



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# Lombard Odier Funds

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 Luxembourg

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*

<b>List of parties and addresses/<i>Organisation und Adressen</i></b> .....	5
<b>Combined/<i>Kombiniert</i></b> .....	9
Combined statement of net assets/ <i>Kombinierte Nettovermögensrechnung</i> .....	10
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i> .....	11
<b>Statement of net assets/<i>Nettovermögensrechnung</i></b>	
<b>Statement of operations and changes in net assets/<i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i></b>	
<b>Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Veränderung der Anzahl der Aktien</i></b>	
<b>Statistics/<i>Statistiken</i></b>	
<b>Schedule of investments/<i>Wertpapierbestand</i></b>	
All Roads Conservative .....	13
All Roads .....	25
All Roads Growth .....	39
Event Convexity .....	53
Multiadvisers UCITS .....	63
Alternative Risk Premia .....	69
Alternative Risk Premia v300 .....	81
Generation Global .....	91
Global Responsible Equity .....	101
Continental Europe Family Leaders .....	113
Golden Age .....	121
Global Prestige .....	131
World Gold Expertise .....	139
Commodity Risk Premia .....	147
US Responsible Equity Enhanced .....	159
Emerging Responsible Equity Enhanced .....	171
Europe Responsible Equity Enhanced .....	185
Europe All Cap Leaders .....	197
Europe High Conviction .....	205
Continental Europe Small & Mid Leaders .....	215
Japan Responsible Equity Enhanced .....	223
Alpha Japan .....	233
Emerging High Conviction .....	243
Asia High Conviction .....	255
Fundamental Equity Long/Short .....	263
TerreNeuve .....	283
Swiss Equity .....	299
Euro Government Fundamental .....	305
Global Inflation-Linked Fundamental .....	309
Global Government Fundamental .....	317
Swiss Franc Bond (Foreign) .....	337
Absolute Return Bond .....	349
Global Climate Bond .....	355
Global Responsible Corporate Fundamental .....	367
Euro Responsible Corporate Fundamental .....	391
Euro Credit Bond .....	405
Global BBB-BB Fundamental .....	409
Euro BBB-BB Fundamental .....	437
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) .....	461
Ultra Low Duration (USD) .....	473
Ultra Low Duration (EUR) .....	481
Emerging Local Currency Bond Fundamental .....	491
Asia Value Bond .....	503

## Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

Convertible Bond.....	517
Global Convertible Bond Defensive Delta.....	531
Convertible Bond Asia.....	541
High Yield 2021.....	551
High Yield 2022.....	561
High Yield 2023.....	575
CAT Bonds.....	591
Short-Term Money Market (EUR).....	603
Short-Term Money Market (USD).....	611
Short-Term Money Market (GBP).....	619
Short-Term Money Market (CHF).....	627
<b>Notes to the financial statements/<i>Anmerkungen zum Halbjahresabschluss</i></b> .....	<b>635</b>
<b>Unaudited supplementary information/<i>Ungeprüfte Zusatzinformationen</i></b> .....	<b>677</b>

---

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 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 Zeitraum zum 31. März 2019 können kostenlos bei CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, 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

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

Ingrid Robert

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

*Mariusz Baranowski, Mark Edmonds, Michael Derwael und Ingrid Robert 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, 9<sup>th</sup> 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 Halbjahresabschluss 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  
Suite 921 Europort, Gibraltar

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

**Paying agent/*Zahlstelle***

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







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds

Combined · Kombiniert

31.03.2019

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 Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 301

## Combined statement of net assets as at 31/03/2019 / Konsolidierte Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 17 255 464 551.40)	(2)	18 007 134 882.90
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 78 743 958.50)	(2)	72 166 109.40
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 080 809 639.83
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		215 433 746.91
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		38 465 257.18
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		62 654 489.05
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		47 650 809.07
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>	(2)	1 324 465.33
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>	(2)	706 569.62
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	27 430.23
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	57 310 909.25
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	21 931 098.52
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		650.74
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	22 808 736.60
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		4 880.39
		<b>19 628 429 675.03</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 36 000.00)	(2)	200.00
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		61 744 292.79
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		304 752 637.22
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		19 749 217.41
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	10 235 619.23
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		24 139 354.44
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	8 617 788.51
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap</i>	(2)	9 618 098.45
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>	(2)	17 465.94
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	88 545.48
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		22 642 977.16
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	479 341.39
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		23 079.85
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	19 663 115.08
		<b>481 771 732.96</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>19 146 657 942.07</b>

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 period from 01/10/2018 to 31/03/2019 /  
Konsolidierte aufwands- und ertragsrechnung für die geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>21 527 574 610.11</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	40 511 810.74
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	104 759 260.20
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		12 731 685.35
Bank interest/Bankzinsen		5 873 146.64
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		1 408 049.53
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 982 883.57
Other income/Sonstige Erträge		39 825.78
		<b>167 306 661.81</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	55 609 453.42
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	8 654 762.28
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	20 604 043.86
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 849 114.08
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		26 798.36
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	21 127 686.83
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 335 866.30
		<b>110 207 725.13</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>57 098 936.68</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(118 458 313.99)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(30 862 967.73)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(35 190 724.41)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		12 264 410.27
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		46 347 909.65
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(292 285 238.46)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(361 085 988.00)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	155 955 738.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(756 707.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste(2) aus EQS		(8 273 936.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	10 972 030.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus IRS		(1 141 582.66)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus IFS		898 379.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste(2) aus CDS		5 687 232.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		20 254 051.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		52 045 424.01
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(125 445 357.91)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(22 714 828.69)

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 period from 01/10/2018 to 31/03/2019 /  
Konsolidierte aufwands- und ertragsrechnung für die geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich</i>		(1 867 074 289.27)
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the period/ <i>Neubewertung der Eröffnungsbilanz</i>		(365 682 192.16)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/<i>NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</i></b>		<b>19 146 657 942.07</b>

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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 152 674 180.45)	(2)	152 650 969.75
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		14 936 176.14
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		3 644.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		214 668.19
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		2 666 942.14
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	3 908 979.95
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	1 593 963.07
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 684 838.03
		<b>177 660 181.81</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 668 951.96
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	25 485.30
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		24 784.71
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap</i>	(2)	979 983.40
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		450 963.96
		<b>4 150 169.33</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>173 510 012.48</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>158 373 858.62</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	48 202.97
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		786 789.66
Bank interest/Bankzinsen		44 280.12
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		181.82
		<b>879 454.57</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	100 281.66
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	19 009.23
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		42 091.95
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 634.20
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	101 102.33
		<b>264 119.37</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>615 335.20</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(53 989.94)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(737 552.01)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		980 880.82
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		148 001.99
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 161 282.72)
		<b>(208 606.66)</b>
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	329 558.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	(802 386.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste(2) aus CDS		1 280 781.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		1 518 636.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		2 430 425.26
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>4 548 407.88</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(9.84)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		10 587 755.82
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>173 510 012.48</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	176 833.6410	(55 803.6460)	121 029.9950
P - CHF - Hedged - Capitalisation	29 333.8290	147 948.1890	(95 003.4900)	82 278.5280
P - EUR - Capitalisation	14 844.0490	650 137.9010	(29 084.9850)	635 896.9650
P - EUR - Distribution	0.0000	962 555.4890	(36 942.9520)	925 612.5370
P Q - EUR - Distribution	98.4210	0.0000	0.0000	98.4210
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	27 834.1870	(3 257.6840)	574 231.0790
N - EUR - Capitalisation	2 759 892.4760	377 103.2460	(42 073.5650)	3 094 922.1570
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	492.0630	0.0000	492.0630
I - USD - Hedged - Capitalisation	1 500 000.0000	0.0000	(1 500 000.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	728 473.0000	503 383.0000	0.0000	1 231 856.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	11 276 502.0000	286 334.0000	(938 291.7900)	10 624 544.2100
S - EUR - Capitalisation	0.0000	85 861.0980	(3 518.0000)	82 343.0980
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	161 622.3130	(8 572.2340)	153 050.0790
M - CHF - Hedged - Capitalisation	227 100.0000	67 728.8660	0.0000	294 828.8660
M - EUR - Capitalisation	13 231.1150	193 006.9710	0.0000	206 238.0860
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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 305 853.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7895	0.0000	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	848 933.49	299 607.97	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3178	10.2137	0.0000
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 535 818.60	150 640.08	41 210.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2781	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 513 546.87	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2781	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P Q - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 001.13	998.67	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1719	10.1469	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.10	0.00	0.00
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 799.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2592	0.0000	0.0000
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 069.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8029	0.0000	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 946 136.57	5 621 913.76	1 996 067.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3550	10.2281	10.2386
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 108 155.78	28 208 642.40	1 017.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3745	10.2209	10.1798
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 080.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3248	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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.

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 763 917.18	7 454 135.21	1 023 899.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3615	10.2325	10.2390
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	111 026 535.63	116 124 028.78	205 195 738.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4500	10.2979	10.2588
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	855 403.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3883	0.0000	0.0000
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 652 808.66	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7991	0.0000	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 046 339.78	2 319 217.99	92 145.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3326	10.2123	10.2383
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 128 851.50	134 637.81	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3223	10.1758	0.0000
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	94 569.93	77 438.20	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3223	10.1758	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	71 727.95	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3209	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>152 650 969.75</b>	<b>87.98</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>15 251 586.50</b>	<b>8.79</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>10 404 569.10</b>	<b>6.00</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>763 820.96</b>	<b>0.44</b>
410 000	AUSTRALIA (INDX) 2.50 10-30 20/09Q	AUD	384 788.39	0.22
561 000	AUSTRALIAN (INDEXED) 0.75 17-27 21/11Q	AUD	379 032.57	0.22
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>711 780.25</b>	<b>0.41</b>
202 000	CANADA (INDEXED) 4.00 99-31 01/12S	CAD	289 595.28	0.17
315 000	CANADA (INDEXED) 4.25 95-26 01/12S	CAD	422 184.97	0.24
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>777 898.96</b>	<b>0.45</b>
354 000	FRANCE BTAN INDEXE 0.10 16-28 01/03A	EUR	392 963.78	0.23
206 000	FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	EUR	384 935.18	0.22
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>2 080 479.19</b>	<b>1.20</b>
122 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	139 882.61	0.08
208 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	236 086.69	0.14
70 000	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	86 778.50	0.05
764 000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04A	EUR	888 430.24	0.51
727 896	NORDDEUTSCHE LANDESBANK 0.9 14-19 08/08A	EUR	729 301.15	0.42
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>764 668.36</b>	<b>0.44</b>
338 000	ITALY INFL INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	415 179.21	0.24
350 000	ITALY INFL. INDEX 1.30 16-28 15/05S	EUR	349 489.15	0.20
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>1 550 640.51</b>	<b>0.89</b>
42 300 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	360 102.26	0.21
48 000 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 16-26 10/03S	JPY	401 228.65	0.23
56 200 000	JAPAN INDEXEE 0.10 15-25 10/03S	JPY	472 841.88	0.27
37 500 000	JAPON INFL INDEX 0.1 18-28 10/03Q	JPY	316 467.72	0.18
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>1 165 534.52</b>	<b>0.67</b>
258 000	ROYAUME UNI 0.125 18/28 21/06S	GBP	376 577.60	0.22
205 000	UK TSY (RPI INDEXED) 0.125 11-29 22/03S	GBP	359 532.40	0.21
188 000	UNITED KINGDOM INDEXE 1.25 06-27 22/11S	GBP	429 424.52	0.24
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>2 589 746.35</b>	<b>1.50</b>
363 000	UNITED STATES AMER 0.875 19-29 15/01S	USD	333 879.64	0.19
406 000	US TREASURY INDEX 0.75 18-28 15/07S	USD	370 952.02	0.21
303 000	US TREASURY INDEXEE 2.50 09-29 15/01S	USD	375 193.05	0.22
401 000	USA INFL. INDEX0.5 18-28 15/01S	USD	363 807.40	0.21
203 000	USA T.BDS INF.INDEXE 3.875 99-29 15/04S	USD	365 984.13	0.21
226 000	USA TREASURY INF.INDX 3.625 98-28 15/04S	USD	397 971.32	0.24
323 000	USA TREASURY NTS INDX 1.75 08-28 15/01S	USD	381 958.79	0.22
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>4 847 017.40</b>	<b>2.79</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 941 055.97</b>	<b>1.12</b>
1 941 056	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	1 941 055.97	1.12
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>2 905 961.43</b>	<b>1.67</b>
2 911 584	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	2 905 961.43	1.67

