1 158 600.47
3 months to 1 year/3 Monaten bis zum 1 Jahr	2 198.03	-	113 480.07	603 587.25
More than 1 year/Über 1 Jahr	1 715 782.40	3 182 349.01	2 291 933.64	18 055 984.15
Open maturity/Offene Laufzeit	9.96	-	680 666.02	3 620 383.31
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit				
EUR	1 814 867.09	3 547 265.34	3 086 079.72	23 322 211.23
GBP	10 814.05	40 734.51	-	116 343.95
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT				
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	1 783 767.39	3 485 598.97	2 989 639.82	22 696 080.00
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind				
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	1 783 767.39	3 485 598.97	594 189.05	9 955 160.80
France/Frankreich	-	-	2 395 450.77	12 740 919.20
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing				
Tri-party	1 825 681.14	3 587 999.85	3 086 079.72	23 438 555.18
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	1 825 681.14	3 587 999.85	3 086 079.72	23 438 555.18
Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT Typ				
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)				

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Continental Europe Small & Mid Leaders – EUR	Japan Responsible Equity Enhanced – JPY	Alpha Japan JPY	Emerging High Conviction USD
Global data/Globale Daten				
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	3.53	0.92	2.16	1.15
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird				
Absolute value/Absoluter Wert	13 139 602.90	44 575 000	307 040 000	6 257 118.43
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	3.43	0.91	2.12	1.10
Concentration data/Konzentrationsdaten				
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)				
Name/Name	France Government	France Government	France Government	France Government
Amount/Betrag	9 842 984.57	32 901 515	226 631 096	4 808 289.85
Name/Name	Bundesobligation	Bundesobligation	Bundesrepub. Deutschland	Bundesobligation
Amount/Betrag	1 294 518.46	9 522 384	85 663 704	1 214 090.19
Name/Name	Netherlands Government	Bundesrepub. Deutschland	Adidas AG	Bundesrepub. Deutschland
Amount/Betrag	1 068 164.82	2 913 975	3 563	342 646.86
Name/Name	Bundesrepub. Deutschland	Adidas AG	-	TSY 2 1/2% 2024
Amount/Betrag	424 607.87	517	-	13 983.44
Name/Name	Vinci SA	-	-	TSY 1 1/4% 2027
Amount/Betrag	137 501.47	-	-	778.01
Name/Name	Akzo Nobel NV	-	-	Adidas AG
Amount/Betrag	136 995.18	-	-	57.96
Name/Name	BASF SE	-	-	Netherlands Government
Amount/Betrag	104 220.10	-	-	3.02
Name/Name	LVMH	-	-	-
Amount/Betrag	95 632.44	-	-	-
Name/Name	MTU Aero Engines AG	-	-	-
Amount/Betrag	86 398.99	-	-	-
Name/Name	TSY 2 1/2% 2024	-	-	-
Amount/Betrag	80 892.83	-	-	-
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)				
Name/Name	ABN Amro Bank NV	JP Morgan Securities PLC, London	JP Morgan Securities PLC, London	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Betrag	1 212 050.00	44 575 000	307 040 000	4 994 012.75
Name/Name	Morgan Stanley International London	-	-	Morgan Stanley International London
Amount/Betrag	7 306 839.20	-	-	1 263 105.68
Name/Name	JP Morgan Securities PLC, London	-	-	-
Amount/Betrag	2 072 995.56	-	-	-
Name/Name	Natixis	-	-	-
Amount/Betrag	2 547 718.14	-	-	-
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist				
Type and quality of collateral/Fälligkeit der Sicherheit				
Securities/Wertpapiere	100%	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Sicherheiten, die vom Teilfonds im Zusammenhang mit Wertpapierleihe zum Zeitpunkt der Berichterstellung angenommen wurden, erfolgen in Form von Schuldtiteln, die ein Investment-Grade-Rating haben			
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit				
1 week to 1 month/1 Woche bis zum 1 Monat	850 383.78	-	-	147 000.57
3 months to 1 year/3 Monaten bis zum 1 Jahr	126 002.16	114 133	786 166	12 787.21
More than 1 year/Über 1 Jahr	11 803 853.78	45 223 741	311 508 634	6 220 003.60
Open maturity/Offene Laufzeit	723 961.55	517	3 563	57.96
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit				
EUR	13 418 807.73	45 338 391	312 298 363	6 365 087.88
GBP	85 393.55	-	-	14 761.45
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT				
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	13 139 602.90	44 575 000	307 040 000	6 257 118.43
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind				
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	10 591 884.76	44 575 000	307 040 000	6 257 118.43
France/Frankreich	2 547 718.14	-	-	-
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing				
Tri-party	13 504 201.28	45 338 391	312 298 363	6 379 849.33
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	13 504 201.28	45 338 391	312 298 363	6 379 849.33
Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT Typ				
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)				

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Swiss Equity CHF	Euro Responsible Corporate Fundamental – EUR	Global BBB-BB Fundamental – USD	Euro BBB-BB Fundamental – EUR
Global data/Globale Daten				
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				
% of lendable assets	3.94	0.14	0.67	1.43
% der beleihbaren Vermögenswerte				
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird				
Absolute value/Absoluter Wert	8 833 162.30	106 232.50	2 047 418.63	8 784 466.30
% of Assets under Management	3.90	0.14	0.62	1.37
% des verwalteten Vermögens				
Concentration data/Konzentrationsdaten				
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)				
Name/Name	France Government	France Government	Australian Government	France Government
Amount/Betrag	6 377 482.43	92 316.13	870 017.37	3 199 629.68
Name/Name	Bundesobligation	Bundesobligation	France Government	Australian Government
Amount/Betrag	907 230.58	9 706.68	520 287.33	2 583 617.77
Name/Name	Bundesrepub. Deutschland	UK TSY 11/4% 2027	Bundesrepub. Deutschland	Bundesrepub. Deutschland
Amount/Betrag	363 498.58	6 400.11	256 514.10	886 397.49
Name/Name	Vinci SA	Bundesrepub. Deutschland	Norwegian Government	Norwegian Government
Amount/Betrag	247 525.65	0.02	194 542.60	577 716.92
Name/Name	Akzo Nobel NV	Deutschland I/L Bond	Switzerland	Bundesobligation
Amount/Betrag	246 614.25	0.01	78 098.75	541 526.03
Name/Name	BASF SE	Bunderschatzanweisungen	TSY 11/4% 2020	Republic of Austria
Amount/Betrag	187 613.63	0.01	41 577.87	509 998.64
Name/Name	LVMH	Netherlands Government	Bundesobligation	Switzerland
Amount/Betrag	172 154.39	0.01	33 416.79	203 890.15
Name/Name	MTU Aero Engines AG	-	Kingdom of Denmark	UK TSY 43/4% 2020
Amount/Betrag	155 532.64	-	31 177.76	123 470.34
Name/Name	NN Group NV	-	Republic of Austria	Finish Government
Amount/Betrag	119 044.41	-	29 942.69	110 182.16
Name/Name	Republic of Austria	-	TSY 11/4% 2027	Kingdom of Denmark
Amount/Betrag	96 950.11	-	22 032.97	92 409.22
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)				
Name/Name	JP Morgan Securities PLC, London	Morgan Stanley International London	Morgan Stanley International London	Barclays Capital London
Amount/Betrag	4 246 760.00	106 232.50	364 945.54	4 586 335.30
Name/Name	Natixis	-	Barclays Capital London	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Betrag	4 586 402.30	-	1 531 293.98	1 948 408.00
Name/Name	-	-	Zürich Kantonalbank	Zürich Kantonalbank
Amount/Betrag	-	-	151 179.12	394 679.00
Name/Name	-	-	-	Credit Suisse First Boston Europe
Amount/Betrag	-	-	-	533 350.00
Name/Name	-	-	-	Morgan Stanley International London
Amount/Betrag	-	-	-	1 321 694.00
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist				
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit				
Securities/Wertpapiere	100%	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Sicherheiten, die vom Teilfonds im Zusammenhang mit Wertpapierleihe zum Zeitpunkt der Berichterstellung angenommen wurden, erfolgen in Form von Schuldtiteln, die ein Investment-Grade-Rating haben			
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit				
1 week to 1 month/1 Woche bis zum 1 Monat	-	9 706.68	63 596.97	210 864.36
1 month to 3 months/1 Monat bis zum 3 Monaten	-	-	25 655.85	76 188.03
3 months to 1 year/3 Monaten bis zum 1 Jahr	228 143.57	0.02	118 128.22	535 982.90
More than 1 year/Über 1 Jahr	7 536 274.19	98 716.27	1 903 906.27	8 186 656.35
Open maturity/Offene Laufzeit	1 303 257.93	-	16 266.67	42 489.78
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit				
EUR	9 067 675.69	102 022.85	868 510.86	5 321 489.97
GBP	-	6 400.11	64 944.49	218 725.24
AUD	-	-	870 017.31	2 583 617.77
DKK	-	-	32 295.49	95 728.42
NOK	-	-	194 542.60	577 716.92
SEK	-	-	2 877.81	8 546.01
CHF	-	-	94 365.42	246 357.10
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT				
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	8 833 162.30	106 232.50	2 047 418.63	8 784 466.30
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind				
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	4 246 760.00	106 232.50	1 896 239.51	8 389 787.30
France/Frankreich	4 586 402.30	-	-	-
Switzerland/Schweiz	-	-	151 179.12	394 679.00
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing				
Tri-party	9 067 675.69	108 422.96	2 127 553.98	9 052 181.43
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	9 067 675.69	108 422.96	2 127 553.98	9 052 181.43
Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT-Typ				
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)				

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Asia Value Bond USD	Convertible Bond EUR	Global Convertible Bond Defensive Delta – EUR	Convertible Bond Asia USD
Global data/Globale Daten				
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				
% of lendable assets	3.98	2.95	2.60	1.45
% der beleihbaren Vermögenswerte				
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird				
Absolute value/Absoluter Wert	78 160 016.70	81 516 606.05	1 443 629.97	7 400 595.50
% of Assets under Management	4.08	2.82	2.52	1.35
% des verwalteten Vermögens				
Concentration data/Konzentrationsdaten				
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)				
Name/Name	Republic of Austria	Republic of Austria	Republic of Austria	Republic of Austria
Amount/Betrag	22 530 309.28	51 558 126.55	469 206.07	3 320 416.75
Name/Name	France Government	Finish Government	Bundesrepub. Deutschland	France Government
Amount/Betrag	19 805 558.16	9 932 140.16	460 570.74	2 929 722.58
Name/Name	Switzerland	Bundesrepub. Deutschland	France Government	Finish Government
Amount/Betrag	11 919 879.57	8 712 707.56	342 261.40	645 148.37
Name/Name	Finish Government	France Government	Finish Government	Bundesobligation
Amount/Betrag	3 615 544.51	6 028 848.25	91 165.52	384 394.75
Name/Name	Bundesrepub. Deutschland	Netherlands Government	Bundesobligation	Netherlands Government
Amount/Betrag	3 389 501.57	2 023 255.18	76 684.69	131 429.24
Name/Name	Bundesobligation	European Investment Bank	Netherlands Government	European Investment Bank
Amount/Betrag	3 318 427.52	1 347 791.58	18 571.07	87 546.64
Name/Name	Australian Government	Switzerland	European Investment Bank	Bundesrepub. Deutschland
Amount/Betrag	3 286 776.54	1 284 070.51	12 371.16	42 222.19
Name/Name	Nestle SA	Australian Government	Adidas AG	TSY 2 1/2% 2024
Amount/Betrag	1 241 357.86	628 450.37	4.17	36 510.74
Name/Name	Roche Holding AG	Anheuser-Busch InBev SA/NV	-	TSY 1 1/4% 2027
Amount/Betrag	1 241 356.11	489 956.47	-	2 031.39
Name/Name	Netherlands Government	Bundesobligation	-	-
Amount/Betrag	761 665.62	343 925.47	-	-
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)				
Name/Name	Barclays Capital London	BNP Paribas Arbitrage	JP Morgan Securities PLC, London	Credit Suisse First Boston Europe
Amount/Betrag	6 301 583.00	9 128 047.50	861 927.47	4 119 085.50
Name/Name	JP Morgan Securities PLC, London	JP Morgan Securities PLC, London	Credit Suisse First Boston Europe	Morgan Stanley International London
Amount/Betrag	12 849 297.50	3 545 622.05	581 702.50	3 281 510.00
Name/Name	Zürich Kantonalbank	Zürich Kantonalbank	-	-
Amount/Betrag	25 092 470.00	2 489 931.83	-	-
Name/Name	Credit Suisse	Credit Suisse First Boston Europe	-	-
Amount/Betrag	24 715 336.20	63 402 444.67	-	-
Name/Name	Morgan Stanley International London	Morgan Stanley International London	-	-
Amount/Betrag	9 201 330.00	2 950 560.00	-	-
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist				
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit				
Securities/Wertpapiere	100%	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Sicherheiten, die vom Teilfonds im Zusammenhang mit Wertpapierleihe zum Zeitpunkt der Berichtserstellung angenommen wurden, erfolgen in Form von Schuldtiteln, die ein Investment-Grade-Rating haben			
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit				
1 week to 1 month/1 Woche bis zum 1 Monat	894 395.21	343 398.63	-	383 818.24
1 month to 3 months/1 Monat bis zum 3 Monaten	96 923.41	-	-	-
3 months to 1 year/3 Monaten bis zum 1 Jahr	8 187 737.37	21 382 144.11	197 182.40	1 388 890.53
More than 1 year/Über 1 Jahr	62 008 651.62	60 222 175.72	1 273 648.26	5 806 713.88
Open maturity/Offene Laufzeit	2 482 851.85	1 024 712.47	4.17	-
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit				
EUR	53 877 349.24	79 402 087.50	1 458 463.66	7 453 333.88
GBP	1 162 709.69	1 382 274.87	12 371.16	126 088.77
AUD	3 286 776.54	628 450.36	-	-
DKK	195 309.90	8 097.00	-	-
NOK	734 948.66	-	-	-
SEK	10 871.89	-	-	-
CHF	14 402 593.54	1 551 521.19	-	-
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT				
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	78 160 016.70	81 516 606.05	1 443 629.97	7 400 595.50

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Asia Value Bond USD	Convertible Bond EUR	Global Convertible Bond Defensive Delta – EUR	Convertible Bond Asia USD
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind				
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	53 067 546.70	69 898 626.72	1 443 629.97	7 400 595.50
France/Frankreich	-	9 128 047.50	-	-
Switzerland/Schweiz	25 092 470.00	2 489 931.83	-	-
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing				
Tri-party	73 670 559.46	82 972 430.92	1 470 834.82	7 579 422.65
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	73 670 559.46	82 972 430.92	1 470 834.82	7 579 422.65
Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT-Typ				
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschluss)				

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	High Yield 2021 EUR	High Yield 2022 EUR	High Yield 2023 EUR
Global data/Globale Daten			
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			
% of lendable assets	6.88	4.03	6.61
% der beleihbaren Vermögenswerte			
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird			
Absolute value/Absoluter Wert	4 809 258.91	5 185 418.77	4 325 473.27
% of Assets under Management	6.50	3.76	6.19
% des verwalteten Vermögens			
Concentration data/Konzentrationsdaten			
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)			
Name/Name	France Government	Australian Government	Australian Government
Amount/Betrag	2 204 854.66	1 639 661.99	1 173 463.32
Name/Name	Australian Government	Switzerland	France Government
Amount/Betrag	1 250 714.53	863 880.04	899 984.36
Name/Name	Bundesobligation	Republic of Austria	Republic of Austria
Amount/Betrag	561 851.60	845 389.04	654 831.25
Name/Name	Bundesrepub. Deutschland	Bundesrepub. Deutschland	Switzerland
Amount/Betrag	524 816.28	584 777.01	510 908.33
Name/Name	Norwegian Government	France Government	Bundesrepub. Deutschland
Amount/Betrag	379 669.44	557 292.06	450 045.67
Name/Name	TSY 4 3/4% 2020	Norwegian Government	Norwegian Government
Amount/Betrag	59 771.28	366 641.11	262 395.48
Name/Name	Kingdom of Denmark	Finish Government	Bundesobligation
Amount/Betrag	44 112.39	122 406.86	152 662.41
Name/Name	Finish Government	Nestle SA	Finish Government
Amount/Betrag	12 829.18	89 966.03	104 426.33
Name/Name	Netherlands Government	Roche Holding AG	TSY 43/4% 2020
Amount/Betrag	12 184.64	89 965.90	56 079.47
Name/Name	Bouygues SA	TSY 43/4% 2020	Nestle SA
Amount/Betrag	9 509.05	78 358.97	53 206.92
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)			
Name/Name	Barclays Capital London	Barclays Capital London	Barclays Capital London
Amount/Betrag	2 215 146.50	2 878 757.41	2 067 940.45
Name/Name	JP Morgan Securities PLC, London	Credit Suisse First Boston Europe	Credit Suisse First Boston Europe
Amount/Betrag	2 594 112.41	662 425.25	579 622.09
Name/Name	-	Zürich Kantonalbank	Zürich Kantonalbank
Amount/Betrag	-	1 644 236.12	972 807.73
Name/Name	-	-	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Betrag	-	-	705 103.00
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist			
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit			
Securities/Wertpapiere	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Sicherheiten, die vom Teilfonds im Zusammenhang mit Wertpapierleihe zum Zeitpunkt der Berichterstellung angenommen wurden, erfolgen in Form von Schuldtiteln, die ein Investment-Grade-Rating haben		
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit			
1 week to 1 month/1 Woche bis zum 1 Monat	43 387.21	56 879.77	40 707.37
1 month to 3 months/1 Monat bis zum 3 Monaten	36 882.19	48 351.82	34 604.14
3 months to 1 year/3 Monaten bis zum 1 Jahr	176 552.20	449 940.48	360 057.19
More than 1 year/Über 1 Jahr	4 717 960.90	4 674 586.80	3 953 256.79
Open maturity/Offene Laufzeit	30.52	179 931.94	106 422.06
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit			
EUR	3 332 884.29	2 193 567.08	2 321 452.61
GBP	61 688.50	95 200.70	70 415.53
AUD	1 250 714.53	1 639 661.99	1 173 463.32
DKK	45 719.19	65 384.35	46 116.97
NOK	279 669.45	366 641.11	262 395.48
SEK	4 137.07	5 423.62	3 881.53
CHF	-	1 043 811.96	617 322.10
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT			
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	4 809 258.91	5 185 418.77	4 325 473.27
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind			
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	4 809 258.91	3 541 182.65	3 352 665.54
Switzerland/Schweiz	-	1 644 236.12	972 807.73
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing			
Tri-party	4 974 813.03	5 409 690.81	4 495 047.54
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	4 974 813.03	5 409 690.81	4 495 047.54
Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT-Typ			
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)			

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

TRS = Total Return Swap/Total Return Swap

Total Return Swap Total Return Swap	All Roads Conservative EUR	All Roads EUR	All Roads Growth EUR
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM Betrag der Vermögenswerte, die in jedem TRS gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird			
Absolute value/Absoluter Wert	903 505.91	8 560 776.85	4 121 516.81
% of AuM/% des verwalteten Vermögens	0.40	1.51	2.68
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes TRS-Typs separat (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)			
BNP Paribas S.A. Paris	383 160.76	3 237 140.56	1 575 007.55
Société Générale Paris	520 345.15	4 758 353.30	2 319 536.14
Deutsche Bank AG	-	565 282.99	226 973.12
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten TRS-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist			
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit			
Open maturity/Offene Laufzeit	(90 000.00)	(5 020 000.00)	(2 630 000.00)
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit			
EUR	(90 000.00)	(5 020 000.00)	(2 630 000.00)
Maturity of TRS/Fälligkeit des TRS			
3 months to 1 year/Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	903 505.91	8 560 776.85	4 121 516.81
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind			
France/Frankreich	903 505.91	7 995 493.86	3 894 543.63
Germany/Deutschland	-	565 282.99	226 973.12
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing			
Bilateral	(90 000.00)	(5 020 000.00)	(2 630 000.00)
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	(90 000.00)	(5 020 000.00)	(2 630 000.00)
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS			
Segregated accounts/Getrennte Konten (%)	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte			

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/CACEIS Bank Zweigniederlassung Luxemburg dient jedem Teilfonds als Verwahrstelle für angenommene Sicherheiten

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Total Return Swap Total Return Swap	Alternative Risk Premia USD	Alternative Risk Premia v300 USD	Commodity Risk Premia USD
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM Betrag der Vermögenswerte, die in jedem TRS gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird			
Absolute value/Absoluter Wert	3 143 617.64	565 845.73	5 038 381.72
% of AuM/% des verwalteten Vermögens	2.70	1.07	2.11
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes TRS-Typs separat (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)			
Bank of America Merrill Lynch London	106 546.56	20 753.39	-
BNP Paribas S.A. Paris	-	-	1 544 865.30
Société Générale Paris	3 037 071.08	545 092.34	3 493 516.42
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten TRS-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist			
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit			
Open maturity/Offene Laufzeit	(4 740 000.00)	(490 000.00)	(6 310 000.00)
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit			
USD	(4 740 000.00)	(490 000.00)	(6 310 000.00)
Maturity of TRS/Fälligkeit des TRS			
3 months to 1 year/Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	3 143 617.64	565 845.73	5 038 381.72
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind			
France/Frankreich	3 037 071.08	545 092.34	5 038 381.72
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	106 546.56	20 753.39	-
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing			
Bilateral	(4 740 000.00)	(490 000.00)	(6 310 000.00)
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	(4 740 000.00)	(490 000.00)	(6 310 000.00)
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS			
Segregated accounts/Getrennte Konten (%)	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte			

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/CACEIS Bank Zweigniederlassung Luxemburg dient jedem Teilfonds als Verwahrstelle für angenommene Sicherheiten

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/SPEZIELLE INFORMATIONEN FÜR ZEICHNER IM AUSLAND

Switzerland/Schweiz

Performances

The performances are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Die Performance wird entsprechend den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) veröffentlicht.