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>137 399 383.25</b>	<b>79.19</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>121 575 886.74</b>	<b>70.07</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>17 719 264.36</b>	<b>10.21</b>
6 065 800	CHESHAM ZCP 170419	EUR	6 066 280.30	3.50
727 896	CHINA OVERS 1.75 15-19 15/07A	EUR	731 125.39	0.42
4 852 640	EBURY FINANCE LTD ZCP 310519	EUR	4 855 104.46	2.80
6 065 800	SILVER TOWER FUNDING ZCP 240419	EUR	6 066 754.21	3.49
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>8 634 070.62</b>	<b>4.98</b>
4 852 640	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	4 857 549.66	2.80
2 911 584	ICBC LTD ZCP 260819	EUR	2 913 830.07	1.68
863 770	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	862 690.89	0.50
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>24 525 782.92</b>	<b>14.13</b>
1 213 160	AXA BANQUE ZCP 02-04-19	EUR	1 213 201.80	0.70
1 213 160	AXEREAL FINANCES ZCP 110419	EUR	1 213 227.90	0.70
5 337 904	AXEREAL FINANCES ZCP 300419	EUR	5 338 605.11	3.07
3 639 480	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 090419	EUR	3 639 758.13	2.09
2 426 320	COFACE ZCP 150519	EUR	2 427 191.67	1.40
1 213 160	COFACE ZCP 180419	EUR	1 213 348.83	0.70
1 693 329	CREDIT AGRICOLE 6.25 09-19 17/04Q	EUR	1 698 898.88	0.98
1 213 160	ENGIE SA ZCP 040619	EUR	1 213 905.69	0.70
1 941 056	ENGIE SA ZCP 060519	EUR	1 941 732.66	1.12
242 632	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	246 121.55	0.14
1 213 160	LCL ZCP 240519	EUR	1 213 707.64	0.70
738 814	MFINANCE FRANCE EMTN 2.375 14-19 01/04A	EUR	738 930.26	0.43
2 426 320	VINCI ZCP 060519	EUR	2 427 152.80	1.40
<b>ICELAND/ISLAND</b>			<b>915 702.48</b>	<b>0.53</b>
897 738	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	915 702.48	0.53
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>12 378 106.78</b>	<b>7.13</b>
7 278 960	ARAB FINA DESI AC ZCP 06-05-19	EUR	7 280 881.93	4.19
2 668 952	MATCHPOINT FINANCE ZCP 100419	EUR	2 669 245.64	1.54
2 426 320	OPUS FUND LTD ZCP 19-06-19	EUR	2 427 979.21	1.40
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>2 669 155.86</b>	<b>1.54</b>
2 668 952	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	2 669 155.86	1.54
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>6 067 177.41</b>	<b>3.50</b>
6 065 800	SPIRE 18-19 28/06U	EUR	6 067 177.41	3.50
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>620 051.73</b>	<b>0.36</b>
618 712	BRIGHT FOOD SINGAPORE 1.625 16-19 03/06A	EUR	620 051.73	0.36
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>2 668 951.96</b>	<b>1.54</b>
2 668 952	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	2 668 951.96	1.54
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>12 614 794.26</b>	<b>7.27</b>
4 852 640	CELLNEX TELECOM S.A. ZCP 250419	EUR	4 852 712.71	2.79
4 852 640	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	4 850 161.08	2.80
2 911 584	VIESGO HOLDCO SA ZCP 200519	EUR	2 911 920.47	1.68
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>5 397 959.31</b>	<b>3.11</b>
6 065 800	SBAB BANK ZCP 080419	USD	5 397 959.31	3.11
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>2 428 303.23</b>	<b>1.40</b>
2 426 320	BMW ZCP 210619	EUR	2 428 303.23	1.40

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>13 893 294.02</b>	<b>8.01</b>
2 426 320	BANK OF CHINA LONDON ZCP 230419	EUR	2 426 699.29	1.40
1 213 160	HALKIN FINANCE PLC ZCP 300419	EUR	1 213 429.74	0.70
3 639 480	NATIONWIDE BUILD 1.625 14-19 03/04A	EUR	3 640 440.21	2.10
6 308 432	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 290419	EUR	6 309 627.23	3.64
302 077	RBS 5.50 09-19 20/04S	EUR	303 097.55	0.17
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>11 043 271.80</b>	<b>6.36</b>
2 426 320	HONEYWELL INTERN ZCP 070519	EUR	2 427 109.12	1.40
2 668 952	HONEYWELL INTERN ZCP 160519	EUR	2 670 091.45	1.54
5 944 484	STANLEY BLACK DECKER ZCP 290419	EUR	5 946 071.23	3.42
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>15 823 496.51</b>	<b>9.12</b>
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>1 699 240.79</b>	<b>0.98</b>
1 698 424	NORDEA BANK ABP FL.R 14-19 20/05Q	EUR	1 699 240.79	0.98
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>456 532.90</b>	<b>0.26</b>
456 148	UNICREDIT SPA FL.R 14-19 29/07Q	EUR	456 532.90	0.26
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>6 609 002.15</b>	<b>3.81</b>
206 237	BARCLAYS BANK PLC FL.R 09-19 21/08A	EUR	210 072.13	0.12
4 852 640	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	4 862 932.11	2.80
436 738	NOMURA BANK REGS FL.R 09-19 30/09A	EUR	449 507.61	0.26
1 091 844	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	1 086 490.30	0.63
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 058 720.67</b>	<b>4.07</b>
3 275 532	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	3 267 179.74	1.88
533 790	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	535 677.01	0.31
1 213 160	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	1 214 278.40	0.70
2 038 109	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	2 041 585.52	1.18

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i> %	Amount <i>Betrag</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>9 705 279.85</b>	<b>5.59</b>
Crédit Mutuel - CIC Banques	01/04/2019	EUR	(0.400)	9 705 279.85	5.59

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>3 908 979.95</b>	<b>2.25</b>
CDX NA HY S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	26 640 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 571 650.68	0.91
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 006 393.20	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	98 249.75	0.06
CDX NA HY S31 V3	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 470 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	86 901.18	0.05
CDX NA HY S31 V3	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	940 800.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	55 616.76	0.03
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	493 330.00	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(48 161.65)	(0.03)
CDX NA HY S31 V3	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 474 900.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(87 190.84)	(0.05)
CDX EM S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	11 085 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(363 204.05)	(0.21)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 124 792.40	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(109 808.55)	(0.06)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	4 735 968.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	462 351.80	0.27
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 022 653.00	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(197 462.75)	(0.11)
ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	24 700 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 700 533.33	1.55
CDX NA HY S31 V3	JP MORGAN SECURITIES LD	1 690 500.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	99 936.32	0.06
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	973 833.42	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	95 071.08	0.05
CDX NA HY S31 V3	JP MORGAN SECURITIES LD	931 000.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(55 037.44)	(0.03)
CDX NA HY S31 V3	JP MORGAN SECURITIES LD	1 695 400.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(100 225.98)	(0.06)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	4 210 078.22	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(411 011.48)	(0.24)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 134 659.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	110 771.78	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens EUR
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>					<b>(979 983.40)</b>	<b>(0.56)%</b>
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360. Maturity date : 07/06/2019	BNP Paribas S.A. Paris.	USD	5 927 000.00	(1 000 912.87)	(0.58%)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>		<b>Gewicht des Index EUR</b>	
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD		12.44%	
	LOIMDRCO Index	Brent	USD		8.24%	
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD		8.64%	
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD		9.19%	
	LOIMDRLP Index	Copper	USD		15.91%	
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD		13.01%	
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD		7.61%	
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD		11.19%	
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD		8.17%	
	LOIMDRGC Index	Gold	USD		20.00%	
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD		10.15%	
	LOIMDRLH Index	Lean Hogs	USD		4.14%	
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD		18.98%	
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD		5.31%	
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD		11.62%	
	LOIMDRSI Index	Silver	USD		15.05%	
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD		8.84%	
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD		11.51%	
Performance of LOIM Leveraged Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360 Maturity date: 20/03/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	2 827 808.57	20 929.47	0.01%
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Leveraged Commodity Backwardation Index</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leveraged Commodity Backwardation Index</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>		<b>Gewicht des Index EUR</b>	
	SG3MIAP Index	Aluminium	USD		(17.88%)	
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD		17.88%	
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD		(8.94%)	
	SG3MKCP Index	Coffee	USD		(23.84%)	
	SG3MICP Index	Copper	USD		14.90%	
	SG3MCTP Index	Cotton	USD		11.92%	
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD		8.94%	
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD		23.84%	
	SG3MGCP Index	Gold	USD		(5.96%)	
	SG3MHOP Index	Heating oil	USD		5.96%	
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD		(2.98%)	
	SG3MIKP Index	Nickel	USD		2.98%	
	SG3MSIP Index	Silver	USD		(11.92%)	
	SG3MSBP Index	Sugar	USD		(20.86%)	

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(14.90%)
SG3MIZP Index	Zinc	USD	20.86%

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	EUR
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>1 593 963.07</b>	<b>0.92</b>
AUSTR 10YR BOND	139	Citibank	30/06/2019	AUD	12 184 068.87	259 096.12	0.15
CAN 10YR BOND (MSE)	11	Citibank	30/06/2019	CAD	1 019 592.68	5 706.36	0.00
DJ EURO STOXX 50	70	Citibank	30/06/2019	EUR	2 290 400.00	37 100.00	0.02
EURO BTP FUTURE -EUX	51	Citibank	30/06/2019	EUR	6 602 970.00	133 840.00	0.08
EURO BUND FUTURE	86	Citibank	30/06/2019	EUR	14 305 240.00	276 630.00	0.17
EURO-OAT-FUTURES-EUX	41	Citibank	30/06/2019	EUR	6 669 470.00	178 630.00	0.10
FTSE 100 INDEX	13	Citibank	30/06/2019	GBP	1 087 959.85	25 873.27	0.01
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	158	Citibank	30/04/2019	USD	1 846 862.89	84 252.13	0.05
KOSPI 200 INDEX(KSE)	26	Citibank	30/06/2019	KRW	1 413 678.69	(5 609.84)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	92	Citibank	30/06/2019	GBP	13 812 278.06	230 358.59	0.13
MEX BOLSA IDX FUT	18	Citibank	30/06/2019	MXN	359 776.86	8 729.73	0.01
MINI MSCI EMG MKT	53	Citibank	30/06/2019	USD	2 495 533.69	41 025.07	0.02
NASDAQ 100 E-MINI	9	Citibank	30/06/2019	USD	1 186 347.24	33 611.27	0.02
NIKKEI 225 (OSAKA)	11	Citibank	30/06/2019	JPY	1 877 253.18	(37 837.14)	(0.02)
S&P 500 EMINI INDEX	27	Citibank	30/06/2019	USD	3 411 880.48	88 328.81	0.05
SPI 200 INDEX (SFE)	11	Citibank	30/06/2019	AUD	1 073 590.81	(1 217.81)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	7	Citibank	30/06/2019	CAD	893 263.56	6 645.22	0.00
SWISS MARKET INDEX	14	Citibank	30/06/2019	CHF	1 164 319.25	18 904.54	0.01
US 10 YEARS NOTE	113	Citibank	30/06/2019	USD	12 500 974.08	176 239.60	0.10
10YR MINI JGB-SGX	61	Citibank	30/06/2019	JPY	7 523 238.36	33 657.15	0.02

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	EUR
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>1 684 838.03</b>	<b>0.97</b>
EUR	5 280 228.61	UBS	08/04/2019	USD	6 065 799.91	(117 489.34)	(0.07)
CHF	134 244 949.16	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	118 207 845.17	1 857 446.75	1.08
GBP	76 064.08	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	88 872.46	(638.97)	0.00
EUR	927 905.42	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	1 052 360.17	(13 297.14)	(0.01)
USD	2 975 055.41	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	2 624 527.83	22 117.80	0.01
EUR	1 863 144.95	UBS	18/04/2019	JPY	235 220 000.00	(29 558.78)	(0.02)
EUR	2 372 971.90	Goldman Sachs	18/04/2019	USD	2 690 000.00	(19 507.19)	(0.01)
EUR	1 182 623.89	UBS	18/04/2019	AUD	1 900 000.00	(18 153.11)	(0.01)
USD	1 360 000.00	Goldman Sachs	18/04/2019	EUR	1 205 650.24	3 918.01	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 427 506 414.15)	(2)	428 544 953.67
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		43 481 128.16
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		289 415.60
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		784 217.19
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		16 564 804.18
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	25 105 022.21
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	9 923 107.02
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	4 168 376.92
		<b>528 861 024.95</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		6 598 050.81
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		275 536.15
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	132 342.78
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		70 934.65
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	3 485 592.95
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap</i>	(2)	5 074 884.14
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		3 368 299.62
		<b>19 005 641.10</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>509 855 383.85</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>549 231 647.20</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	208 735.46
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		4 078 081.11
Bank interest/Bankzinsen		179 794.74
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		567.68
		<b>4 467 178.99</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	638 747.58
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	172 598.66
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		148 833.58
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	369 138.32
		<b>1 329 318.14</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>3 137 860.85</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(369 595.26)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(4 725 429.76)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		6 075 647.08
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		79 354.89
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 915 350.26)
		<b>2 282 487.54</b>
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 843 369.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS	(2)	(3 485 592.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	(3 815 750.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		6 560 334.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		9 460 059.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		6 771 508.74
		<b>20 616 415.89</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(550 447.99)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(59 442 231.25)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>509 855 383.85</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	411 734.7390	101 500.2030	(29 065.2420)	<b>484 169.7000</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	551 594.5460	43 000.0000	(108 335.0000)	<b>486 259.5460</b>
P - CHF - Hedged - Distribution	5 160.0780	1 000.0000	0.0000	<b>6 160.0780</b>
P - EUR - Capitalisation	2 709 624.3820	428 115.2720	(399 146.6650)	<b>2 738 592.9890</b>
P Q - EUR - Distribution	8 116.6690	0.0000	0.0000	<b>8 116.6690</b>
P - SEK - Hedged - Capitalisation	6 462.5390	0.0000	0.0000	<b>6 462.5390</b>
R - EUR - Capitalisation	691 064.5400	56 087.1020	(57 400.7430)	<b>689 750.8990</b>
R Q - EUR - Distribution	4 484.3960	13 512.5700	0.0000	<b>17 996.9660</b>
N - USD - Hedged - Capitalisation	216 507.1100	506 225.0000	(526 632.1100)	<b>196 100.0000</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	744 105.0000	0.0000	(607 480.0000)	<b>136 625.0000</b>
N - EUR - Capitalisation	4 078 895.2940	909 211.1490	(1 078 813.6190)	<b>3 909 292.8240</b>
N - EUR - Distribution	3 154 862.5810	78 682.0000	0.0000	<b>3 233 544.5810</b>
N - GBP - Hedged - Capitalisation	131 222.7100	0.0000	0.0000	<b>131 222.7100</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	550 703.4090	0.0000	(14 718.1680)	<b>535 985.2410</b>
I - EUR - Capitalisation	1 927 280.9150	0.0000	(829 425.0000)	<b>1 097 855.9150</b>
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	480 000.0000	0.0000	0.0000	<b>480 000.0000</b>
S - CHF - Hedged - Capitalisation	15 319 273.3170	176 536.0000	(2 190 067.7170)	<b>13 305 741.6000</b>
M - USD - Hedged - Capitalisation	337 607.4750	63 589.3850	(58 287.5860)	<b>342 909.2740</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	561 551.7760	79 256.7560	(149 750.0000)	<b>491 058.5320</b>
M - CHF - Hedged - Distribution	10 200.0000	0.0000	(4 700.0000)	<b>5 500.0000</b>
M - EUR - Capitalisation	1 280 976.6280	134 414.0000	(238 781.2750)	<b>1 176 609.3530</b>
M - EUR - Distribution	708 317.5100	95 424.0550	(3 391.0000)	<b>800 350.5650</b>
M - GBP - Hedged - Capitalisation	25 298.5560	0.0000	0.0000	<b>25 298.5560</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 467 833.50	5 276 780.23	6 143 693.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3586	12.8160	12.3557
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 356 231.29	10 360 348.83	10 885 394.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.2412	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	104 150.54	85 641.59	53 244.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9073	16.5970	16.5868
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.10	0.00
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 628 929.17	33 360 851.41	15 312 625.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6448	12.3120	12.1672
<b>P Q - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	101 114.57	99 956.41	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4576	12.3150	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.00	0.00
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
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
<b>P - SEK - Hedged - Capitalisation</b>	<b>SEK</b>	<b>SEK</b>	<b>SEK</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	698 925.33	680 614.89	656 319.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	108.1503	105.3169	104.3002
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 142 646.77	7 983 034.78	4 755 382.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8052	11.5518	11.5413
<b>R Q - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	221 734.20	54 896.56	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3206	12.2417	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.00	0.00
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 710 684.40	2 862 791.00	4 265 748.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8230	13.2226	12.6693

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 784 796.67	14 761 993.44	28 296 156.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3828	19.8386	19.5900
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	51 584 468.37	52 252 329.12	40 221 041.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1953	12.8104	12.5819
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 975 825.62	39 298 987.97	27 829 695.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6721	12.4566	12.3981
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.15	0.17	0.00
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 803 609.06	1 741 272.61	1 166 687.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7446	13.2696	12.9241
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 932 323.50	10 930 461.37	12 514 328.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3967	19.8482	19.5916
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 495 963.98	24 700 328.98	15 727 223.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2039	12.8162	12.5825
<b>I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 867 196 196	4 719 222 319	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 140	9 832	0
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	280 105 393.52	312 916 995.57	361 321 540.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.0515	20.4264	20.0430
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 711 766.50	4 440 532.21	3 827 153.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7406	13.1529	12.6236

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 718 579.90	10 824 532.44	18 403 905.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.7911	19.2761	19.0663
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	94 104.84	171 765.20	262 547.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.1100	16.8397	16.8300
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.17	0.18	0.00
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 302 689.19	16 185 321.88	20 715 701.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0058	12.6351	12.4305
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 324 485.54	8 949 721.77	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9000	12.6352	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.10	0.00	0.00
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	342 400.44	330 796.42	319 902.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5344	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>428 544 953.67</b>	<b>84.05</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>88 873 004.70</b>	<b>17.43</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>76 890 448.37</b>	<b>15.08</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>5 634 850.27</b>	<b>1.11</b>
2 722 000	AUSTRALIA (INDX) 2.50 10-30 20/09Q	AUD	2 554 619.47	0.50
4 559 000	AUSTRALIAN (INDEXED) 0.75 17-27 21/11Q	AUD	3 080 230.80	0.61
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>5 593 140.28</b>	<b>1.10</b>
1 538 000	CANADA (INDEXED) 4.00 99-31 01/12S	CAD	2 204 938.30	0.43
2 528 000	CANADA (INDEXED) 4.25 95-26 01/12S	CAD	3 388 201.98	0.67
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>6 090 482.95</b>	<b>1.19</b>
2 768 000	FRANCE BTAN INDEXE 0.10 16-28 01/03A	EUR	3 072 665.90	0.60
1 615 000	FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	EUR	3 017 817.05	0.59
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>12 386 042.01</b>	<b>2.43</b>
825 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	945 927.46	0.19
1 327 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	1 506 187.63	0.30
684 000	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	847 949.95	0.17
6 263 000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04A	EUR	7 283 034.81	1.42
1 799 468	NORDDEUTSCHE LANDESBANK 0.9 14-19 08/08A	EUR	1 802 942.16	0.35
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>5 981 909.22</b>	<b>1.17</b>
2 736 000	ITALY INFL INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	3 360 740.61	0.66
2 625 000	ITALY INFL. INDEX 1.30 16-28 15/05S	EUR	2 621 168.61	0.51
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>12 101 400.79</b>	<b>2.37</b>
327 200 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	2 785 471.93	0.55
375 800 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 16-26 10/03S	JPY	3 141 285.98	0.61
439 600 000	JAPAN INDEXEE 0.10 15-25 10/03S	JPY	3 698 599.51	0.72
293 400 000	JAPON INFL INDEX 0.1 18-28 10/03Q	JPY	2 476 043.37	0.49
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>9 136 318.87</b>	<b>1.79</b>
2 035 296	ROYAUME UNI 0.125 18/28 21/06S	GBP	2 970 724.22	0.58
1 601 000	UK TSY (RPI INDEXED) 0.125 11-29 22/03S	GBP	2 807 860.38	0.55
1 470 000	UNITED KINGDOM INDEXE 1.25 06-27 22/11S	GBP	3 357 734.27	0.66
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>19 966 303.98</b>	<b>3.92</b>
2 844 000	UNITED STATES AMER 0.875 19-29 15/01S	USD	2 615 850.44	0.51
2 994 000	US TREASURY INDEX 0.75 18-28 15/07S	USD	2 735 542.73	0.54
2 249 000	US TREASURY INDEXEE 2.50 09-29 15/01S	USD	2 784 848.79	0.55
3 144 000	USA INFL. INDEX0.5 18-28 15/01S	USD	2 852 395.18	0.56
1 592 000	USA T.BDS INF.INDEXE 3.875 99-29 15/04S	USD	2 870 180.98	0.56
1 770 000	USA TREASURY INF.INDX 3.625 98-28 15/04S	USD	3 116 855.00	0.61
2 529 000	USA TREASURY NTS INDX 1.75 08-28 15/01S	USD	2 990 630.86	0.59
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>11 982 556.33</b>	<b>2.35</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>4 798 582.42</b>	<b>0.94</b>
4 798 582	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	4 798 582.42	0.94
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>7 183 973.91</b>	<b>1.41</b>
7 197 874	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	7 183 973.91	1.41

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



## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>339 671 948.97</b>	<b>66.62</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>300 553 884.74</b>	<b>58.95</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>43 804 687.59</b>	<b>8.59</b>
14 995 570	CHESHAM ZCP 170419	EUR	14 996 757.65	2.94
1 799 468	CHINA OVERS 1.75 15-19 15/07A	EUR	1 807 451.96	0.35
11 996 456	EBURY FINANCE LTD ZCP 310519	EUR	12 002 548.75	2.35
14 995 570	SILVER TOWER FUNDING ZCP 240419	EUR	14 997 929.23	2.95
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>21 344 721.66</b>	<b>4.19</b>
11 996 456	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	12 008 593.63	2.36
7 197 874	ICBC LTD ZCP 260819	EUR	7 203 426.35	1.41
2 135 369	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	2 132 701.68	0.42
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>60 631 425.62</b>	<b>11.90</b>
2 999 114	AXA BANQUE ZCP 02-04-19	EUR	2 999 217.38	0.59
2 999 114	AXEREA FINANCES ZCP 110419	EUR	2 999 281.91	0.59
13 196 102	AXEREA FINANCES ZCP 300419	EUR	13 197 835.11	2.59
8 997 342	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 090419	EUR	8 998 029.76	1.76
5 998 228	COFACE ZCP 150519	EUR	6 000 383.02	1.18
2 999 114	COFACE ZCP 180419	EUR	2 999 580.86	0.59
4 186 163	CREDIT AGRICOLE 6.25 09-19 17/04Q	EUR	4 199 933.66	0.82
2 999 114	ENGIE SA ZCP 040619	EUR	3 000 957.52	0.59
4 798 582	ENGIE SA ZCP 060519	EUR	4 800 255.29	0.94
599 823	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	608 449.52	0.12
2 999 114	LCL ZCP 240519	EUR	3 000 467.90	0.59
1 826 460	MFINANCE FRANCE EMTN 2.375 14-19 01/04A	EUR	1 826 746.78	0.36
5 998 228	VINCI ZCP 060519	EUR	6 000 286.91	1.18
<b>ICELAND/ISLAND</b>			<b>2 263 754.32</b>	<b>0.44</b>
2 219 344	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	2 263 754.32	0.44
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>30 600 542.40</b>	<b>6.00</b>
17 994 684	ARAB FINA DESI AC ZCP 06-05-19	EUR	17 999 435.63	3.53
6 598 051	MATCHPOINT FINANCE ZCP 100419	EUR	6 598 776.85	1.29
5 998 228	OPUS FUND LTD ZCP 19-06-19	EUR	6 002 329.92	1.18
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>6 598 554.90</b>	<b>1.29</b>
6 598 051	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	6 598 554.90	1.29
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>14 998 975.44</b>	<b>2.94</b>
14 995 570	SPIRE 18-19 28/06U	EUR	14 998 975.44	2.94
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>1 532 861.18</b>	<b>0.30</b>
1 529 548	BRIGHT FOOD SINGAPORE 1.625 16-19 03/06A	EUR	1 532 861.18	0.30
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>6 598 050.82</b>	<b>1.29</b>
6 598 051	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	6 598 050.82	1.29
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>31 185 669.51</b>	<b>6.12</b>
11 996 456	CELLNEX TELECOM S.A. ZCP 250419	EUR	11 996 635.99	2.36
11 996 456	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	11 990 327.98	2.35
7 197 874	VIESGO HOLDCO SA ZCP 200519	EUR	7 198 705.54	1.41
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>13 344 567.60</b>	<b>2.62</b>
14 995 570	SBAB BANK ZCP 080419	USD	13 344 567.60	2.62
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>6 003 130.96</b>	<b>1.18</b>
5 998 228	BMW ZCP 210619	EUR	6 003 130.96	1.18

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>34 346 313.22</b>	<b>6.74</b>
5 998 228	BANK OF CHINA LONDON ZCP 230419	EUR	5 999 165.78	1.18
2 999 114	HALKIN FINANCE PLC ZCP 300419	EUR	2 999 780.89	0.59
8 997 342	NATIONWIDE BUILD 1.625 14-19 03/04A	EUR	8 999 715.94	1.77
15 595 393	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 290419	EUR	15 598 347.88	3.05
746 779	RBS 5.50 09-19 20/04S	EUR	749 302.73	0.15
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>27 300 629.52</b>	<b>5.35</b>
5 998 228	HONEYWELL INTERN ZCP 070519	EUR	6 000 178.94	1.18
6 598 051	HONEYWELL INTERN ZCP 160519	EUR	6 600 867.82	1.29
14 695 659	STANLEY BLACK DECKER ZCP 290419	EUR	14 699 582.76	2.88
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>39 118 064.23</b>	<b>7.67</b>
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>4 200 778.90</b>	<b>0.82</b>
4 198 760	NORDEA BANK ABP FL.R 14-19 20/05Q	EUR	4 200 778.90	0.82
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 128 618.01</b>	<b>0.22</b>
1 127 667	UNICREDIT SPA FL.R 14-19 29/07Q	EUR	1 128 618.01	0.22
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>16 338 447.72</b>	<b>3.20</b>
509 849	BARCLAYS BANK PLC FL.R 09-19 21/08A	EUR	519 329.91	0.10
11 996 456	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	12 021 899.88	2.35
1 079 681	NOMURA BANK REGS FL.R 09-19 30/09A	EUR	1 111 250.44	0.22
2 699 203	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	2 685 967.49	0.53
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>17 450 219.60</b>	<b>3.43</b>
8 097 608	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	8 076 959.91	1.59
1 319 610	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	1 324 274.19	0.26
2 999 114	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	3 001 878.92	0.59
5 038 512	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	5 047 106.58	0.99