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
All Roads Conservative	P USD SH	7.40	0.08	-	-
All Roads Conservative	P CHF SH	2.79	(1.82)	-	-
All Roads Conservative	P EUR	3.30	(3.44)	(0.05)	-
All Roads Conservative	R EUR	4.30	(0.09)	-	-
All Roads Conservative	N USD SH	7.69	0.10	-	-
All Roads Conservative	N CHF SH	3.25	(3.48)	0.04	-
All Roads Conservative	N EUR	3.76	(3.00)	0.39	-
All Roads Conservative	N GBP SH	6.10	0.00	-	-
All Roads Conservative	I CHF SH	3.29	(3.44)	(1.09)	-
All Roads Conservative	I EUR	0.95	-	-	-
All Roads Conservative	S CHF SH	3.74	(3.02)	0.75	-
All Roads Conservative	S EUR	5.56	(0.03)	-	-
All Roads Conservative	M USD SH	7.60	0.10	-	-
All Roads Conservative	M CHF SH	3.12	(3.62)	(1.56)	-
All Roads Conservative	M EUR	3.63	(3.68)	-	-
All Roads Conservative	M GBP SH	6.00	(0.01)	-	-
All Roads	P USD SH	9.84	(3.58)	4.40	3.80
All Roads	P CHF SH	6.19	(6.57)	1.83	1.95
All Roads	P EUR	6.69	(6.09)	2.35	2.53
All Roads	P SEK SH	6.74	(6.23)	0.95	-
All Roads	R EUR	5.62	(7.09)	1.25	1.42
All Roads	N USD SH	10.49	(2.99)	5.05	4.32
All Roads	N CHF SH	6.82	(6.00)	2.46	2.60
All Roads	N EUR	7.32	(5.51)	2.99	3.18
All Roads	N GBP SH	8.45	(4.61)	3.86	3.86
All Roads	N AUD SH	1.20	-	-	-
All Roads	I CHF SH	6.86	(5.96)	(0.01)	-
All Roads	I EUR	7.36	(5.48)	0.05	-
All Roads	I JPY SH X1*	7.62	(4.42)	-	-
All Roads	S CHF SH	7.49	(5.41)	3.11	3.29
All Roads	M USD SH	10.34	(3.14)	4.86	4.27
All Roads	M CHF SH	6.67	(6.15)	2.28	2.41
All Roads	M EUR	7.17	(5.66)	2.81	2.99
All Roads	M EUR X1*	0.07	-	-	-
All Roads	M GBP SH	8.30	(4.76)	3.68	3.73
All Roads Growth	P CHF SH	12.26	(10.53)	(9.83)	-
All Roads Growth	P EUR	12.80	(10.05)	1.43	-
All Roads Growth	N CHF SH	13.21	(9.75)	1.75	-
All Roads Growth	N EUR	13.75	(9.31)	2.26	-
All Roads Growth	I USD SH	17.15	(6.82)	(0.31)	-
All Roads Growth	I CHF SH	13.26	(9.71)	(1.19)	-
All Roads Growth	I EUR	18.42	(1.00)	-	-
All Roads Growth	S CHF SH	14.20	(8.68)	-	-
All Roads Growth	S EUR	14.75	(8.51)	3.18	-
All Roads Growth	M USD SH	0.91	-	-	-
All Roads Growth	M CHF SH	13.02	(9.91)	0.98	-
All Roads Growth	M EUR	13.56	(9.47)	(1.13)	-

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Event Convexity	P USD	3.80	-	-	-
Event Convexity	P USD Seeding	3.96	(1.36)	(1.92)	(2.30)
Event Convexity	P EUR SH Seeding	0.79	(4.01)	(3.77)	(4.07)
Event Convexity	N USD	4.10	-	-	-
Event Convexity	N USD Seeding	4.49	(0.86)	(1.42)	(1.79)
Event Convexity	N EUR SH	2.30	-	-	-
Event Convexity	N EUR SH X1*	(0.50)	-	-	-
Event Convexity	M USD	3.28	-	-	-
Event Convexity	M USD Seeding	4.38	(0.96)	(1.53)	(1.91)
Event Convexity	M CHF SH	2.00	-	-	-
Event Convexity	M CHF SH Seeding	0.74	(4.02)	(3.84)	(4.16)
Event Convexity	M EUR SH	2.10	-	-	-
Event Convexity	M EUR SH Seeding	1.20	(3.62)	(3.38)	(3.68)
Event Convexity	M EUR SH X1*	(0.39)	-	-	-
Event Convexity	M GBP SH	1.40	-	-	-
Event Convexity	M GBP SH Seeding	2.48	(2.60)	(2.55)	(2.84)
Multiadvisers UCITS	N USD SH Seeding	(1.13)	(7.11)	(2.05)	-
Multiadvisers UCITS	N CHF SH Seeding	(4.27)	(10.17)	(4.51)	-
Multiadvisers UCITS	N EUR Seeding	(3.85)	(9.75)	(8.97)	-
Multiadvisers UCITS	I CHF SH Seeding	(4.22)	(10.13)	(6.05)	-
Multiadvisers UCITS	I CHF SH X9*	(0.50)	-	-	-
Multiadvisers UCITS	M USD SH Seeding	(1.30)	(7.27)	(2.03)	-
Multiadvisers UCITS	M USD SH X1*	(0.27)	-	-	-
Multiadvisers UCITS	M CHF SH Seeding	(4.44)	(10.33)	(4.67)	-
Multiadvisers UCITS	M EUR Seeding	(4.01)	(9.91)	(4.25)	-
Multiadvisers UCITS	M EUR X1*	(0.66)	-	-	-
Alternative Risk Premia	P USD	0.48	(9.87)	0.12	(1.32)
Alternative Risk Premia	P CHF SH	(2.95)	(12.72)	(2.38)	(3.62)
Alternative Risk Premia	P EUR SH	(2.51)	(12.32)	(1.91)	(3.12)
Alternative Risk Premia	R USD	(0.13)	(10.47)	(0.84)	-
Alternative Risk Premia	R EUR SH	(3.09)	(12.91)	(2.58)	(3.78)
Alternative Risk Premia	N USD	1.44	(9.01)	1.03	0.57
Alternative Risk Premia	N CHF SH	(2.01)	(11.89)	(1.50)	0.10
Alternative Risk Premia	N EUR SH	(1.57)	(11.48)	(1.03)	0.60
Alternative Risk Premia	N GBP SH	0.00	-	-	-
Alternative Risk Premia	I CHF SH	(1.98)	(11.85)	(3.83)	-
Alternative Risk Premia	I EUR SH X9*	(0.37)	-	-	-
Alternative Risk Premia	I JPY SH X1*	(1.14)	(10.92)	(0.66)	(0.64)
Alternative Risk Premia	S EUR SH	(0.56)	(10.57)	(0.06)	0.67
Alternative Risk Premia	M USD	1.25	(9.18)	0.83	1.96
Alternative Risk Premia	M USD X1*	1.13	-	-	-
Alternative Risk Premia	M CHF SH	(2.20)	(12.05)	(1.69)	(0.10)
Alternative Risk Premia	M EUR SH	(1.76)	(11.65)	(1.22)	0.41
Alternative Risk Premia	E CHF SH	0.67	-	-	-
Alternative Risk Premia v300	I JPY SH X1*	(1.12)	(5.50)	(1.17)	-
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	P USD	6.26 1.83	(3.87) (8.71)	11.77 6.28	9.77 4.54
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	P CHF	8.47 3.95	(2.71) (7.65)	11.24 5.74	12.06 6.71
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	P EUR	13.09 8.49	0.95 (4.11)	9.94 4.49	13.92 8.50
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	R EUR	12.21 8.49	0.11 (4.11)	9.04 4.49	12.85 8.50
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	N USD	6.77 1.83	(3.43) (8.71)	12.22 6.28	10.09 4.54
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	N CHF	8.94 3.95	(2.33) (7.65)	11.75 5.74	12.44 6.71

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Generation Global MSCI World ND	N EUR	13.59 8.49	1.40 (4.11)	10.42 4.49	14.22 8.50
Generation Global MSCI World ND	I USD	6.78 1.83	(3.38) (8.71)	4.91 (0.35)	- -
Generation Global MSCI World ND	I CHF	9.01 3.95	(2.27) (7.65)	6.60 1.26	- -
Generation Global MSCI World ND	I EUR	13.58 8.49	1.43 (4.11)	7.36 2.04	- -
Generation Global MSCI World ND	I JPY	1.75 (3.11)	(5.94) (11.09)	9.76 3.03	- -
Generation Global MSCI World ND	S CHF	11.78 3.95	0.30 (7.65)	15.04 5.74	16.05 7.69
Generation Global MSCI World ND	M USD	6.57 1.83	(3.61) (8.71)	12.06 6.28	9.90 4.54
Generation Global MSCI World ND	M CHF	8.78 3.95	(2.45) (7.65)	11.57 5.74	12.23 6.71
Generation Global MSCI World ND	M EUR	13.41 8.49	1.24 (4.11)	10.25 4.49	14.03 8.50
Global Responsible Equity	P USD	(3.57)	(10.96)	1.02	-
Global Responsible Equity	P CHF SH	(6.89)	(13.87)	(4.43)	-
Global Responsible Equity	P EUR SH	(6.63)	(13.62)	(1.78)	-
Global Responsible Equity	N USD	(2.89)	(10.33)	1.72	-
Global Responsible Equity	N CHF SH	(6.23)	(13.26)	(1.24)	-
Global Responsible Equity	N EUR SH	(5.97)	(13.01)	(8.51)	-
Global Responsible Equity	I USD	(2.85)	(10.29)	1.67	-
Global Responsible Equity	I EUR	3.50	(5.77)	(2.18)	-
Global Responsible Equity	I EUR X1*	7.90	-	-	-
Global Responsible Equity	I JPY SH X1*	4.01	-	-	-
Global Responsible Equity	S EUR	4.25	(5.10)	(1.49)	-
Global Responsible Equity	M USD	(3.04)	(10.47)	1.55	-
Global Responsible Equity	M CHF SH	(6.38)	(13.40)	(1.40)	-
Global Responsible Equity	M EUR SH	(6.12)	(13.15)	(1.10)	-
Continental Europe Family Leaders	P EUR	(7.31)	(21.14)	(11.13)	-
Continental Europe Family Leaders	R EUR	(7.96)	(21.73)	(11.82)	-
Continental Europe Family Leaders	N EUR	(6.42)	(20.38)	(10.29)	-
Continental Europe Family Leaders	I EUR	(6.38)	(20.35)	(17.91)	-
Continental Europe Family Leaders	S EUR	(5.49)	(19.60)	(9.41)	-
Continental Europe Family Leaders	M EUR	(6.59)	(20.53)	(10.46)	-
Golden Age MSCI World ND	P USD	0.10 1.83	(5.32) (8.71)	3.32 6.28	4.46 4.54
Golden Age MSCI World ND	P CHF SH	(3.39) (1.54)	(8.40) (11.78)	0.74 3.67	2.83 2.64
Golden Age MSCI World ND	P EUR	6.65 8.49	(0.54) (4.11)	2.57 (0.30)	- -
Golden Age MSCI World ND	P EUR SH	(3.07) (1.29)	(8.14) (11.26)	1.13 4.22	3.20 3.15
Golden Age MSCI World ND	P GBP SH	(1.96) (0.50)	(7.20) (10.36)	1.91 4.99	3.71 3.71
Golden Age MSCI World ND	R USD	(0.70) 1.83	(6.14) (8.71)	2.41 6.28	10.57 4.54
Golden Age MSCI World ND	R EUR SH	(3.85) (1.29)	(8.93) (11.26)	0.24 4.22	2.29 3.15
Golden Age MSCI World ND	N USD	0.96 1.83	(4.51) (8.71)	4.21 6.28	5.38 4.54
Golden Age MSCI World ND	N CHF SH	(2.56) (1.54)	(7.61) (11.78)	1.61 3.67	3.74 2.64
Golden Age MSCI World ND	N EUR	3.38 5.02	- -	- -	- -