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>23 992 912.08</b>	<b>4.71</b>
Crédit Mutuel - CIC Banques	01/04/2019	EUR	(0.400)	23 992 912.08	4.71

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>25 105 022.21</b>	<b>4.92</b>
CDX NA HY S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	165 500 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	9 763 820.83	1.91
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	38 479 740.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	3 756 608.33	0.74
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	9 852 786.76	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	961 884.37	0.19
CDX NA HY S31 V3	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	14 219 800.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(840 623.91)	(0.16)
CDX NA HY S31 V3	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	17 640 000.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 042 813.99)	(0.20)
CDX EM S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	69 020 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(2 261 465.37)	(0.44)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	5 199 698.20	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	507 623.74	0.10
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	17 365 216.00	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 695 289.91)	(0.33)
ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	161 000 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	17 602 666.71	3.44
CDX NA HY S31 V3	JP MORGAN SECURITIES LD	23 676 800.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 399 688.08	0.27
CDX NA HY S31 V3	JP MORGAN SECURITIES LD	8 183 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	483 749.87	0.09
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	36 167 008.96	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(3 530 826.53)	(0.69)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>					<b>(5 074 884.14)</b>	<b>(1.00)%</b>
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360. Maturity date : 07/06/2019	BNP Paribas S.A. Paris	USD	39 615 000.00	(6 689 921.27)	(1.31%)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>		<b>Gewicht des Index EUR</b>	
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD		12.44%	
	LOIMDRCO Index	Brent	USD		8.24%	
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD		8.64%	
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD		9.19%	
	LOIMDRLP Index	Copper	USD		15.91%	
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD		13.01%	
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD		7.61%	
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD		11.19%	
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD		8.17%	
	LOIMDRGC Index	Gold	USD		20.00%	
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD		10.15%	
	LOIMDRLH Index	Lean Hogs	USD		4.14%	
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD		18.98%	
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD		5.31%	
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD		11.62%	
	LOIMDRSI Index	Silver	USD		15.05%	
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD		8.84%	
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD		11.51%	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360 Maturity date: 19/12/2028	BNP Paribas S.A. Paris	USD	55 330 000.00	1 461 858.22	0.29%
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>		<b>Gewicht des Index EUR</b>	
	UXJ9 Index	CBOE VIX Future Apr 19	USD		0.92%	
	UXK9 Index	CBOE VIX Future May 19	USD		0.61%	
	ESM9 Index	S&P 500 Future Jun 19	USD		39.84%	
Performance of LOIM Leveraged Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360 Maturity date: 20/03/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	20 696 198.93	153 178.91	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Underlying Futures Contracts of LOIM Leveraged Commodity Backwardation Index <i>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leveraged Commodity Backwardation Index</i>	Underlying <i>Rohstoffe</i>	Currency <i>Währung</i>	Weight of the Index <i>Gewicht des Index</i> EUR
SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(17.88%)
SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	17.88%
SG3MCCP Index	Cocoa	USD	(8.94%)
SG3MKCP Index	Coffee	USD	(23.84%)
SG3MICP Index	Copper	USD	14.90%
SG3MCTP Index	Cotton	USD	11.92%
SG3MGOP Index	Gasoil	USD	8.94%
SG3MHUP Index	Gasoline	USD	23.84%
SG3MGCP Index	Gold	USD	(5.96%)
SG3MHOP Index	Heating oil	USD	5.96%
SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(2.98%)
SG3MIKP Index	Nickel	USD	2.98%
SG3MSIP Index	Silver	USD	(11.92%)
SG3MSBP Index	Sugar	USD	(20.86%)
SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(14.90%)
SG3MIZP Index	Zinc	USD	20.86%

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) (Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)) EUR	% of net assets % des Nettovermögens
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> EUR	<i>% des Nettovermögens</i>
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>						<b>(3 485 592.95)</b>	<b>(0.68)</b>
12 490 000.00	USD	13/11/2019	DEUTSCHE BANK AG LDN	No Fixed Amount	DBCULOIT INDEX	(207 902.61)	(0.04)
93 560 000.00	EUR	08/11/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGMDLOHE INDEX	(3 252 800.52)	(0.64)
106 670 000.00	USD	08/11/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR 3 MONTHS	SGMDLOHU INDEX	(24 889.82)	0.00

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> EUR	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> EUR	<i>% des Nettovermögens</i>
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>9 923 107.02</b>	<b>1.95</b>
AUSTR 10YR BOND	876	Citibank	30/06/2019	AUD	76 785 930.46	1 622 795.43	0.32
CAN 10YR BOND (MSE)	66	Citibank	30/06/2019	CAD	6 117 556.08	34 238.13	0.01
DJ EURO STOXX 50	448	Citibank	30/06/2019	EUR	14 658 560.00	237 440.00	0.05
EURO BTP FUTURE -EUX	323	Citibank	30/06/2019	EUR	41 818 810.00	811 970.00	0.16
EURO BUND FUTURE	541	Citibank	30/06/2019	EUR	89 989 940.00	1 707 120.00	0.33

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Underlying <i>Zugrundeliegend</i>	Number of contracts <i>Zahl der Verträge</i>	Intermediary <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Commitment <i>Verbindlichkeit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
					EUR	EUR	
EURO-OAT-FUTURES-EUX	260	Citibank	30/06/2019	EUR	42 294 200.00	1 100 200.00	0.22
FTSE 100 INDEX	78	Citibank	30/06/2019	GBP	6 527 759.08	155 239.64	0.03
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	995	Citibank	30/04/2019	USD	11 630 560.63	530 575.10	0.10
JPN 10 YEARS BOND	40	Citibank	30/06/2019	JPY	49 332 710.56	227 867.69	0.04
KOSPI 200 INDEX(KSE)	180	Citibank	30/06/2019	KRW	9 787 006.29	(40 602.66)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	578	Citibank	30/06/2019	GBP	86 777 138.22	1 408 610.89	0.28
MEX BOLSA IDX FUT	182	Citibank	30/06/2019	MXN	3 637 743.85	88 267.26	0.02
MINI MSCI EMG MKT	342	Citibank	30/06/2019	USD	16 103 255.11	283 350.40	0.06
NASDAQ 100 E-MINI	56	Citibank	30/06/2019	USD	7 381 716.17	209 136.84	0.04
NIKKEI 225 (OSAKA)	80	Citibank	30/06/2019	JPY	13 652 750.40	(260 152.97)	(0.05)
S&P 500 EMINI INDEX	173	Citibank	30/06/2019	USD	21 861 308.28	576 942.60	0.11
SPI 200 INDEX (SFE)	73	Citibank	30/06/2019	AUD	7 124 739.04	(8 081.86)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	54	Citibank	30/06/2019	CAD	6 890 890.30	51 263.11	0.01
SWISS MARKET INDEX	92	Citibank	30/06/2019	CHF	7 651 240.78	124 229.82	0.02
US 10 YEARS NOTE	702	Citibank	30/06/2019	USD	77 660 918.64	1 062 697.60	0.21

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						EUR	

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*

EUR	13 053 519.61	UBS	08/04/2019	USD	14 995 570.05	(290 451.32)	(0.06)
CHF	311 197 210.98	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	274 039 956.55	4 286 969.04	0.84
EUR	394 275.86	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	445 325.60	(4 011.55)	0.00
EUR	251 096.70	Caceis Bank	15/04/2019	USD	282 980.62	(646.86)	0.00
JPY	4 808 564 135.00	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	38 221 897.78	469 144.59	0.09
USD	14 071 751.45	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	12 411 454.55	106 947.51	0.02
SEK	693 999.73	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	65 959.43	668.07	0.00
GBP	2 129 235.95	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	2 487 633.12	(17 743.26)	0.00
EUR	11 841 927.04	Goldman Sachs	18/04/2019	USD	13 420 000.00	(93 781.70)	(0.02)
EUR	7 388 011.26	UBS	18/04/2019	AUD	11 870 000.00	(113 685.36)	(0.02)
USD	10 360 000.00	Goldman Sachs	18/04/2019	EUR	9 184 218.04	29 846.01	0.01
EUR	13 319 158.82	UBS	18/04/2019	JPY	1 680 730 000.00	(204 878.25)	(0.04)
						<b>4 168 376.92</b>	<b>0.82</b>

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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 114 656 009.07)	(2)	115 385 218.64
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		16 186 817.71
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		275 105.91
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		11 431 822.85
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	3 648 843.37
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	4 775 956.70
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 493 391.44
		<b>153 197 156.62</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 456 676.82
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	51 782.06
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		17 280.28
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	1 545 407.46
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap</i>	(2)	2 491 251.94
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		6 235 578.40
		<b>11 797 976.96</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>141 399 179.66</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>116 073 917.44</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	140 437.21
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 902 774.46
Bank interest/Bankzinsen		8 270.15
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		97.26
		<b>2 051 579.08</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	292 759.02
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 163.35
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		99 561.98
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	82 842.64
		<b>476 326.99</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>1 575 252.09</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(151 506.41)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	4 450 565.40
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		3 417 530.43
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(175 737.53)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		836 722.43
		<b>9 952 826.41</b>
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		
		<b>9 952 826.41</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 064 732.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS	(2)	(1 545 407.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	(2 025 706.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(3 106 296.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		4 606 687.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 857 481.85
		<b>10 804 318.32</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		
		<b>10 804 318.32</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(37 622.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		14 558 566.78
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>141 399 179.66</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 061.4410	387.7660	0.0000	7 449.2070
P - EUR - Capitalisation	23 123.6940	0.0000	0.0000	23 123.6940
N - CHF - Hedged - Capitalisation	3 500.0000	0.0000	(1 750.0000)	1 750.0000
N - EUR - Capitalisation	4 900.0000	0.0000	(2 450.0000)	2 450.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 719 749.1410	394 690.1410	0.0000	4 114 439.2820
I - CHF - Hedged - Capitalisation	4 113 264.8260	0.0000	(100 000.0000)	4 013 264.8260
I - EUR - Capitalisation	0.0000	282 750.0000	0.0000	282 750.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 000 000.0000	1 130 435.0000	0.0000	5 130 435.0000
S - EUR - Capitalisation	589 053.0000	0.0000	0.0000	589 053.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	60 463.7470	4 332.8900	(12 683.0910)	52 113.5460
M - EUR - Capitalisation	26 106.4310	0.0000	0.0000	26 106.4310
M - EUR - Distribution	163 577.7570	0.0000	0.0000	163 577.7570

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	83 983.06	76 060.72	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2741	10.7713	0.0000
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	262 400.82	250 052.59	9 507.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3477	10.8137	10.5644
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 991.70	38 040.66	2 766 252.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4238	10.8688	10.5876
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 287.01	53 686.96	1 061.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5457	10.9565	10.6163
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 709 702.93	38 638 692.52	19 732 170.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1096	10.3874	9.8109