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	N EUR SH	(2.24) (1.29)	(7.35) (11.26)	2.00 4.22	4.11 3.15
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	N GBP SH	(1.12) (0.50)	(6.40) (10.36)	2.78 4.99	4.62 3.71
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	I USD	2.95 1.23	- -	- -	- -
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	I CHF SH	0.04 (0.42)	- -	- -	- -
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	I EUR	6.27 6.30	- -	- -	- -
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	M USD	0.79 1.83	(4.67) (8.71)	4.02 6.28	5.17 4.54
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	M USD X1*	(0.82) (0.85)	- -	- -	- -
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	M CHF SH	(2.73) (1.54)	(7.77) (11.78)	1.42 3.67	3.53 2.64
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	M EUR SH	(2.41) (1.29)	(7.51) (11.26)	1.81 4.22	3.90 3.15
Global Prestige	P USD	(1.35)	(18.18)	-	-
Global Prestige	P USD SH	8.10	(15.21)	-	-
Global Prestige	P CHF SH	4.68	(16.60)	-	-
Global Prestige	P EUR	5.10	(16.36)	-	-
Global Prestige	P SGD SH	7.18	(15.60)	-	-
Global Prestige	N USD	(0.35)	(16.31)	-	-
Global Prestige	N USD SH	9.21	(14.77)	-	-
Global Prestige	N CHF SH	5.74	(16.22)	-	-
Global Prestige	N EUR	6.17	(15.92)	-	-
Global Prestige	I EUR	18.97	-	-	-
Global Prestige	M USD	(0.44)	(16.34)	-	-
Global Prestige	M USD SH	9.11	(14.81)	-	-
Global Prestige	M CHF SH	5.65	(16.20)	-	-
Global Prestige	M EUR	6.08	(15.96)	-	-
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	P USD	34.26 45.74	(17.12) (8.54)	11.87 16.50	(1.01) 0.61
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	P CHF SH	28.67 40.08	(20.21) (11.13)	7.89 12.74	(4.09) (2.17)
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	P EUR SH	29.34 41.32	(20.07) (11.15)	8.43 13.56	(3.44) (1.34)
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	R USD	33.52 45.74	(17.64) (8.54)	11.16 16.50	(1.64) 0.61
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	R EUR SH	28.63 41.32	(20.56) (11.15)	7.74 13.56	(4.06) (1.06)
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	N USD	35.75 45.74	(16.21) (8.54)	13.12 16.50	0.11 0.61
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	N CHF SH	30.10 40.08	(19.33) (11.13)	9.09 12.74	(3.01) (2.17)
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	N EUR SH	30.78 41.32	(19.18) (11.15)	9.64 13.56	(2.35) (1.34)
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	I CHF SH	30.16 40.08	(19.30) (11.13)	(19.76) (13.27)	- -
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	S USD	37.33 45.74	(15.23) (8.54)	14.41 16.50	1.24 0.61
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	M USD	35.48 45.74	(16.37) (8.54)	12.88 16.50	(0.11) 0.61
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	M CHF SH	29.84 40.08	(19.49) (11.13)	8.86 12.74	(3.22) (2.17)

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	M EUR SH	30.52 41.32	(19.34) (11.15)	9.41 13.56	(2.57) (1.34)
Commodity Risk Premia	P USD	(6.68)	(12.02)	1.71	(6.76)
Commodity Risk Premia	P CHF SH	(9.95)	(14.97)	(0.96)	(8.69)
Commodity Risk Premia	P EUR SH	(9.63)	(14.69)	(0.96)	(8.31)
Commodity Risk Premia	R EUR SH	(10.36)	(15.43)	(1.53)	(9.12)
Commodity Risk Premia	N USD	(5.88)	(11.27)	2.59	(5.94)
Commodity Risk Premia	N CHF SH	(9.18)	(14.24)	(0.10)	(7.88)
Commodity Risk Premia	N EUR	0.28	(6.80)	(0.99)	-
Commodity Risk Premia	N EUR SH	(8.86)	(13.96)	0.20	(7.51)
Commodity Risk Premia	N GBP SH	(7.76)	(12.96)	1.14	(6.89)
Commodity Risk Premia	I USD X1*	(5.28)	(10.71)	0.01	-
Commodity Risk Premia	I CHF SH	(9.14)	(14.20)	(2.40)	-
Commodity Risk Premia	S CHF SH	(8.35)	(13.56)	0.28	(7.39)
Commodity Risk Premia	S EUR SH	(8.03)	(13.18)	1.09	(6.70)
Commodity Risk Premia	M USD	(6.05)	(11.43)	2.82	(5.82)
Commodity Risk Premia	M USD X1*	(2.30)	-	-	-
Commodity Risk Premia	M CHF SH	(9.34)	(14.39)	(0.29)	(8.07)
Commodity Risk Premia	M EUR SH	(9.02)	(14.11)	0.01	(9.72)
Commodity Risk Premia	M EUR SH X1*	(1.36)	-	-	-
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	P USD	1.69 3.62	(10.04) (4.94)	3.91 9.30	- -
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	P EUR SH	2.23 3.12	- -	- -	- -
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	N USD	2.30 3.62	(9.50) (4.94)	5.47 8.55	4.40 6.64
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	N CHF SH	(1.23) 0.25	(12.46) (8.19)	(4.67) (0.37)	- -
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	N EUR SH	(0.93) 0.50	(12.17) (7.51)	(4.34) 0.19	- -
US Responsible Equity Enhanced	N JPY SH	(0.43)	(11.66)	(4.12)	-
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	I USD	2.34 3.62	(9.46) (4.94)	(0.60) 3.27	- -
US Responsible Equity Enhanced	I JPY SH	(0.39)	(11.63)	(2.53)	-
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	S USD	2.97 3.62	(8.91) (4.94)	6.15 8.55	6.52 8.97
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	S EUR SH	(0.28) 0.50	(11.59) (7.51)	(4.04) (0.18)	- -
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	M USD	2.15 3.62	(9.64) (4.94)	4.42 9.45	- -
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	M EUR SH	(1.08) 0.50	(12.30) (7.51)	1.52 6.52	- -
US Responsible Equity Enhanced <i>S&P 500 ND</i>	M GBP SH	0.06 1.28	(11.42) (6.58)	3.92 7.34	3.62 6.13
Emerging Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND</i>	P USD	(5.86) (2.02)	(13.99) (14.58)	5.18 9.21	(2.00) 1.64
Emerging Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND</i>	P EUR	0.30 4.39	(9.65) (10.27)	3.41 7.38	1.72 5.50
Emerging Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND</i>	R EUR	(0.50) 4.39	(10.43) (10.27)	2.49 7.38	0.79 5.50
Emerging Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND</i>	N USD	(5.13) (2.02)	(13.33) (14.58)	5.99 9.21	(1.20) 1.64
Emerging Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND</i>	N EUR	1.07 4.39	(8.96) (10.27)	4.21 7.38	2.55 5.50
Emerging Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND</i>	I USD	(5.09) (2.02)	(13.30) (14.58)	(5.78) (6.01)	- -
Emerging Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Emerging Market ND</i>	S USD	(4.41) (2.02)	(12.65) (14.58)	6.83 9.21	(0.41) 1.64

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	S EUR	1.85 4.39	(8.24) (10.27)	5.04 7.38	3.37 5.50
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	M USD	(5.30) (2.02)	(13.48) (14.58)	5.79 9.21	(1.41) 1.64
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	M EUR	0.89 4.39	(9.12) (10.27)	4.02 7.38	2.33 5.50
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	P EUR	2.09 5.74	(11.71) (10.57)	(5.28) (6.15)	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	N USD SH	5.71 8.91	(8.86) (8.19)	3.96 2.08	3.26 0.52
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	N CHF SH	2.34 5.45	(11.57) (10.91)	(5.95) (6.16)	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	N EUR	2.71 5.74	(11.17) (10.57)	2.13 0.37	1.99 (1.95)
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	N JPY SH	3.09 6.53	(10.79) (9.85)	(5.40) (5.67)	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	I EUR	2.75 5.74	(11.14) (10.57)	(5.60) (4.82)	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	I EUR SH	4.30 5.60	- -	- -	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	I JPY SH	3.14 6.53	(10.75) (9.85)	(3.36) (4.68)	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	S USD SH	6.40 8.91	(8.26) (8.19)	4.62 2.08	5.40 3.07
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	S EUR	3.38 5.74	(10.59) (10.57)	7.89 5.88	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	M EUR	2.56 5.74	(11.31) (10.57)	2.35 1.41	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	M EUR X1*	1.14 1.07	- -	- -	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	M GBP SH	3.51 6.90	(10.65) (9.72)	2.21 0.71	2.77 (0.69)
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	M JPY SH	2.94 6.53	(13.57) (12.80)	- -	- -
Europe All Cap Leaders	P EUR	6.40	(7.65)	-	-
Europe All Cap Leaders	N USD SH	10.15	(7.08)	-	-
Europe All Cap Leaders	N EUR	7.38	(7.50)	-	-
Europe All Cap Leaders	I EUR X9*	2.48	-	-	-
Europe All Cap Leaders	M USD	2.51	(7.28)	-	-
Europe All Cap Leaders	M EUR	7.20	(7.53)	-	-
Europe High Conviction MSCI Europe ND	P USD SH	3.22 8.91	(9.38) (8.19)	2.00 2.08	6.39 4.10
Europe High Conviction MSCI Europe ND	P CHF SH	(0.10) 5.45	(12.08) (10.91)	(0.37) (0.10)	1.31 (0.50)
Europe High Conviction MSCI Europe ND	P EUR	0.28 5.74	(11.84) (10.57)	(0.03) 0.37	5.92 3.17
Europe High Conviction MSCI Europe ND	P GBP SH	1.27 6.90	(10.94) (9.72)	1.09 (0.65)	- -
Europe High Conviction MSCI Europe ND	R CHF SH	(0.89) 5.45	(12.84) (10.91)	(1.32) (0.10)	(0.57) (1.77)
Europe High Conviction MSCI Europe ND	R EUR	(0.51) 5.74	(12.45) (10.57)	(0.78) 0.37	5.44 3.17
Europe High Conviction MSCI Europe ND	N USD SH	4.10 8.91	(8.61) (8.19)	2.51 2.08	1.14 (1.29)
Europe High Conviction MSCI Europe ND	N CHF SH	0.75 5.45	(11.59) (10.91)	0.39 (0.10)	1.93 (0.76)
Europe High Conviction MSCI Europe ND	N EUR	1.14 5.74	(11.24) (10.57)	0.63 0.37	6.53 3.17