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 876 117.15	44 725 689.27	41 475 823.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4311	10.8735	10.5879
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 264 971.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5472	0.0000	0.0000
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	51 931 237.11	38 355 146.64	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1222	9.5888	0.0000
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 930 767.41	6 548 695.62	5 843 399.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7659	11.1173	10.6771
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	593 123.80	655 260.65	253 897.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3814	10.8372	10.5771
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	300 381.48	285 286.83	148 519.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5060	10.9278	10.6086
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 815 683.97	1 763 866.03	1 844 108.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0998	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>115 385 218.64</b>	<b>81.60</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>40 394 547.90</b>	<b>28.57</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>37 749 113.27</b>	<b>26.70</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>3 045 016.34</b>	<b>2.15</b>
1 475 000	AUSTRALIA (INDX) 2.50 10-30 20/09Q	AUD	1 384 299.67	0.98
2 458 000	AUSTRALIAN (INDEXED) 0.75 17-27 21/11Q	AUD	1 660 716.67	1.17
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>3 010 787.58</b>	<b>2.13</b>
824 000	CANADA (INDEXED) 4.00 99-31 01/12S	CAD	1 181 319.35	0.84
1 365 000	CANADA (INDEXED) 4.25 95-26 01/12S	CAD	1 829 468.23	1.29
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>2 984 437.47</b>	<b>2.11</b>
1 357 000	FRANCE BTAN INDEXE 0.10 16-28 01/03A	EUR	1 506 361.13	1.06
791 000	FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	EUR	1 478 076.34	1.05
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>5 583 697.33</b>	<b>3.95</b>
558 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	639 790.93	0.45
798 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	905 755.64	0.64
186 000	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	230 582.88	0.16
2 932 000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04A	EUR	3 409 525.47	2.42
397 276	NORDDEUTSCHE LANDESBANK 0.9 14-19 08/08A	EUR	398 042.41	0.28
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>2 932 326.63</b>	<b>2.07</b>
1 341 000	ITALY INFL INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	1 647 205.10	1.16
1 287 000	ITALY INFL INDEX 1.30 16-28 15/05S	EUR	1 285 121.53	0.91
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>5 929 350.23</b>	<b>4.19</b>
160 300 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	1 364 642.88	0.97
184 100 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 16-26 10/03S	JPY	1 538 879.05	1.09
215 400 000	JAPAN INDEXEE 0.10 15-25 10/03S	JPY	1 812 280.11	1.27
143 800 000	JAPON INFL INDEX 0.1 18-28 10/03Q	JPY	1 213 548.19	0.86
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>4 476 316.74</b>	<b>3.17</b>
995 258	ROYAUME UNI 0.125 18/28 21/06S	GBP	1 452 681.99	1.03
785 000	UK TSY (RPI INDEXED) 0.125 11-29 22/03S	GBP	1 376 746.03	0.97
721 000	UNITED KINGDOM INDEXE 1.25 06-27 22/11S	GBP	1 646 888.72	1.17
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>9 787 180.95</b>	<b>6.93</b>
1 392 000	UNITED STATES AMER 0.875 19-29 15/01S	USD	1 280 331.86	0.91
1 468 000	US TREASURY INDEX 0.75 18-28 15/07S	USD	1 341 274.78	0.95
1 103 000	US TREASURY INDEXEE 2.50 09-29 15/01S	USD	1 365 801.79	0.97
1 541 000	USA INFL INDEX0.5 18-28 15/01S	USD	1 398 072.82	0.99
781 000	USA T.BDS INF.INDEXE 3.875 99-29 15/04S	USD	1 408 047.32	1.00
868 000	USA TREASURY INF.INDX 3.625 98-28 15/04S	USD	1 528 491.60	1.07
1 239 000	USA TREASURY NTS INDX 1.75 08-28 15/01S	USD	1 465 160.78	1.04
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITTEL</b>			<b>2 645 434.63</b>	<b>1.87</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 059 401.33</b>	<b>0.75</b>
1 059 401	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	1 059 401.33	0.75
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>1 586 033.30</b>	<b>1.12</b>
1 589 102	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	1 586 033.30	1.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>74 990 670.74</b>	<b>53.03</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>66 354 426.61</b>	<b>46.92</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>9 670 927.82</b>	<b>6.84</b>
3 310 629	CHESHAM ZCP 170419	EUR	3 310 891.34	2.34
397 276	CHINA OVERS 1.75 15-19 15/07A	EUR	399 038.05	0.28
2 648 503	EBURY FINANCE LTD ZCP 310519	EUR	2 649 848.43	1.87
3 310 629	SILVER TOWER FUNDING ZCP 240419	EUR	3 311 150.00	2.35
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>4 712 355.56</b>	<b>3.33</b>
2 648 503	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	2 651 182.99	1.88
1 589 102	ICBC LTD ZCP 260819	EUR	1 590 327.89	1.12
471 434	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	470 844.68	0.33
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>13 385 830.91</b>	<b>9.47</b>
662 126	AXA BANQUE ZCP 02-04-19	EUR	662 148.65	0.47
662 126	AXEREA FINANCES ZCP 110419	EUR	662 162.90	0.47
2 913 354	AXEREA FINANCES ZCP 300419	EUR	2 913 736.36	2.05
1 986 377	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 090419	EUR	1 986 529.32	1.39
1 324 252	COFACE ZCP 150519	EUR	1 324 727.43	0.94
662 126	COFACE ZCP 180419	EUR	662 228.90	0.47
924 195	CREDIT AGRICOLE 6.25 09-19 17/04Q	EUR	927 235.36	0.66
662 126	ENGIE SA ZCP 040619	EUR	662 532.83	0.47
1 059 401	ENGIE SA ZCP 060519	EUR	1 059 770.65	0.75
132 425	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	134 329.72	0.10
662 126	LCL ZCP 240519	EUR	662 424.73	0.47
403 235	MFINANCE FRANCE EMTN 2.375 14-19 01/04A	EUR	403 297.85	0.29
1 324 252	VINCI ZCP 060519	EUR	1 324 706.21	0.94
<b>ICELAND/ISLAND</b>			<b>499 777.66</b>	<b>0.35</b>
489 973	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	499 777.66	0.35
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>6 755 798.37</b>	<b>4.78</b>
3 972 755	ARAB FINA DESI AC ZCP 06-05-19	EUR	3 973 804.00	2.81
1 456 677	MATCHPOINT FINANCE ZCP 100419	EUR	1 456 837.12	1.03
1 324 252	OPUS FUND LTD ZCP 19-06-19	EUR	1 325 157.25	0.94
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>1 456 788.11</b>	<b>1.03</b>
1 456 677	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	1 456 788.11	1.03
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>3 311 380.97</b>	<b>2.34</b>
3 310 629	SPIRE 18-19 28/06U	EUR	3 311 380.97	2.34
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>338 415.61</b>	<b>0.24</b>
337 684	BRIGHT FOOD SINGAPORE 1.625 16-19 03/06A	EUR	338 415.61	0.24
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>1 456 676.83</b>	<b>1.03</b>
1 456 677	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	1 456 676.83	1.03
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>6 884 979.12</b>	<b>4.87</b>
2 648 503	CELLNEX TELECOM S.A. ZCP 250419	EUR	2 648 543.05	1.88
2 648 503	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	2 647 150.41	1.87
1 589 102	VIESGO HOLDCO SA ZCP 200519	EUR	1 589 285.66	1.12
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>2 946 131.05</b>	<b>2.08</b>
3 310 629	SBAB BANK ZCP 080419	USD	2 946 131.05	2.08
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>1 325 334.10</b>	<b>0.94</b>
1 324 252	BMW ZCP 210619	EUR	1 325 334.10	0.94

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>7 582 766.47</b>	<b>5.36</b>
1 324 252	BANK OF CHINA LONDON ZCP 230419	EUR	1 324 458.69	0.94
662 126	HALKIN FINANCE PLC ZCP 300419	EUR	662 273.06	0.47
1 986 377	NATIONWIDE BUILD 1.625 14-19 03/04A	EUR	1 986 901.59	1.40
3 443 054	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 290419	EUR	3 443 706.71	2.43
164 869	RBS 5.50 09-19 20/04S	EUR	165 426.42	0.12
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>6 027 264.03</b>	<b>4.26</b>
1 324 252	HONEYWELL INTERN ZCP 070519	EUR	1 324 682.37	0.94
1 456 677	HONEYWELL INTERN ZCP 160519	EUR	1 457 298.75	1.03
3 244 417	STANLEY BLACK DECKER ZCP 290419	EUR	3 245 282.91	2.29
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>8 636 244.13</b>	<b>6.11</b>
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>927 421.97</b>	<b>0.66</b>
926 976	NORDEA BANK ABP FL.R 14-19 20/05Q	EUR	927 421.97	0.66
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>249 169.30</b>	<b>0.18</b>
248 959	UNICREDIT SPA FL.R 14-19 29/07Q	EUR	249 169.30	0.18
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>3 607 101.37</b>	<b>2.55</b>
112 561	BARCLAYS BANK PLC FL.R 09-19 21/08A	EUR	114 654.44	0.08
2 648 503	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	2 654 120.66	1.88
238 365	NOMURA BANK REGS FL.R 09-19 30/09A	EUR	245 334.99	0.17
595 913	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	592 991.28	0.42
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>3 852 551.49</b>	<b>2.72</b>
1 787 740	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	1 783 181.22	1.25
291 335	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	292 365.06	0.21
662 126	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	662 736.25	0.47
1 112 371	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	1 114 268.96	0.79

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>5 297 006.64</b>	<b>3.75</b>
Crédit Mutuel - CIC Banques	01/04/2019	EUR	(0.400)	5 297 006.64	3.75

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>3 648 843.37</b>	<b>2.58</b>
CDX NA HY S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	80 510 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	4 749 759.62	3.35
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	18 509 741.60	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 807 024.93	1.28
CDX EM S30 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	9 315 000.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	285 220.98	0.20
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	532 796.40	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	52 014.58	0.04
CDX NA HY S31 V3	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	294 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	17 380.22	0.01
CDX EM S30 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	840 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(25 720.43)	(0.02)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	271 331.50	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(26 488.90)	(0.02)
CDX NA HY S31 V3	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	744 800.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(44 029.89)	(0.03)
CDX EM S30 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 045 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(62 616.92)	(0.04)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	932 393.70	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(91 025.51)	(0.06)
CDX EM S30 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 330 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(101 963.06)	(0.07)
CDX EM S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	33 600 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 100 916.21)	(0.78)
CDX NA HY S31 V3	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	20 369 300.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 204 160.50)	(0.85)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	2 614 649.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	255 256.72	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
CDX NA HY S31 V3	GOLDMAN SACHS INTERN.	11 319 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	669 138.96	0.47
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 391 190.60	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	135 815.84	0.10
CDX NA HY S31 V3	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 568 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	92 694.61	0.07
CDX NA HY S31 V3	GOLDMAN SACHS INTERN.	8 526 000.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(504 026.78)	(0.36)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	4 834 634.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	471 984.12	0.33
CDX NA HY S31 V3	JP MORGAN SECURITIES LD	5 145 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	304 154.07	0.22
CDX NA HY S31 V3	JP MORGAN SECURITIES LD	4 361 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	257 806.76	0.18
CDX NA HY S31 V3	JP MORGAN SECURITIES LD	3 988 600.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	235 791.79	0.17
CDX NA HY S31 V3	JP MORGAN SECURITIES LD	465 500.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(27 518.70)	(0.02)
CDX EM S30 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	3 100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(94 920.59)	(0.07)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	8 287 944.00	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(809 115.64)	(0.57)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	41 247 321.30	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(4 026 795.15)	(2.85)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	15 391 896.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 502 643.33	1.06
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	3 862 773.90	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	377 105.69	0.27
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	3 601 309.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	351 580.01	0.25
CDX NA HY S31 V3	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	3 430 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	202 769.41	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens EUR
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>					<b>(2 491 251.94)</b>	<b>(1.76)%</b>
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360. Maturity 07/06/2019	BNP Paribas S.A. Paris	USD	19 415 000.00	(3 278 677.81)	(2.32%)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>		<b>Gewicht des Index EUR</b>	
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD		12.44%	
	LOIMDRCO Index	Brent	USD		8.24%	
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD		8.64%	
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD		9.19%	
	LOIMDRLP Index	Copper	USD		15.91%	
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD		13.01%	
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD		7.61%	
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD		11.19%	
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD		8.17%	
	LOIMDRGC Index	Gold	USD		20.00%	
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD		10.15%	
	LOIMDRLH Index	Lean Hogs	USD		4.14%	
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD		18.98%	
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD		5.31%	
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD		11.62%	
	LOIMDRSI Index	Silver	USD		15.05%	
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD		8.84%	
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD		11.51%	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360 Maturity date: 19/12/2028	BNP Paribas S.A. Paris	USD	26 950 000.00	712 038.30	0.50%
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>		<b>Gewicht des Index EUR</b>	
	UXJ9 Index	CBOE VIX Future Apr 19	USD		0.92%	
	UXK9 Index	CBOE VIX Future May 19	USD		0.61%	
	ESM9 Index	S&P 500 Future Jun 19	USD		39.84%	
Performance of LOIM Leveraged Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360 Maturity date: 20/03/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	10 185 710.46	75 387.57	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Underlying Futures Contracts of LOIM Leveraged Commodity Backwardation Index <i>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leveraged Commodity Backwardation Index</i>	Underlying <i>Rohstoffe</i>	Currency <i>Währung</i>	Weight of the Index <i>Gewicht des Index</i> EUR
SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(17.88%)
SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	17.88%
SG3MCCP Index	Cocoa	USD	(8.94%)
SG3MKCP Index	Coffee	USD	(23.84%)
SG3MICP Index	Copper	USD	14.90%
SG3MCTP Index	Cotton	USD	11.92%
SG3MGOP Index	Gasoil	USD	8.94%
SG3MHUP Index	Gasoline	USD	23.84%
SG3MGCP Index	Gold	USD	(5.96%)
SG3MHOP Index	Heating oil	USD	5.96%
SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(2.98%)
SG3MIKP Index	Nickel	USD	2.98%
SG3MSIP Index	Silver	USD	(11.92%)
SG3MSBP Index	Sugar	USD	(20.86%)
SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(14.90%)
SG3MIZP Index	Zinc	USD	20.86%

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) (Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% of net assets % des Nettovermögens
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>						<b>(1 545 407.46)</b>	<b>(1.09)</b>
5 015 000.00	USD	13/11/2019	DEUTSCHE BANK AG LDN	No Fixed Amount	DBCULOIT INDEX	(83 477.31)	(0.06)
41 730 000.00	EUR	08/11/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGMDLOHE INDEX	(1 450 826.91)	(1.02)
47 585 000.00	USD	08/11/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR 3 MONTHS	SGMDLOHU INDEX	(11 103.24)	(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>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i> EUR	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>4 775 956.70</b>	<b>3.38</b>
AUSTR 10YR BOND	428	Citibank	30/06/2019	AUD	37 516 413.51	784 730.34	0.55
CAN 10YR BOND (MSE)	32	Citibank	30/06/2019	CAD	2 966 087.80	16 600.31	0.01
DJ EURO STOXX 50	218	Citibank	30/06/2019	EUR	7 132 960.00	115 540.00	0.08
EURO BTP FUTURE -EUX	157	Citibank	30/06/2019	EUR	20 326 790.00	377 980.00	0.27
EURO BUND FUTURE	264	Citibank	30/06/2019	EUR	43 913 760.00	818 830.00	0.58