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Europe High Conviction MSCI Europe ND	N GBP SH	2.13 6.90	(10.24) (9.72)	1.46 0.71	6.79 3.27
Europe High Conviction MSCI Europe ND	I CHF SH	0.79 5.45	(11.57) (10.91)	(5.17) (5.19)	- -
Europe High Conviction MSCI Europe ND	I EUR	1.18 5.74	(11.14) (10.57)	(5.19) (6.28)	- -
Europe High Conviction MSCI Europe ND	I EUR X1*	1.44 5.74	(10.66) (10.57)	1.22 0.37	1.74 (1.04)
Europe High Conviction MSCI Europe ND	I EUR X9*	0.33 3.40	- -	- -	- -
Europe High Conviction MSCI Europe ND	S EUR	2.05 5.74	(10.12) (10.57)	1.83 0.37	8.80 3.94
Europe High Conviction MSCI Europe ND	M USD SH	3.92 8.91	(8.79) (8.19)	2.67 2.08	7.02 4.10
Europe High Conviction MSCI Europe ND	M CHF SH	0.58 5.45	(11.70) (10.91)	0.24 (0.10)	1.88 (0.50)
Europe High Conviction MSCI Europe ND	M EUR	0.96 5.74	(11.36) (10.57)	0.52 0.37	6.38 3.17
Europe High Conviction MSCI Europe ND	M EUR X1*	0.14 1.07	- -	- -	- -
Europe High Conviction MSCI Europe ND	M GBP SH	1.95 6.90	(10.39) (9.72)	1.09 0.71	1.37 (1.06)
Continental Europe Small & Mid Leaders Stoxx ex-UK Small Return ND Index	P USD SH	(0.07) 4.92	(16.00) (8.52)	(9.12) (2.88)	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders Stoxx ex-UK Small Return ND Index	P EUR	(2.94) 1.73	(18.14) (10.96)	(1.86) 3.60	4.04 5.45
Continental Europe Small & Mid Leaders Stoxx ex-UK Small Return ND Index	R EUR	(3.57) 1.73	(18.73) (10.96)	(2.59) 3.60	3.25 5.45
Continental Europe Small & Mid Leaders Stoxx ex-UK Small Return ND Index	N EUR	(1.96) 1.73	(17.32) (10.96)	(0.85) 3.60	5.14 5.45
Continental Europe Small & Mid Leaders Stoxx ex-UK Small Return ND Index	I EUR	(1.92) 1.73	(17.28) (10.96)	(9.82) (4.73)	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders Stoxx ex-UK Small Return ND Index	I EUR X9*	1.27 0.98	- -	- -	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders Stoxx ex-UK Small Return ND Index	S EUR	(0.94) 1.73	(16.46) (10.96)	0.17 3.60	6.23 5.45
Continental Europe Small & Mid Leaders Stoxx ex-UK Small Return ND Index	M USD SH	0.75 4.92	(15.32) (8.52)	3.73 9.49	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders Stoxx ex-UK Small Return ND Index	M EUR	(2.14) 1.73	(17.47) (10.96)	(1.06) 3.60	4.89 5.45
Continental Europe Small & Mid Leaders Stoxx ex-UK Small Return ND Index	M EUR X1*	(1.13) (1.44)	- -	- -	- -
Japan Responsible Equity Enhanced TOPIX ND	P EUR SH	4.26 2.97	- -	- -	- -
Japan Responsible Equity Enhanced TOPIX ND	N JPY	(10.75) (10.72)	(12.60) (16.26)	6.00 6.03	- -
Japan Responsible Equity Enhanced TOPIX ND	I JPY	(10.72) (10.72)	(12.57) (16.26)	(2.97) (4.59)	- -
Japan Responsible Equity Enhanced TOPIX ND	S USD SH	(7.99) (9.02)	(10.41) (14.97)	5.51 3.68	- -
Japan Responsible Equity Enhanced TOPIX ND	S EUR SH	(10.65) (11.77)	(12.76) (17.29)	1.37 (0.29)	- -
Japan Responsible Equity Enhanced TOPIX ND	S JPY	(10.26) (10.72)	(15.16) (19.05)	- -	- -
Japan Responsible Equity Enhanced TOPIX ND	M USD SH	(8.49) (9.02)	(10.91) (14.97)	7.33 6.70	- -
Japan Responsible Equity Enhanced TOPIX ND	M CHF SH	(11.46) (12.00)	(13.60) (17.56)	4.60 4.48	- -

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX ND</i>	M EUR SH	(11.15) (11.77)	(13.24) (17.29)	5.04 4.81	- -
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX ND</i>	M JPY	(10.76) (10.72)	(12.60) (16.26)	6.00 6.03	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	P USD SH	(6.23) (8.66)	(11.66) (14.68)	3.40 1.43	4.31 4.98
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	P CHF SH	(9.22) (11.65)	(14.29) (17.28)	1.04 (0.63)	2.68 3.45
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	P EUR SH	(8.95) (11.42)	(13.97) (17.01)	1.40 (0.32)	3.13 3.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	P JPY	(8.57) (10.37)	(13.40) (15.97)	2.34 1.00	3.85 4.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	R EUR SH	(9.69) (11.42)	(14.73) (17.01)	0.50 (0.32)	2.22 3.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	R JPY	(9.36) (10.37)	(14.09) (15.97)	1.45 1.00	2.95 4.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	N USD SH	(5.42) (8.66)	(10.91) (14.68)	4.29 1.43	5.22 4.98
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	N S CHF H	(8.44) (11.65)	(13.56) (17.28)	1.91 (0.63)	3.58 3.45
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	N EUR SH	(8.17) (11.42)	(13.23) (17.01)	2.27 (0.32)	4.04 3.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	N JPY	(7.84) (10.37)	(12.66) (15.97)	3.21 1.00	4.76 4.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	I JPY	(8.24) (10.37)	(17.27) (19.18)	- -	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	I JPY X9*	6.06 7.09	- -	- -	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	M USD SH	(6.16) (8.66)	(11.06) (14.68)	4.10 1.43	5.11 4.98
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	M CHF SH	(8.89) (11.65)	(13.71) (17.28)	1.72 (0.63)	3.45 3.45
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	M EUR SH	(8.62) (11.42)	(13.39) (17.01)	2.08 (0.32)	3.92 3.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	M JPY	(8.71) (10.37)	(12.83) (15.97)	3.02 1.00	4.68 4.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	M JPY X1*	(0.64) (0.22)	- -	- -	- -
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	P USD	(6.67) (2.02)	(18.14) (14.58)	5.14 9.21	(0.17) 1.64
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	P CHF SH	(9.87) (5.43)	(20.91) (17.67)	2.43 6.21	(1.93) (0.61)
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	P EUR SH	(9.67) (5.22)	(20.65) (17.31)	2.83 6.69	(1.50) (0.05)
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	R USD	(7.32) (2.02)	(18.76) (14.58)	(15.31) (12.38)	- -
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	R EUR SH	(10.30) (5.22)	(21.25) (17.31)	2.01 6.69	(2.30) (0.05)
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	N USD	(5.76) (2.02)	(17.35) (14.58)	6.16 9.21	0.82 1.64
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	N CHF SH	(9.00) (5.43)	(20.14) (17.67)	3.42 6.21	(0.95) (0.61)
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	N EUR	0.40 (5.22)	(13.18) (17.31)	(6.08) 6.69	- -
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	N EUR SH	(8.79) (5.22)	(19.88) (17.31)	3.83 6.69	(0.51) (0.05)
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	N GBP	(0.27) 3.69	(12.21) (9.27)	11.43 14.64	6.24 7.10

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N GBP SH	(7.83) (4.42)	(19.10) (16.49)	4.54 7.97	(0.01) 0.81
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	I USD	(5.73) (2.02)	(17.32) (14.58)	(9.62) (8.43)	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	I USD X1*	(5.58) (2.02)	(17.17) (14.58)	6.06 7.34	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	I CHF SH	(8.96) (5.43)	(20.11) (17.67)	(6.17) (5.84)	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	I EUR SH	(8.76) (5.22)	(19.85) (17.31)	(8.80) (7.34)	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	S USD	(4.85) (2.02)	(6.57) (6.87)	- -	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	S CHF SH	(8.11) (5.43)	(17.29) (17.67)	4.00 6.21	1.28 0.92
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	S EUR SH	(7.91) (5.22)	(19.09) (17.31)	4.87 6.69	2.02 1.49
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	M USD	(5.95) (2.02)	(17.51) (14.58)	5.94 9.21	0.59 1.64
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	M USD X1*	(4.42) (3.85)	- -	- -	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	M CHF SH	(9.18) (5.43)	(20.30) (17.67)	3.21 6.21	(1.18) (0.61)
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	M CHF SH X1*	(4.94) (4.37)	- -	- -	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	M EUR SH	(8.97) (5.22)	(20.04) (17.31)	3.62 6.69	(0.74) (0.05)
Asia High Conviction	P USD	2.30	(13.15)	7.60	-
Asia High Conviction	P CHF SH	(1.24)	(16.07)	(3.17)	-
Asia High Conviction	P EUR SH	(0.96)	(15.77)	(2.70)	-
Asia High Conviction	N USD	3.29	(12.32)	8.61	-
Asia High Conviction	N CHF SH	(0.29)	(15.27)	8.07	-
Asia High Conviction	N EUR SH	0.00	(14.97)	7.80	-
Asia High Conviction	I USD	9.84	0.34	-	-
Asia High Conviction	I USD X9*	0.82	-	-	-
Asia High Conviction	S EUR SH	0.97	(14.13)	7.37	-
Asia High Conviction	M USD	3.09	(12.48)	8.43	-
Asia High Conviction	M USD X1*	2.36	-	-	-
Asia High Conviction	M CHF SH	(0.48)	(15.42)	7.35	-
Asia High Conviction	M EUR SH	(0.20)	(15.13)	7.77	-
Fundamental Equity Long/Short	P USD Seeding	2.52	(5.39)	(1.40)	0.72
Fundamental Equity Long/Short	P CHF SH Seeding	(0.54)	(8.25)	(3.75)	(2.88)
Fundamental Equity Long/Short	P EUR SH Seeding	(0.10)	(7.87)	(3.30)	(0.68)
Fundamental Equity Long/Short	N USD Seeding	2.88	(4.80)	(0.99)	1.29
Fundamental Equity Long/Short	N CHF SH Seeding	(0.04)	(7.79)	(3.23)	(0.47)
Fundamental Equity Long/Short	N EUR SH Seeding	0.41	(7.40)	(2.78)	(0.09)
Fundamental Equity Long/Short	N GBP SH Seeding	1.46	(6.58)	(2.00)	(1.24)
Fundamental Equity Long/Short	I CHF SH Seeding	0.01	(8.08)	(2.29)	-
Fundamental Equity Long/Short	I EUR SH Seeding	0.13	(7.36)	(6.15)	-
Fundamental Equity Long/Short	I EUR SH X2*	1.46	(6.34)	(1.24)	-
Fundamental Equity Long/Short	I EUR SH Seeding X9*	(4.00)	-	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M USD Seeding	2.74	(4.94)	(1.12)	1.04
Fundamental Equity Long/Short	M CHF SH Seeding	(0.14)	(7.88)	(3.36)	(0.74)
Fundamental Equity Long/Short	M CHF SH Seeding X1*	(2.83)	-	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M EUR SH Seeding	0.27	(7.52)	(2.92)	(0.21)
Fundamental Equity Long/Short	M EUR SH Seeding X1*	(2.85)	-	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M GBP SH Seeding	1.34	(6.67)	(2.08)	(1.40)

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
TerreNeuve	P USD	(8.76)	(5.96)	-	-
TerreNeuve	P EUR SH	(11.22)	(5.11)	-	-
TerreNeuve	N USD	(7.85)	(3.94)	-	-
TerreNeuve	N CHF SH	(11.08)	(5.12)	-	-
TerreNeuve	N EUR SH	(10.76)	(4.95)	-	-
TerreNeuve	I USD X1*	(4.10)	-	-	-
TerreNeuve	M USD	(8.01)	(4.04)	-	-
TerreNeuve	M CHF SH	(11.16)	(5.14)	-	-
TerreNeuve	M CHF SH X1*	3.96	-	-	-
TerreNeuve	M EUR SH	(10.89)	(5.02)	-	-
TerreNeuve	M EUR SH X1*	3.94	-	-	-
TerreNeuve	M GBP SH	(8.96)	(5.11)	-	-
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	P CHF	7.33 13.19	(12.62) (8.57)	4.00 2.62	4.31 3.21
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	N CHF	8.25 13.19	(11.87) (8.57)	4.90 2.62	5.23 3.21
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	I CHF	8.29 13.19	(11.83) (8.57)	(3.77) (2.08)	- -
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	I CHF X9*	0.07 (0.05)	- -	- -	- -
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	M CHF	8.06 13.19	(12.02) (8.57)	4.71 2.62	5.02 3.21
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	M CHF X1*	0.93 1.14	- -	- -	- -
Global Inflation-Linked Fundamental	P EUR	5.35	(1.70)	0.20	1.11
Global Inflation-Linked Fundamental	R EUR	4.87	(2.21)	(0.33)	0.59
Global Inflation-Linked Fundamental	N EUR	5.83	(1.25)	0.66	1.58
Global Inflation-Linked Fundamental	M EUR	5.70	(1.37)	0.53	1.45
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P USD SH	5.68 7.02	- -	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P CHF	4.21 10.35	(4.01) 0.78	0.38 2.27	0.41 2.70
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P CHF SH	5.30 7.26	(1.91) (0.42)	(1.23) 0.32	(0.13) 1.40
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P EUR	8.76 15.17	(0.33) 4.65	(0.81) 1.07	2.19 4.66
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P EUR SH	6.14 7.82	(1.07) 0.00	(0.42) 0.85	0.66 2.31
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	R EUR	7.95 15.17	(0.54) 4.65	(1.07) 1.07	1.89 4.66
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	R EUR SH	3.79 5.30	- -	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	N CHF SH	5.78 7.26	(1.47) (0.42)	(0.78) 0.32	0.34 1.40
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	N EUR SH	6.41 7.82	(1.07) 0.00	(0.42) 0.85	0.75 2.31
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	I CHF SH	5.82 7.26	(1.43) (0.42)	(1.31) (0.42)	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	I CHF SH X9*	(1.31) (0.94)	- -	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	S CHF SH	6.28 7.26	(1.01) (0.42)	(0.32) 0.32	0.79 1.40
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	M CHF SH	5.66 7.26	(1.58) (0.42)	(0.90) 0.32	0.21 1.40
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	M EUR SH	4.37 5.30	- -	- -	- -

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Swiss Franc Bond (Foreign) SBI Foreign AAA-BBB TR	P CHF	1.79 3.77	(1.78) (0.33)	0.02 0.32	0.24 1.16
Swiss Franc Bond (Foreign) SBI Foreign AAA-BBB TR	N CHF	2.16 3.77	(1.43) (0.33)	0.37 0.32	0.60 1.16
Swiss Franc Bond (Foreign) SBI Foreign AAA-BBB TR	M CHF	2.07 3.77	(1.52) (0.33)	0.29 0.32	0.51 1.16
Global Climate Bond	P USD	5.93	(2.97)	1.98	-
Global Climate Bond	P CHF SH	5.77	(2.27)	(1.51)	-
Global Climate Bond	P EUR SH	6.28	(2.07)	(1.09)	-
Global Climate Bond	R USD	5.50	(3.31)	(1.84)	-
Global Climate Bond	R EUR SH	5.86	(2.53)	(2.72)	-
Global Climate Bond	N USD	6.45	(2.50)	2.47	-
Global Climate Bond	N USD SH	10.13	1.16	1.84	-
Global Climate Bond	N CHF SH	6.28	(1.80)	(1.02)	-
Global Climate Bond	N EUR SH	6.79	(1.60)	(0.62)	-
Global Climate Bond	N GBP SH	8.31	(0.49)	0.20	-
Global Climate Bond	I USD	6.49	(0.42)	-	-
Global Climate Bond	I CHF SH	6.32	(1.76)	(1.57)	-
Global Climate Bond	I EUR	4.70	-	-	-
Global Climate Bond	I JPY SH	6.88	(1.26)	(0.90)	-
Global Climate Bond	S CHF SH	6.80	(1.22)	-	-
Global Climate Bond	S EUR SH	7.32	(1.11)	(0.13)	-
Global Climate Bond	M USD	6.32	(2.62)	2.34	-
Global Climate Bond	M USD SH	9.99	1.04	1.72	-
Global Climate Bond	M CHF SH	6.15	(1.91)	(1.15)	-
Global Climate Bond	M EUR SH	6.67	(1.71)	(0.74)	-
Global Climate Bond	M GBP SH	8.15	(0.64)	0.07	-
Global Responsible Corporate Fundamental Barclays Global Aggregate Corporate 500MM	N USD	4.72 8.50	(5.24) (3.64)	1.92 3.13	0.02 1.69
Global Responsible Corporate Fundamental Barclays Global Aggregate Corporate 500MM	N USD SH	10.14 11.65	(0.98) (1.06)	1.79 2.24	- -
Global Responsible Corporate Fundamental Barclays Global Aggregate Corporate 500MM	N CHF SH	6.34 7.73	(4.04) (4.26)	0.52 0.85	1.12 1.54
Global Responsible Corporate Fundamental Barclays Global Aggregate Corporate 500MM	N EUR SH	6.85 8.25	(1.58) (0.92)	- -	- -
Global Responsible Corporate Fundamental Barclays Global Aggregate Corporate 500MM	I USD	4.76 8.50	(5.21) (3.64)	(2.62) (1.54)	- -
Global Responsible Corporate Fundamental Barclays Global Aggregate Corporate 500MM	I USD SH	10.18 11.65	0.27 0.95	- -	- -
Global Responsible Corporate Fundamental Barclays Global Aggregate Corporate 500MM	I CHF SH	6.39 7.73	(4.00) (4.26)	(3.36) (2.98)	- -
Global Responsible Corporate Fundamental Barclays Global Aggregate Corporate 500MM	S CHF SH	7.08 7.73	(3.38) (4.26)	1.21 0.85	1.81 1.54
Global Responsible Corporate Fundamental Barclays Global Aggregate Corporate 500MM	S EUR SH	7.59 8.25	(3.24) (3.83)	1.11 1.37	0.82 1.27
Euro Responsible Corporate Fundamental Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM	P EUR	5.20 6.17	(2.45) (1.26)	0.67 1.93	1.33 2.67
Euro Responsible Corporate Fundamental Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM	R EUR	4.73 6.17	(2.95) (1.26)	0.12 1.93	0.78 2.67
Euro Responsible Corporate Fundamental Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM	N EUR	5.82 6.17	(1.88) (1.26)	1.25 1.93	1.93 2.67
Euro Responsible Corporate Fundamental Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM	I EUR	6.56 6.73	- -	- -	- -
Euro Responsible Corporate Fundamental Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM	S EUR	6.45 6.17	(1.29) (1.26)	1.84 1.93	2.24 2.43
Euro Responsible Corporate Fundamental Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM	M EUR	5.63 6.17	(2.05) (1.26)	1.07 1.93	1.74 2.67