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	EUR	
EURO-OAT-FUTURES-EUX	128	Citibank	30/06/2019	EUR	20 821 760.00	529 490.00	0.37
FTSE 100 INDEX	36	Citibank	30/06/2019	GBP	3 012 811.88	71 649.07	0.05
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	480	Citibank	30/04/2019	USD	5 610 722.71	255 955.83	0.18
KOSPI 200 INDEX(KSE)	89	Citibank	30/06/2019	KRW	4 839 130.89	(19 202.90)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	282	Citibank	30/06/2019	GBP	42 337 634.91	688 569.11	0.49
MEX BOLSA IDX FUT	80	Citibank	30/06/2019	MXN	1 599 008.29	38 798.79	0.03
MINI MSCI EMG MKT	168	Citibank	30/06/2019	USD	7 910 370.93	138 923.28	0.10
NASDAQ 100 E-MINI	27	Citibank	30/06/2019	USD	3 559 041.72	100 833.83	0.07
NIKKEI 225 (OSAKA)	40	Citibank	30/06/2019	JPY	6 826 375.20	(126 606.57)	(0.09)
S&P 500 EMINI INDEX	84	Citibank	30/06/2019	USD	10 614 739.28	281 391.10	0.20
SPI 200 INDEX (SFE)	35	Citibank	30/06/2019	AUD	3 415 970.77	(3 874.87)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	27	Citibank	30/06/2019	CAD	3 445 445.15	25 631.55	0.02
SWISS MARKET INDEX	44	Citibank	30/06/2019	CHF	3 659 289.07	59 414.26	0.04
US 10 YEARS NOTE	344	Citibank	30/06/2019	USD	38 056 062.70	513 356.08	0.36
10YR MINI JGB-SGX	195	Citibank	30/06/2019	JPY	24 049 696.40	107 947.49	0.08

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

						<b>1 493 391.44</b>	<b>1.06</b>
EUR	2 881 875.28	UBS	08/04/2019	USD	3 310 629.15	(64 124.04)	(0.05)
USD	45 244 655.63	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	39 907 286.83	342 911.65	0.24
CHF	97 567 644.84	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	85 924 023.10	1 338 014.16	0.96
EUR	269 571.16	UBS	18/04/2019	GBP	230 000.00	2 802.73	0.00
EUR	4 107 959.37	UBS	18/04/2019	JPY	518 650 000.00	(65 371.07)	(0.05)
EUR	3 952 281.34	UBS	18/04/2019	AUD	6 350 000.00	(60 841.99)	(0.04)

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\*

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

\* 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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 36 785 662.23)	(2)	36 793 983.03
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 107 247.05)	(2)	58 233.14
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 271 201.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		51 429.57
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		163 714.94
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>	(2)	143 148.94
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		0.01
		<b>42 481 711.17</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		43 500.77
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	53 802.55
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		53 199.80
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		12 734.56
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	203 655.04
		<b>366 892.72</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>42 114 818.45</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>44 998 138.51</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	3 360.00
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	363 660.60
Bank interest/Bankzinsen		74 773.88
Other income/Sonstige Erträge		5 843.84
		<b>447 638.32</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	297 052.21
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	3 374.88
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	10 427.84
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		52 761.51
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	65 877.42
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		103 028.35
		<b>532 522.21</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>(84 883.89)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	52 213.34
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		47 404.97
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	1 381 356.24
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(99 938.37)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		29 641.63
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(619 802.64)
		<b>705 991.28</b>
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	8 320.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		21 366.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS	(2)	186 903.81
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	(2)	417 284.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(317 599.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(104 812.70)
		<b>(316 423.27)</b>
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		
		<b>(2 566 896.79)</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>42 114 818.45</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Number of Shares 01/10/2018/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019
P - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	243 016.1170	0.0000	(150 000.0000)	93 016.1170
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	0.0000	2 632.5930
N - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	1 281 850.0200	0.0000	(613 619.1900)	668 230.8300
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	77 240.0000	0.0000	77 240.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	105 900.0000	0.0000	(105 900.0000)	0.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	143 898.1780	0.0000	143 898.1780
M - USD - Distribution	0.0000	73 077.0080	0.0000	73 077.0080
M Seeding - USD - Capitalisation	874 923.2020	172 121.4910	(207 325.2840)	839 719.4090
M Seeding - USD - Distribution	400 162.1160	9 350.0000	(54 231.0880)	355 281.0280
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	27 850.0000	0.0000	27 850.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	7 900.0000	0.0000	7 900.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	144 640.0000	6 026.0000	(36 250.0000)	114 416.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	27 000.0000	0.0000	(700.0000)	26 300.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	297 252.9810	0.0000	297 252.9810
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	94 140.2530	0.0000	94 140.2530
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	673 284.0480	87 538.0000	(155 860.0000)	604 962.0480
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	273 653.0740	24 380.0000	(9 587.6240)	288 445.4500
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	(35 343.0550)	447 081.2480

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 010.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1046	0.0000	0.0000
<b>P Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	873 182.56	2 268 601.84	4 213 568.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3874	9.3352	9.2843
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 106.13	23 337.18	2 076 673.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7769	8.8647	9.0440
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 011.12	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1112	0.0000	0.0000
<b>N Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 388 793.12	12 156 991.26	26 805 877.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5608	9.4839	9.3852
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	777 406.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0648	0.0000	0.0000
<b>N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>N Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
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
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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 454 362.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1069	0.0000	0.0000
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	738 627.12	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1075	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 993 529.15	8 265 836.85	10 245 893.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5193	9.4475	9.3585
<b>M Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 382 021.73	3 780 531.57	2 082 381.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5193	9.4475	9.3585
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	280 371.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0672	0.0000	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 530.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0672	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 001 146.71	1 278 464.72	5 223 663.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7501	8.8389	9.0240
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	230 127.35	238 652.68	873 523.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7501	8.8390	9.0240
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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 989 240.95	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0562	0.0000	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	947 155.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0611	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 385 092.79	6 041 007.77	9 608 655.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9015	8.9725	9.1168
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 567 676.77	2 455 404.49	2 124 342.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9018	8.9727	9.1170
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	64 307.69	64 415.83	130 256.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1868	9.2023	9.2610
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 107 363.73	4 424 763.89	1 888 905.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1871	9.2025	9.2611
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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>36 793 983.03</b>	<b>87.37</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>4 954 910.80</b>	<b>11.77</b>
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>4 954 910.80</b>	<b>11.77</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>4 954 910.80</b>	<b>11.77</b>
300 000	CHEGG INCCV 0.125 19-25 15/03	USD	295 314.00	0.70
1 500 000	NAVISTAR INTER. CV 4.75 15-19 15/04S	USD	1 503 810.00	3.57
2 000 000	RTI INTL METALS 1.625 13-19 15/10S	USD	1 976 320.00	4.70
1 156 000	VECTOR GROUP LTD CV 1.75 14-20 15/04Q	USD	1 179 466.80	2.80
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>31 839 072.23</b>	<b>75.60</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>31 839 072.23</b>	<b>75.60</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>31 839 072.23</b>	<b>75.60</b>
4 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 15-08-19	USD	3 964 130.00	9.41
6 700 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 20-06-19	USD	6 664 936.69	15.83
3 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 23-05-19	USD	2 989 865.43	7.10
4 000 000	US TREASURY BILL ZCP 020519	USD	3 991 940.00	9.48
7 300 000	US TREASURY BILL ZCP 110419	USD	7 295 176.45	17.32
2 000 000	US TREASURY BILL ZCP 110719	USD	1 986 750.76	4.72
5 000 000	US TREASURY BILL ZCP 120919	USD	4 946 272.90	11.74
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>58 233.14</b>	<b>0.14</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>58 233.14</b>	<b>0.14</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>69 401.63</b>	<b>0.16</b>
250	AKU GR JUN83.79 21.06.19CALL	EUR	21 521.63	0.05
192	GOLAR LNG JAN 30.00 17.01.20 CALL	USD	14 880.00	0.04
200	ZAYO JUN30 21.06.19CALL	USD	33 000.00	0.08
<b>Sold listed options at market value/Verkaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>(11 168.49)</b>	<b>(0.03)</b>
(250)	AKX NA JUN95.22 21.06.19CALL	EUR	(1 768.49)	0.00
(96)	GOLAR LNG JAN 15.00 17.01.20 PUT	USD	(8 400.00)	(0.02)
(200)	ZAYO JUN40 21.06.19CALL	USD	(1 000.00)	0.00

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>	USD	<i>% des Nettovermögens</i>
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>						<b>143 148.94</b>	<b>0.34</b>
989 268.67	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS	(6 058.66)	(0.01)
11 527.09	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ALLSCRIPTS MISYS HEALTHCARE SOLU	(422.52)	0.00
1 047 458.90	EUR	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CELLNEX TELECOM SA 1.5% 18 16/01/26	16 100.67	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
2 004 693.17	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	EMPIRE STATE REALTY OP LP 2.625% 15/08/19	(7 713.16)	(0.02)
47 722.40	EUR	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	MTU AERO ENGINES HOLDING XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 249.95)	0.00
187 832.01	GBP	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	931.04	0.00
820 600.00	GBP	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	INMARSAT XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(97.20)	0.00
3 908 922.22	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GLNG 2.75% 15/02/22	(60 242.21)	(0.14)
2 849 760.00	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	HURRICANE ENERGY PLC 7.5% 17 24/07/22	(91 905.99)	(0.22)
1 388 627.22	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	INMARSAT PLC 3.875% 16 09/09/23	118 003.40	0.28
1 500 687.50	USD	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	INMARSAT PLC 3.875% 16 09/09/23	5 943.51	0.01
7 609.20	GBP	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INMARSAT XLON_GB	874.89	0.00
1 085 456.86	USD	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	INMARSAT XLON_USD	(64.56)	0.00
152 087.41	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	INMARSAT XLON_USD	(1 078.10)	0.00
1 686 804.00	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ISTAR--- CONV PE	(619.99)	0.00
4 591 390.28	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ISTAR INC 3.125% 17 15/09/22	14 739.73	0.03
30 969.83	GBP	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	281.00	0.00
2 020 536.87	GBP	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC 1.25% 14 21/11/19	(1.12)	0.00
4 666 098.50	USD	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	J2 GLOBAL INC 3.25% 14 20/06/21	52 636.51	0.12
663 590.00	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	J2 GLOBAL INC 3.25% 14 20/06/21	10 515.01	0.02
508 464.00	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LIBERTY MEDIA -C- SIRIUS XM	(3 695.99)	(0.01)
1 589 046.69	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LIBERTY MEDIA CORP 2.25% 16 30/09/46	(15 801.72)	(0.04)
1 847 471.20	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MTU AERO ENGINES AG 0.125% 16 17/05/23	17 346.40	0.04
2 010 979.17	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.37% 01/04/23	(15 679.16)	(0.04)
12 325 277.78	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TECHNOLOGY INC 0.875% 15 15/11/22	243 602.23	0.59
3 446 061.39	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TECHNOLOGY INC 1.625% 15 15/02/25	(184 161.38)	(0.43)
1 873 951.11	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TWITTER INC 1% 14 15/09/21 CV144	11 348.90	0.03
3 520 015.92	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	178 055.29	0.43
1 497 561.27	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	HURRICANE ENERGY PLC CROSS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	99 523.56	0.24
982 770.39	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	GOLAR LNG LTD XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	60 357.07	0.14
1 019 632.00	USD	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.37	USD LIBOR EQS 1 MONTH	21 982.01	0.05
698 280.00	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIRIUS XM HOLDINGS INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	9 715.21	0.02
98 127.40	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	ALLSCRIPTS MISYS HEALTHCARE SOLU	USD LIBOR EQS 1 MONTH	9 310.01	0.02
543 296.00	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	J2 GLOBAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 943.99)	(0.03)
149 158.18	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	INMARSAT XLON_USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 641.11)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
1 535 271.15	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	MTU AERO ENGINES AG CROSS USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(20 807.75)	(0.05)
777 948.00	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	ISTAR FINANCIAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(33 739.99)	(0.08)
3 870 993.68	USD	23/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	J2 GLOBAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(65 409.30)	(0.16)
9 979 902.40	USD	22/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(239 901.49)	(0.56)
4 000 000.00	USD	04/04/2019	SOCIETE GENERALE (FR)	ISTAR INC 5.25% 15/09/22	USD LIBOR 1 MONTH	44 117.84	0.10

  

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) USD	% des Nettovermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(203 655.04)</b>	<b>(0.48)</b>
CHF	1 590 449.56	Caceis Bank	15/04/2019	USD	1 587 809.41	11 155.88	0.03
USD	358 538.84	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	318 192.08	862.85	0.00
GBP	4 190 224.03	Caceis Bank	15/04/2019	USD	5 551 157.04	(87 411.24)	(0.21)
EUR	12 963 398.53	Caceis Bank	15/04/2019	USD	14 700 238.45	(128 262.53)	(0.30)

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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 33 706 743.90)	(2)	33 682 074.51
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 950 050.45
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		567 242.60
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	292 930.59
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		3 965.78
		<b>38 496 263.93</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 313.90
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 470 793.71
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	45 892.49
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		8 425.51
		<b>2 526 425.61</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>35 969 838.32</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>41 461 442.58</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Bank interest/Bankzinsen		6 388.13
		<b>6 388.13</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	171 132.38
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 652.35
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	52 996.89
		<b>228 781.62</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(222 393.49)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(509 084.24)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		226 205.64
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 592 669.13)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(2 097 941.22)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(582 169.62)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		743 422.75
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(1 936 688.09)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(3 554 916.17)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>35 969 838.32</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
N Seeding - USD - Capitalisation	1 245.7700	0.0000	(27.0000)	1 218.7700
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	3 420.2480	(4 549.1740)	20 686.9820
M Seeding - USD - Capitalisation	3 995.7570	267.0000	(972.0000)	3 290.7570
M Seeding - USD - Distribution	107.0000	0.0000	0.0000	107.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	3 301.0440	23.0000	(850.0440)	2 474.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	15 953.0000	586.0000	(2 319.0000)	14 220.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	565.8080	45.0000	0.0000	610.8080

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>P Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>N Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 158 640.51	1 223 360.09	1 824 372.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	950.6638	982.0112	995.6071
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	412 841.56	433 555.00	4 106 524.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	861.8822	905.1253	945.8638
<b>N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 016 306.86	1 064 735.39	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	883.7582	925.8705	0.0000
<b>I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 845 560.78	19 756 720.78	6 195 785.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	862.6469	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 849 533.87	3 577 141.14	2 695 527.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	865.9205	895.2349	909.2192
<b>M Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	92 653.42	95 790.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	865.9198	895.2344	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 120 838.64	2 974 389.18	4 641 229.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	857.2509	901.0450	943.2466
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 538 561.87	14 749 766.81	8 675 050.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	881.7554	924.5764	963.6129
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	538 583.42	523 132.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	881.7557	924.5765	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>33 682 074.51</b>	<b>93.64</b>
<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>			<b>33 682 074.51</b>	<b>93.64</b>
<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>			<b>33 682 074.51</b>	<b>93.64</b>
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>13 821 887.82</b>	<b>38.43</b>
688	FORT CONT USD-B-AC	USD	727 387.97	2.02
5 178	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	499 485.66	1.39
17 152	GLG MAN EUR MID C EQ ALT IN EUR	EUR	1 924 420.92	5.35
1 646	IPM UCITS ICAV-IPM SMU-I EUR	EUR	1 647 510.83	4.58
11 700	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	1 140 272.53	3.17
21 097	KLS LOMAS US EQ L/SH SI EUR A	EUR	2 123 410.16	5.91
577	LYNX UCITS USD I AC	USD	456 089.77	1.27
1 176 013	ME GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	1 825 054.02	5.07
14 998	MONTLAKE TOSCA UCITS FOUNDER EUR	EUR	1 340 873.72	3.73
14 189	RV CAPITAL ASIA OPP UCITS FUND A	EUR	1 415 201.33	3.93
7 610	UACCESS (IRL) TREND MAC C EUR	EUR	722 180.91	2.01
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>18 480 723.79</b>	<b>51.37</b>
23 860	BLACKROCK UK EM COMP ABS RETURN FD-I2EH	EUR	2 400 074.84	6.67
20 018	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	USD	1 776 873.68	4.94
13 114	CRAWFORD LAKE US EQUITIES FUND I USD CAP	USD	1 302 695.94	3.62
6 178	DB PLATINUM IV DBX SYSTEMATIC ALP-I1C-E-	EUR	803 382.55	2.23
129	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	1 800 293.45	5.01
275 765	JH UK AR IHC -I EUR (HEDGED) ACC- CAP	EUR	1 951 725.31	5.43
15 142	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -A EUR-	EUR	1 816 604.44	5.05
12 122	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	EUR	1 715 599.43	4.77
1 051	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	EUR	135 732.92	0.38
242 820	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE -N- EUR UH	EUR	2 434 923.17	6.76
23 768	TAGES INTL ANAVON GL EQ L/S -I-EUR CAP	EUR	2 342 818.06	6.51
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>1 379 462.90</b>	<b>3.84</b>
15	H2O MODERATO FCP -I- CAP	EUR	1 379 462.90	3.84

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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>292 930.59</b>	<b>0.81</b>
CHF	475 000.00	Caceis Bank	29/04/2019	EUR	418 908.19	5 982.26	0.02
EUR	2 086 212.28	Caceis Bank	29/04/2019	CHF	2 340 000.00	(6 930.31)	(0.02)
CHF	22 300 000.00	LO & Cie	29/04/2019	EUR	19 630 972.92	316 515.81	0.87
USD	4 031 000.00	LO & Cie	29/04/2019	EUR	3 561 142.82	20 674.12	0.06
USD	77 500.00	Caceis Bank	29/04/2019	EUR	68 465.92	398.09	0.00
EUR	4 249 127.53	LO & Cie	29/04/2019	USD	4 831 076.75	(43 709.38)	(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 – Alternative Risk Premia

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 129 944 218.75)	(2)	129 941 178.76
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		17 100 923.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		144 261.35
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		7 077 533.27
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>	(2)	685 754.17
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	3 734 981.81
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	3 168 261.45
		<b>161 852 893.82</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		6 560 654.52
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		28 349.51
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	91 396.62
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		30 697.24
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	1 202 388.38
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		7 771 035.07
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	130 440.15
		<b>15 814 961.49</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>146 037 932.33</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>196 251 100.04</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 573 682.73
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		609 018.44
Bank interest/Bankzinsen		118 155.96
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		134 726.75
		<b>2 435 583.88</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	605 318.38
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	26 419.17
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		46 608.64
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	201 708.81
		<b>880 055.00</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 555 528.88</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(43 669.73)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(8 117 389.06)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		976 549.01
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(800 164.34)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(3 346 507.82)
<b>NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST</b>		<b>(9 775 653.06)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	8 566.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS	(2)	(122 198.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	(1 580 900.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		650 020.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		3 271 108.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		999 673.54
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(6 549 384.14)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(77 251.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(43 586 531.70)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>146 037 932.33</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	159 549.1260	4 348.9110	(51 354.2520)	112 543.7850
P - CHF - Hedged - Capitalisation	317 496.2010	0.0000	(107 154.0660)	210 342.1350
P - EUR - Hedged - Capitalisation	167 230.8510	740.8700	(45 671.8710)	122 299.8500
P - EUR - Hedged - Distribution	4 532.9870	0.0000	0.0000	4 532.9870
R - USD - Capitalisation	7 605.2850	220.9000	(608.5060)	7 217.6790
R - EUR - Hedged - Capitalisation	12 920.6080	0.0000	(482.8910)	12 437.7170
N - USD - Capitalisation	6 145 575.1480	872 454.9100	(1 010 632.8890)	6 007 397.1690
N - USD - Distribution	58 650.0000	0.0000	(1 460.0000)	57 190.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 047 407.8980	2 950.0000	(415 924.3000)	634 433.5980
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 010 193.0570	485 437.1600	(491 083.5040)	1 004 546.7130
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	47 019.4210	(18 276.0000)	28 743.4210
I - CHF - Hedged - Capitalisation	669 589.5640	0.0000	(111 262.6930)	558 326.8710
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	17 994.3800	0.0000	(50.0550)	17 944.3250
S - EUR - Hedged - Capitalisation	2 037 135.3540	298 812.0000	(726 543.0000)	1 609 404.3540
M - USD - Capitalisation	1 303 843.0110	44 810.0000	(772 869.5040)	575 783.5070
M - USD - Distribution	2 170.0000	0.0000	0.0000	2 170.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 016 678.6070	14 808.6290	(237 362.3220)	794 124.9140
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 098 571.8290	114 595.6180	(1 538 648.6260)	674 518.8210
M - EUR - Hedged - Distribution	373 967.0000	0.0000	(186 660.0000)	187 307.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 243 782.98	1 786 851.63	2 978 059.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0515	11.1994	11.4508
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 106 025.40	3 277 929.42	3 581 033.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0124	10.3243	10.8841
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 254 054.34	1 764 159.94	1 960 126.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2539	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 624.76	47 221.80	49 541.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0651	10.4174	10.9291
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.06	0.00	0.13
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	78 266.68	83 822.55	136 265.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8437	11.0216	11.3473
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	123 973.34	132 891.53	219 339.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9675	10.2852	10.8653
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	68 902 702.19	71 093 806.37	47 926 125.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4696	11.5683	11.7161
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	629 381.99	661 925.52	449 580.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0051	11.2860	11.4982
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.07	0.20
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 597 193.00	11 177 916.66	10 727 733.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3986	10.6720	11.1442
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 691 903.17	11 009 526.18	4 679 316.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6435	10.8984	11.3257
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	305 929.88	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6435	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 810 094.14	7 149 718.74	9 160 397.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4063	10.6778	11.1458
<b>I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	182 357 718	186 811 100	97 974 955
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 162	10 382	10 718
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 864 981.99	23 037 428.73	26 877 468.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1004	11.3087	11.6328
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 547 094.68	14 966 957.74	40 438 538.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3708	11.4791	11.6474
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 274.05	24 909.70	58 237.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1862	11.4791	11.6474
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.00	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 180 401.43	10 758 234.48	17 192 273.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3012	10.5817	11.0705
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 116 053.34	22 690 697.80	22 836 785.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5498	10.8124	11.2571
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 941 849.12	4 043 497.72	2 998 549.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3672	10.8124	11.2571
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>129 941 178.76</b>	<b>88.98</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>129 941 178.76</b>	<b>88.98</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>113 924 460.00</b>	<b>78.01</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 307 392.70</b>	<b>0.90</b>
1 315 510	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 280619	USD	1 307 392.70	0.90
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>1 313 380.03</b>	<b>0.90</b>
1 315 510	INDU COMM BANK LUX ZCP 17-04-19	USD	1 313 380.03	0.90
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>25 116 966.07</b>	<b>17.20</b>
5 262 041	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 15-04-19	USD	5 255 834.83	3.60
2 631 020	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 20-05-19	USD	2 621 231.31	1.79
5 262 041	AGENCE FRANCE LOCALE ZCP 290419	USD	5 250 105.35	3.60
1 315 510	COFACE ZCP 080519	EUR	1 477 572.22	1.01
1 315 510	COFACE ZCP 150419	USD	1 313 733.85	0.90
1 315 510	COFACE ZCP 180419	USD	1 313 426.93	0.90
1 973 265	RATP ZCP 150519	USD	1 966 533.57	1.35
5 919 796	SNCF RESEAU ZCP 010419	USD	5 918 528.01	4.05
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>2 890 643.24</b>	<b>1.98</b>
2 894 122	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 150419	USD	2 890 643.24	1.98
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>7 223 700.96</b>	<b>4.95</b>
1 315 510	ARAB FINA DESI AC ZCP 02-04-19	USD	1 315 104.02	0.90
657 755	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 090419	USD	657 399.71	0.45
5 262 041	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250419	USD	5 251 197.23	3.60
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>2 954 466.84</b>	<b>2.02</b>
2 631 020	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	2 954 466.84	2.02
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>10 502 049.98</b>	<b>7.19</b>
5 919 796	CORELUX S A ZCP 180419	USD	5 910 651.13	4.05
1 973 265	ICBC LUX LTD ZCP 06-06-19	USD	1 963 113.98	1.34
2 631 020	INDU COMM BANK LUX ZCP 11-04-19	USD	2 628 284.87	1.80
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>2 004 237.91</b>	<b>1.37</b>
1 973 265	TELEFONOS DE MEXICO S 5.50 10-19 15/11S	USD	2 004 237.91	1.37
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>5 915 223.40</b>	<b>4.05</b>
5 919 796	NATIXIS SINGAPORE ZCP 08-04-19	USD	5 915 223.40	4.05
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>2 627 595.37</b>	<b>1.80</b>
1 315 510	EXPORT-IMPORT BANK K 2.375 14-19 12/08S	USD	1 313 016.38	0.90
1 315 510	INDU BANK OF KORE ZCP 11-04-19	USD	1 314 578.99	0.90
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>1 972 804.80</b>	<b>1.35</b>
1 973 265	BANCO SANTANDER S.A ZCP 010419	USD	1 972 804.80	1.35
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>6 815 102.60</b>	<b>4.67</b>
1 315 510	CITY OF MALMO ZCP 130519	USD	1 311 300.90	0.90
1 973 265	CITY OF MALMO ZCP 290419	USD	1 968 936.67	1.35
1 575 981	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	1 564 003.70	1.07
1 973 265	VASTERAS KOMMUNE ZCP 150419	USD	1 970 861.33	1.35
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>14 435 743.55</b>	<b>9.88</b>
2 631 020	ABN AMRO BANK NV ZCP 080519	USD	2 622 867.56	1.80
3 288 775	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010419	USD	3 288 028.94	2.24
3 288 775	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010519	USD	3 281 283.12	2.25