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P USD SH	9.03 11.65	(3.07) (1.06)	3.16 3.53	2.75 3.54
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P CHF	5.75 10.76	(6.39) (2.52)	1.32 2.61	1.70 3.80
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P CHF SH	5.37 7.73	(6.02) (4.26)	0.61 0.85	(0.23) 0.35
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P EUR	10.36 15.60	(2.80) 1.22	0.13 1.40	3.42 5.55
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P EUR SH	5.85 8.25	(5.59) (3.83)	1.11 1.37	0.45 1.06
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	R EUR	9.70 15.60	(3.46) 1.22	(0.57) 1.40	2.70 5.55
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	R EUR SH	5.22 8.25	(6.23) (3.83)	0.40 1.37	(0.37) 1.10
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	N USD SH	9.83 11.65	(2.33) (1.06)	3.96 3.53	2.50 2.30
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	N CHF SH	6.14 7.73	(5.32) (4.26)	1.39 0.85	0.52 0.20
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	N EUR	11.18 15.60	(2.07) 1.22	0.90 1.40	4.23 5.55
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	N EUR SH	6.63 8.25	(4.88) (3.83)	1.89 1.37	2.31 2.17
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	N GBP	10.44 14.82	(0.97) 2.35	7.71 8.26	5.32 5.92
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	I USD SH	9.88 11.65	(0.93) 0.95	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	I CHF SH	6.19 7.73	(5.28) (4.26)	(3.57) (2.98)	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	I CHF SH X9*	(0.08) (0.86)	- -	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	I EUR SH	6.67 8.25	(4.84) (3.83)	(3.07) (2.41)	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	S CHF SH	6.94 7.73	(4.59) (4.26)	1.68 0.85	2.08 1.54
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	S EUR SH	7.43 8.25	(4.15) (3.83)	2.33 1.37	2.60 2.17
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M USD SH	9.67 11.65	(2.49) (1.06)	3.77 3.53	3.36 3.54
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M CHF	6.37 10.76	(5.84) (2.52)	1.91 2.61	2.30 3.80
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M CHF SH	5.99 7.73	(5.47) (4.26)	(1.58) (1.78)	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M EUR	11.02 15.60	(2.23) 1.22	0.71 1.40	4.03 5.55
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M EUR SH	6.48 8.25	(5.04) (3.83)	1.22 0.68	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M EUR X1*	0.96 1.82	- -	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P USD SH	7.99 9.48	(1.25) 1.54	3.39 4.04	2.90 4.01
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P CHF SH	4.37 5.71	(4.22) (1.68)	0.99 1.41	1.09 2.09
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P EUR	4.93 6.17	(3.79) (1.26)	1.47 1.93	1.74 2.67
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P GBP SH	6.07 7.51	(2.89) (0.14)	2.33 2.96	2.37 3.48
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	R EUR	4.40 6.17	(4.35) (1.26)	0.87 1.93	1.14 2.67

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N USD SH	8.63 9.48	(0.65) 1.54	4.03 4.04	3.55 4.01
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N CHF SH	4.99 5.71	(3.64) (1.68)	1.61 1.41	1.73 2.09
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N EUR	5.54 6.17	(3.21) (1.26)	2.10 1.93	2.38 2.67
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N GBP SH	6.74 7.51	(2.26) (0.14)	2.76 2.96	1.91 2.33
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	I USD SH X9*	0.36 (0.33)	- -	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	I CHF SH	5.03 5.71	(3.60) (1.68)	(1.32) (0.24)	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	I EUR	5.58 6.17	(3.17) (1.26)	(0.73) 0.24	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	I EUR X9*	0.07 (0.65)	- -	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	S CHF SH	5.61 5.71	(3.29) (1.87)	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	S EUR	6.16 6.17	(2.58) (1.26)	2.58 1.93	2.75 2.43
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M USD SH	8.49 9.48	(0.80) 1.54	3.86 4.04	3.36 4.01
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M CHF SH	4.85 5.71	(3.79) (1.68)	1.44 1.41	1.55 2.09
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M EUR	5.40 6.17	(3.36) (1.26)	1.93 1.93	2.20 2.67
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M EUR X1*	0.21 0.02	- -	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M GBP SH	6.55 7.51	(2.46) (0.14)	2.79 2.96	2.83 3.48
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M GBP SH X1*	(0.19) (0.61)	- -	- -	- -
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	P CHF	2.82 3.28	(1.95) (0.68)	(0.14) 0.53	0.41 1.04
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	R CHF	2.46 3.28	(2.37) (0.68)	(0.58) 0.53	(0.04) 1.04
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	N CHF	3.26 3.28	(1.50) (0.68)	0.33 0.53	0.89 1.04
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	I CHF	3.30 3.28	(1.46) (0.68)	(1.56) (0.85)	- -
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	I CHF X1*	3.44 3.28	(1.31) (0.68)	0.64 0.45	- -
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	M CHF	3.30 3.28	(1.64) (0.68)	0.18 0.53	0.72 1.04
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	M CHF X1*	(0.21) (0.09)	- -	- -	- -
Ultra Low Duration (USD)	P USD	0.48	-	-	-
Ultra Low Duration (USD)	N USD	2.99	2.19	1.96	-
Ultra Low Duration (USD)	I USD	3.01	2.23	2.19	-
Ultra Low Duration (USD)	I USD X9*	0.28	-	-	-
Ultra Low Duration (USD)	S USD	3.29	2.49	2.19	-
Ultra Low Duration (USD)	M USD	2.88	2.07	1.82	-
Ultra Low Duration (EUR)	P EUR	(0.04)	(0.35)	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	N EUR	0.11	(0.22)	(0.22)	-
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR	0.15	(0.18)	(0.11)	-
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR X9*	0.00	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	S EUR	0.25	(0.08)	(0.08)	-
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR	0.05	(0.28)	(0.26)	-

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	P USD	7.69 10.13	(8.00) (6.21)	2.89 5.89	(3.05) (0.95)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	P CHF	9.94 12.43	(6.93) (5.12)	2.37 5.35	(1.04) 1.10
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	P EUR	14.74 17.34	(3.36) (1.48)	1.16 4.11	0.63 2.80
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	R USD	6.67 10.13	(8.93) (6.21)	1.84 5.89	(3.99) (0.95)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	R EUR	13.65 17.34	(4.34) (1.48)	0.13 4.11	(0.35) 2.80
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	N USD	8.43 10.13	(7.36) (6.21)	3.63 5.89	(2.27) (0.95)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	N CHF	10.69 12.43	(6.29) (5.12)	3.11 5.35	(0.24) 1.10
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	N EUR	15.52 17.34	(2.69) (1.48)	1.89 4.11	1.44 2.80
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	I USD X9*	(0.20) 0.21	- -	- -	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	I CHF	10.74 12.43	(6.25) (5.12)	(3.39) (2.12)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	I EUR	15.57 17.34	(2.65) (1.48)	(2.51) (0.70)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	S USD	9.17 10.13	(6.84) (6.21)	3.83 5.89	(2.16) (0.95)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	S CHF	11.43 12.43	(5.64) (5.12)	3.34 5.35	0.02 1.10
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	S EUR	15.80 17.34	- -	- -	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	M USD	8.28 10.13	(7.50) (6.21)	3.46 5.89	(2.46) (0.95)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	M USD X2*	4.20 5.68	- -	- -	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	M CHF	10.54 12.43	(6.43) (5.12)	2.93 5.35	(0.44) 1.10
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	M EUR	15.36 17.34	(2.83) (1.48)	1.72 4.11	1.24 2.80
Asia Value Bond	P USD	14.31	(4.50)	2.52	-
Asia Value Bond	P USD X1*	14.32	(4.47)	2.44	-
Asia Value Bond	P CHF SH	10.34	(7.48)	(5.53)	-
Asia Value Bond	P EUR SH	10.85	(7.11)	0.13	-
Asia Value Bond	P JPY SH	3.78	-	-	-
Asia Value Bond	N USD	14.98	(3.95)	3.10	-
Asia Value Bond	N CHF SH	10.99	(6.99)	0.11	-
Asia Value Bond	N EUR SH	11.49	(6.58)	0.70	-
Asia Value Bond	N GBP SH	12.80	(5.53)	1.66	-
Asia Value Bond	N JPY SH	11.59	(6.41)	0.91	-
Asia Value Bond	I USD	15.03	(3.91)	(2.43)	-
Asia Value Bond	I CHF SH	11.03	(6.95)	(4.52)	-
Asia Value Bond	I CHF SH X1*	11.31	(1.32)	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH	11.54	(3.88)	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH X1*	11.82	(3.49)	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH X9*	0.01	-	-	-
Asia Value Bond	I JPY SH	11.64	(6.37)	(3.47)	-
Asia Value Bond	S EUR SH	12.15	(6.01)	(1.78)	-
Asia Value Bond	M USD	14.66	(4.21)	2.83	-
Asia Value Bond	M CHF SH	10.67	(7.24)	(0.31)	-
Asia Value Bond	M CHF SH X1*	0.63	-	-	-

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Asia Value Bond	M EUR SH	11.18	(6.83)	0.14	-
Asia Value Bond	M EUR SH X1*	0.66	-	-	-
Asia Value Bond	M GBP SH	12.49	(5.78)	(1.58)	-
Asia Value Bond	M GBP SH X1*	0.07	-	-	-
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	P USD SH	0.77 1.91	(4.78) (3.17)	(0.07) 1.01	1.63 2.08
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	P CHF SH	(2.54) (1.28)	(7.68) (5.90)	(2.42) (1.05)	(0.37) 0.12
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	P EUR	(2.13) (0.96)	(7.25) (5.60)	(1.95) (0.68)	0.47 1.01
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	P GBP SH	(1.12) 0.21	(6.40) (4.59)	0.01 1.68	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	R EUR	(2.62) (0.96)	(7.78) (5.60)	(2.52) (0.68)	(0.12) 1.01
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	N USD SH	1.57 1.91	(4.04) (3.17)	0.72 1.01	2.43 2.08
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	N CHF SH	(1.78) (1.28)	(6.96) (5.90)	(1.65) (1.05)	0.74 0.59
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	N EUR	(1.36) (0.96)	(6.52) (5.60)	(1.18) (0.68)	1.27 1.01
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	N GBP SH	(0.34) 0.21	(5.66) (4.59)	1.11 2.03	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	I USD SH X9*	0.07 0.34	- -	- -	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	I CHF SH	(1.74) (1.28)	(6.92) (5.90)	(2.97) (3.32)	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	I CHF SH X9*	(0.31) 0.03	- -	- -	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	I EUR	(1.32) (0.96)	(6.48) (5.60)	(3.66) (4.14)	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	I EUR X1*	(0.66) (0.83)	- -	- -	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	I EUR X9*	(0.27) 0.06	- -	- -	- -
Convertible Bond	I JPY SH X1*	(1.04)	(5.78)	-	-
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	S CHF SH	(0.99) (1.28)	(6.22) (5.90)	(0.89) (1.05)	1.17 0.08
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	S EUR	(0.57) (0.96)	(5.78) (5.60)	(0.41) (0.68)	2.19 1.21
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M USD SH	1.37 1.91	(4.22) (3.17)	0.52 1.01	2.21 2.01
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M USD SH X1*	(0.65) (0.85)	- -	- -	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M CHF SH	(1.97) (1.28)	(7.14) (5.90)	(1.84) (1.05)	0.54 0.59
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M CHF SH X1*	(1.36) (1.33)	- -	- -	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M EUR	(1.55) (0.96)	(6.71) (5.60)	(1.37) (0.68)	1.07 1.01
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M EUR X1*	(1.21) (1.29)	- -	- -	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M GBP SH	(0.54) 0.21	(5.85) (4.59)	(0.64) 0.10	(0.98) (0.41)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH	(1.40)	(7.38)	(1.91)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH Seeding	(1.07)	(7.07)	(1.64)	(2.22)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR	(0.94)	(6.93)	(1.42)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR Seeding	(0.62)	(6.63)	(1.15)	(0.08)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR X1*	(0.44)	(6.46)	(0.98)	(1.13)

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH	2.83	(3.68)	2.18	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH Seeding	3.17	(3.37)	1.56	0.69
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH	(0.62)	(6.65)	(1.55)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH Seeding	(0.29)	(6.34)	(0.87)	0.12
Global Convertible Bond Defensive Delta	N EUR	(0.16)	(6.20)	0.14	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N EUR Seeding	0.17	(5.89)	(0.38)	0.70
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH	(0.58)	(6.61)	(3.87)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH Seeding	(0.25)	(6.31)	(3.37)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR	2.88	(2.11)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR Seeding	0.21	(5.85)	(3.09)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	S CHF SH	0.17	(7.02)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M USD SH Seeding	3.00	(3.53)	1.39	2.00
Global Convertible Bond Defensive Delta	M CHF SH Seeding	0.46	(6.50)	(1.03)	(1.12)
Global Convertible Bond Defensive Delta	M GBP SH Seeding	1.07	(5.17)	0.26	1.23
Convertible Bond Asia	P USD	(0.74)	(5.36)	1.19	1.23
Convertible Bond Asia	P CHF SH	(4.15)	(8.43)	(1.39)	(0.60)
Convertible Bond Asia	P EUR SH	(3.80)	(8.05)	(0.94)	(0.14)
Convertible Bond Asia	R USD	(1.54)	(6.18)	0.29	0.34
Convertible Bond Asia	R EUR SH	(4.57)	(8.85)	(1.82)	(1.02)
Convertible Bond Asia	N USD	0.14	(4.52)	2.08	2.14
Convertible Bond Asia	N CHF SH	(3.30)	(7.62)	(0.52)	0.29
Convertible Bond Asia	N EUR SH	(2.94)	(7.24)	(0.07)	0.75
Convertible Bond Asia	I CHF SH	(3.26)	(7.81)	-	-
Convertible Bond Asia	S USD	1.04	(3.67)	2.72	2.88
Convertible Bond Asia	S CHF SH	(2.43)	(6.79)	0.36	1.17
Convertible Bond Asia	S EUR SH	(2.07)	(6.41)	0.82	1.64
Convertible Bond Asia	M USD	(0.07)	(4.72)	1.87	1.92
Convertible Bond Asia	M CHF SH	(3.50)	(7.81)	(0.72)	0.07
Convertible Bond Asia	M EUR SH	(3.14)	(7.43)	(0.27)	0.54
High Yield 2021	P CHF SH	1.33	(5.15)	1.90	-
High Yield 2021	P EUR SH	1.83	(4.64)	2.42	-
High Yield 2021	N USD SH	5.15	(1.73)	4.91	-
High Yield 2021	N CHF SH	1.71	(4.73)	2.34	-
High Yield 2021	N EUR SH	2.18	(4.31)	2.76	-
High Yield 2021	I CHF SH	1.75	(4.69)	(2.13)	-
High Yield 2021	M USD SH	5.01	(1.86)	4.70	-
High Yield 2021	M CHF SH	1.57	(4.86)	2.21	-
High Yield 2021	M EUR SH	2.05	(4.43)	2.63	-
High Yield 2022	P USD SH	5.23	(5.92)	(4.64)	-
High Yield 2022	P USD SH X1*	5.39	(5.76)	(4.33)	-
High Yield 2022	P CHF SH	1.60	(8.86)	(7.51)	-
High Yield 2022	P CHF SH X1*	1.75	(8.71)	(7.24)	-
High Yield 2022	P EUR SH	2.08	(8.48)	(6.82)	-
High Yield 2022	P EUR SH X1*	2.25	(8.31)	(6.69)	-
High Yield 2022	P EUR SH X2*	2.24	(8.32)	(6.69)	-
High Yield 2022	R EUR SH X1*	1.73	(8.75)	(7.11)	-
High Yield 2022	N USD SH	5.76	(5.43)	(4.47)	-
High Yield 2022	N CHF SH	2.10	(8.39)	(6.85)	-
High Yield 2022	N EUR SH	2.59	(8.01)	(6.41)	-
High Yield 2022	I CHF SH	2.14	(8.36)	(6.89)	-
High Yield 2022	I EUR SH	2.63	(7.96)	(6.97)	-
High Yield 2022	M USD SH	5.53	(5.56)	(4.11)	-
High Yield 2022	M CHF SH	1.96	(8.51)	(6.96)	-
High Yield 2022	M EUR SH	2.45	(8.13)	(6.52)	-

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	30/09/2018- 30/09/2019 ¹⁾ %	31/12/2017- 31/12/2018 ²⁾ %	31/12/2015- 31/12/2018 ³⁾ %	31/12/2013- 31/12/2018 ³⁾ %
High Yield 2023	P USD SH	10.60	(4.41)	-	-
High Yield 2023	P CHF SH	7.00	(5.14)	-	-
High Yield 2023	P EUR SH	7.50	(5.04)	-	-
High Yield 2023	P GBP SH	8.30	(4.81)	-	-
High Yield 2023	R EUR SH	7.10	(5.13)	-	-
High Yield 2023	N USD SH	11.20	(4.30)	-	-
High Yield 2023	N EUR SH	8.00	(4.94)	-	-
High Yield 2023	I CHF SH	7.60	(5.03)	-	-
High Yield 2023	M USD SH	11.00	(4.33)	-	-
High Yield 2023	M CHF SH	7.40	(5.07)	-	-
High Yield 2023	M EUR SH	7.90	(4.97)	-	-
High Yield 2023	M GBP SH	8.70	(4.73)	-	-
CAT Bonds	P USD	(0.80)	0.30	(0.01)	-
CAT Bonds	P EUR SH	(3.80)	(2.43)	(1.25)	-
CAT Bonds	R EUR SH	(4.28)	(2.98)	(2.21)	-
CAT Bonds	N USD	(0.17)	0.94	1.36	-
CAT Bonds	N CHF SH	(3.60)	(2.24)	(1.10)	-
CAT Bonds	N EUR SH	(3.19)	(1.81)	(0.68)	-
CAT Bonds	N GBP SH	(2.06)	(0.74)	0.09	-
CAT Bonds	I USD X1*	2.53	1.18	0.36	-
CAT Bonds	I CHF SH	(3.56)	(2.20)	(2.96)	-
CAT Bonds	I EUR SH	(3.15)	(1.77)	(2.71)	-
CAT Bonds	I GBP SH X1*	(1.82)	(0.93)	-	-
CAT Bonds	S EUR SH	(2.17)	(0.78)	0.35	-
CAT Bonds	M USD	(0.39)	0.72	1.15	-
CAT Bonds	M CHF SH	(3.81)	(2.46)	(1.31)	-
CAT Bonds	M EUR SH	(3.40)	(2.03)	(0.90)	-
Short-Term Money Market (EUR)	P EUR	(0.51)	(0.55)	(0.46)	(0.29)
Short-Term Money Market (EUR)	R EUR	(0.74)	(0.84)	(0.76)	(0.64)
Short-Term Money Market (EUR)	N EUR	(0.39)	(0.43)	(0.34)	(0.19)
Short-Term Money Market (EUR)	I EUR	(0.39)	(0.43)	(0.43)	-
Short-Term Money Market (EUR)	S EUR	(0.32)	(0.36)	(0.27)	(0.13)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR	(0.44)	(0.49)	(0.39)	(0.24)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR X1*	(0.02)	-	-	-
Short-Term Money Market (USD)	P USD	2.17	1.77	1.05	0.66
Short-Term Money Market (USD)	R USD	2.07	1.63	0.89	0.47
Short-Term Money Market (USD)	N USD	2.47	2.07	1.33	0.91
Short-Term Money Market (USD)	I USD	2.48	2.07	1.82	-
Short-Term Money Market (USD)	I USD X1*	1.00	-	-	-
Short-Term Money Market (USD)	I USD X9*	0.09	-	-	-
Short-Term Money Market (USD)	S USD	2.69	2.27	1.51	1.06
Short-Term Money Market (USD)	M USD	2.36	1.95	1.22	0.79
Short-Term Money Market (USD)	M USD X1*	0.37	-	-	-
Short-Term Money Market (GBP)	P GBP	0.54	0.36	0.23	0.22
Short-Term Money Market (GBP)	R GBP	0.38	0.18	0.04	0.01
Short-Term Money Market (GBP)	N GBP	0.73	0.56	0.44	0.45
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP	0.63	0.46	0.34	0.34
Short-Term Money Market (CHF)	P CHF	(0.85)	(0.86)	(0.83)	(0.67)
Short-Term Money Market (CHF)	N CHF	(0.79)	(0.80)	(0.77)	(0.61)
Short-Term Money Market (CHF)	I CHF	(0.51)	-	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF	(0.85)	(0.85)	(0.82)	(0.67)

¹⁾ Performance of the year under review (or since date of launch until year-end)/*Performance des Geschäftsjahres (oder vom Auflegungsdatum bis zum Jahresende)*

²⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/*Performance seit 1. Januar bzw. seit Auflegungsdatum, falls der Teilfonds nach dem 1. Januar aufgelegt wurde*

³⁾ Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/*Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum*

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/*Die „Connect“ Klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Erläuterung 1)*

Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung zu. In den vorliegenden Performancedaten sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallenden Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Germany/Deutschland

Information available in Germany/*In Deutschland verfügbare Informationen*

The Paying and Information Agent of the Company in the Federal Republic of Germany is DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main ("German Paying and Information Agent"). Redemption and conversion applications for Shares may be submitted to the German Paying and Information Agent. The redemption proceeds, any distributions and other payments are paid out to Shareholders on their request through the German Paying and Information Agent. The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Articles of Association, the annual and semi-annual reports of the Company, each in hard copy form, as well as the issue, redemption and any conversion prices, the statement of changes in the composition of the investment portfolio and notices to Shareholders, may be obtained free of charge from the German Paying and Information Agent. The issue, redemption and conversion prices of Shares will be published on www.fundinfo.com. Notices to Shareholders will be sent to the registered Shareholders in Germany by post.

In der Bundesrepublik Deutschland ist die Informations- und Zahlstelle der Gesellschaft die DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main („deutsche Informations- und Zahlstelle“). Rücknahme- und Umschichtungsanträge für Aktien können bei der deutschen Informations- und Zahlstelle eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und andere Zahlungen können Aktieninhabern auf Antrag über die deutsche Informations- und Zahlstelle ausgezahlt werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft, jeweils in gedruckter Form, sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise, die Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios und die Mitteilungen an die Aktieninhaber können kostenfrei bei der deutschen Informations- und Zahlstelle bezogen werden. Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien werden unter www.fundinfo.com veröffentlicht. Mitteilungen an die Aktieninhaber werden an die registrierten Aktieninhaber per Post verschickt.

Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 681 in Note 6.

Die Total Expense Ratio ist auf Seite 681 in der Anmerkung 6 angegeben.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com