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
1 315 510	KING OF THE NETH ZCP 26-04-19	USD	1 312 958.95	0.90
657 755	SCHLUMBERGER FINANCE ZCP 120419	USD	657 112.19	0.45
3 288 775	SIEMENS FIN NV 1.65 12-19 16/08S	USD	3 273 492.79	2.24
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>11 288 872.93</b>	<b>7.73</b>
526 204	LAND SECU PLC ZCP 13-06-19	USD	523 132.14	0.36
5 262 041	LAND SECURITIES PLC ZCP 140619	USD	5 230 750.73	3.58
686 696	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	680 975.31	0.47
4 867 388	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 060519	USD	4 854 014.75	3.32
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>11 118 893.72</b>	<b>7.61</b>
1 973 265	COMMONWEALTH BK AU 2.30 14-19 06/09S	USD	1 969 199.93	1.35
2 631 020	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	2 679 755.75	1.83
6 500 000	US TREASURY BILL ZCP 060619	USD	6 469 938.04	4.43
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>6 437 385.90</b>	<b>4.41</b>
1 315 510	CORP. ANDI DE FOME ZCP 100419	USD	1 314 295.11	0.90
1 315 510	CORP. ANDI DE FOME ZCP 150419	USD	1 313 786.04	0.90
1 841 714	CORP ANDI DE FOME ZCP 25-04-19	USD	1 837 939.61	1.26
1 973 265	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 16-19 10/05S	USD	1 971 365.14	1.35
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>16 016 718.76</b>	<b>10.97</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>2 631 020.31</b>	<b>1.80</b>
2 631 020	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	2 631 020.31	1.80
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>2 631 020.31</b>	<b>1.80</b>
2 631 020	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	2 631 020.31	1.80
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>1 973 265.23</b>	<b>1.35</b>
1 973 265	KDB SPORE FL.R 18-19 24/08Q	USD	1 973 265.23	1.35
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>3 517 210.87</b>	<b>2.42</b>
885 338	EXP IMP BANK KOREA FL.R 16-19 26/05Q	USD	886 190.57	0.61
2 631 020	KEB HANA BANK FL.R 18-19 01/08Q	USD	2 631 020.30	1.81
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 973 265.22</b>	<b>1.35</b>
1 973 265	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-19 02/05Q	USD	1 973 265.22	1.35
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>3 290 936.82</b>	<b>2.25</b>
2 631 020	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	2 631 020.31	1.80
657 755	STANDARD CHARTERED FL.R 16-19 19/08Q	USD	659 916.51	0.45

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>5 919 795.68</b>	<b>4.05</b>
Banco Santander S.A	01/04/2019	USD	2.800	5 919 795.68	4.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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-/Verkaufschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							<b>USD</b>	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>3 734 981.81</b>	<b>2.56</b>
ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	40 000 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	4 910 597.35	3.37
CDX NA HY S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	14 200 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	940 658.30	0.64
CDX NA HY S31 V3	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 646 000.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(175 638.55)	(0.12)
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	97 000 000.00	20/06/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 970 351.21)	(1.35)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	19 930 532.00	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(2 184 763.45)	(1.50)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	17 266 550.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 892 740.62	1.30
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 663 982.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	292 022.83	0.20
CDX NA HY S31 V3	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 646 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	175 638.55	0.12
ITRAXX EUROPE S30 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 300 000.00	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(27 492.63)	(0.02)
ITRAXX EUROPE S30 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	5 600 000.00	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(118 429.98)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens USD
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>					685 754.17	0.47%
Performance of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	No fixed amount Maturity date: 20/11/2019	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	29 247 951.49	(206 653.98)	(0.14%)
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>		
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Global Volatility Risk Premia Basket</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index USD</b>		
	MLEIS2RX Index	Bund I/R	USD		7.00%	
	MLEIVCXA Index	CONVEXITY	USD		23.00%	
	MLFPMRET Index	MEANREVERT	USD		30.00%	
	MLEISUVE Index	SUV EUR	USD		40.00%	
	MLEISUVU Index	SUV USD	USD		35.00%	
	MLEIS2TY Index	US TY I/R	USD		15.00%	
Performance of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	0.12%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360. Maturity date : 10/07/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	42 025 004.76	892 408.15	0.61%
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>		
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index USD</b>		
	SG3MIAP Index	Aluminium	USD		(8.94%)	
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD		8.94%	
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD		(4.47%)	
	SG3MKCP Index	Coffee	USD		(11.92%)	
	SG3MICP Index	Copper	USD		7.45%	
	SG3MCTP Index	Cotton	USD		5.96%	
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD		4.47%	
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD		11.92%	
	SG3MGCP Index	Gold	USD		(2.98%)	
	SG3MHOP Index	Heating oil	USD		2.98%	
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD		(1.49%)	
	SG3MIKP Index	Nickel	USD		1.49%	
	SG3MSIP Index	Silver	USD		(5.96%)	
	SG3MSBP Index	Sugar	USD		(10.43%)	
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD		(7.45%)	
	SG3MIZP Index	Zinc	USD		10.43%	

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>						<b>(1 202 388.38)</b>	<b>(0.82)</b>
67 451 804.28	USD	28/02/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR 3 MONTHS	SGMDLOLS	(1 202 388.38)	(0.82)

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
						<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>3 168 261.45</b>	<b>2.17</b>
AMSTERDAM INDEX	9	Citibank	30/04/2019	EUR	1 107 457.97	30 700.96	0.02
AUSTR 10YR BOND	842	Citibank	30/06/2019	AUD	82 872 679.29	1 471 211.22	1.00
CAC40 10 EURO	26	Citibank	30/04/2019	EUR	1 559 840.76	13 658.15	0.01
CAN 10YR BOND (MSE)	(390)	Citibank	30/06/2019	CAD	(40 590 123.64)	(854 594.32)	(0.59)
DAX INDEX GERMANY	1	Citibank	30/06/2019	EUR	323 787.83	(2 157.28)	0.00
DJ EURO STOXX 50	39	Citibank	30/06/2019	EUR	1 432 846.43	25 398.87	0.02
DJIA MINI FUTURE-CBT	23	Citibank	30/06/2019	USD	2 982 295.00	28 060.00	0.02
EURO BTP FUTURE -EUX	15	Citibank	30/06/2019	EUR	2 180 630.84	53 728.37	0.04
EURO BUND FUTURE	438	Citibank	30/06/2019	EUR	81 807 392.62	1 776 460.98	1.21
EURO BUXL FUTURE	22	Citibank	30/06/2019	EUR	4 734 519.48	206 501.37	0.14
EURO-OAT-FUTURES-EUX	56	Citibank	30/06/2019	EUR	10 228 624.53	249 372.63	0.17
EUR/USD (CME)	(40)	Citibank	30/06/2019	USD	(5 644 250.00)	20 189.40	0.01
FTSE MIB INDEX	11	Citibank	30/06/2019	EUR	1 280 896.75	41 747.56	0.03
IBEX 35 INDEX	11	Citibank	30/04/2019	EUR	1 134 891.44	8 571.84	0.01
JPN YEN CURR FUT	(19)	Citibank	30/06/2019	USD	(2 156 143.75)	(7 006.25)	0.00
JPN 10 YEARS BOND	(18)	Citibank	30/06/2019	JPY	(24 926 955.22)	(113 836.56)	(0.08)
LONG GILT FUTURE-LIF	77	Citibank	30/06/2019	GBP	12 980 456.13	284 017.67	0.19
NASDAQ 100 E-MINI	15	Citibank	30/06/2019	USD	2 220 150.00	46 640.00	0.03
OMXS30 INDEX (OML)	69	Citibank	30/04/2019	SEK	1 150 275.04	9 815.30	0.01
S&P 500 EMINI INDEX	19	Citibank	30/06/2019	USD	2 695 910.00	44 345.00	0.03
SPI 200 INDEX (SFE)	11	Citibank	30/06/2019	AUD	1 205 481.45	(4 102.27)	0.00
S&P/TSX CAN 60 INDEX	34	Citibank	30/06/2019	CAD	4 871 719.07	36 699.50	0.03
SWISS MARKET INDEX	14	Citibank	30/06/2019	CHF	1 307 355.87	23 335.60	0.02
US TREASURY BOND	58	Citibank	30/06/2019	USD	8 680 062.50	237 275.38	0.16
US ULTRA BD CBT 30YR	38	Citibank	30/06/2019	USD	6 384 000.00	258 649.34	0.18
US 10 YEARS NOTE	(293)	Citibank	30/06/2019	USD	(36 396 093.75)	(614 443.44)	(0.42)
USD/AUD (CME)	(71)	Citibank	30/06/2019	USD	(5 047 390.00)	(25 915.00)	(0.02)
USD/CAD (CME)	23	Citibank	30/06/2019	USD	1 725 690.00	2 628.67	0.00
USD/CHF (CME)	(53)	Citibank	30/06/2019	USD	(6 700 525.00)	(54 325.00)	(0.04)
USD/GBP (CME)	20	Citibank	30/06/2019	USD	1 632 000.00	(21 125.00)	(0.01)
USD/NZD (CME)	24	Citibank	30/06/2019	USD	1 636 560.00	(3 241.24)	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) USD	% des Nettovermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(130 440.15)</b>	<b>(0.09)</b>
SEK	50 811 689.25	Goldman Sachs	03/04/2019	USD	5 500 000.00	(21 410.28)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	8 800 000.00	Citibank	03/04/2019	SEK	81 137 557.60	51 627.81	0.04
CHF	23 456 985.95	Caceis Bank	15/04/2019	USD	23 420 638.08	161 943.49	0.11
EUR	43 006 649.45	Caceis Bank	15/04/2019	USD	48 740 589.38	(397 413.09)	(0.28)
JPY	181 604 492.00	Caceis Bank	15/04/2019	USD	1 636 983.99	5 575.90	0.00
USD	4 929 614.24	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	4 374 500.54	12 289.05	0.01
USD	938 193.82	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	936 197.88	(3 012.16)	0.00
USD	2 993 569.64	UBS	23/04/2019	EUR	2 631 020.30	32 003.51	0.02
USD	1 510 101.73	UBS	08/05/2019	EUR	1 315 510.15	27 955.62	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 – Alternative Risk Premia v300

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 47 942 556.60)	(2)	47 941 376.24
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 181 609.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		56 013.74
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		1 044 102.24
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>	(2)	20 815.45
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	596 002.26
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	461 900.29
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	204 274.56
		<b>55 506 094.74</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 547 368.98
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	24 758.06
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		9 304.68
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	181 336.95
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 177 218.13
		<b>3 939 986.80</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>51 566 107.94</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>51 182 826.61</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/ <i>Zinsen aus Obligationen, netto</i>	(2)	504 698.89
Interest on swaps, net/ <i>Zinsswaps, netto</i>		95 833.03
Bank interest/ <i>Bankzinsen</i>		30 901.69
Bank interest on time deposits/ <i>Zinsen aus Termineinlagen</i>		45 103.27
		<b>676 536.88</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/ <i>Verwaltungsgebühren</i>	(3)	152 395.93
Bank interest and other expenses/ <i>Bankzinsen und sonstige Aufwendungen</i>		5 743.33
Bank interest on time deposits/ <i>Sonstige Aufwendungen</i>		16.20
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Betriebskostenpauschale</i>	(5)	53 338.57
		<b>211 494.03</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>465 042.85</b>
Net realised loss on sale of investments/ <i>Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren</i>	(2)	(22 453.44)
Net realised loss on swaps/ <i>Realisierter Nettoverlust aus Swaps</i>	(2)	(677 727.77)
Net realised gain on futures contracts/ <i>Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		145 769.65
Net realised loss on foreign exchange/ <i>Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs</i>		(147 041.70)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</i>		(108 059.59)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(344 470.00)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren</i>	(2)	1 828.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS</i>		(64 957.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap</i>	(2)	(677 328.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS</i>		286 421.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften</i>		476 838.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften</i>		974 080.37
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>652 413.30</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich</i>		(269 131.97)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>51 566 107.94</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	581 033.6340	0.0000	(3 052.9200)	577 980.7140

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
<b>I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 707 594 548	5 813 602 358	2 983 732 678
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9 875	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>47 941 376.24</b>	<b>92.97</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>47 941 376.24</b>	<b>92.97</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>41 722 409.48</b>	<b>80.91</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>507 634.04</b>	<b>0.98</b>
510 786	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 280619	USD	507 634.04	0.98
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>509 958.80</b>	<b>0.99</b>
510 786	INDU COMM BANK LUX ZCP 17-04-19	USD	509 958.80	0.99
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>9 752 408.03</b>	<b>18.91</b>
2 043 144	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 15-04-19	USD	2 040 733.97	3.96
1 021 572	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 20-05-19	USD	1 017 770.90	1.97
2 043 144	AGENCE FRANCE LOCALE ZCP 290419	USD	2 038 509.33	3.95
510 786	COFACE ZCP 080519	EUR	573 711.30	1.11
510 786	COFACE ZCP 150419	USD	510 096.18	0.99
510 786	COFACE ZCP 180419	USD	509 977.01	0.99
766 179	RATP ZCP 150519	USD	763 565.06	1.48
2 298 536	SNCF RESEAU ZCP 010419	USD	2 298 044.28	4.46
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>1 122 378.09</b>	<b>2.18</b>
1 123 729	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 150419	USD	1 122 378.09	2.18
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>2 804 816.44</b>	<b>5.44</b>
510 786	ARAB FINA DESI AC ZCP 02-04-19	USD	510 628.20	0.99
255 393	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 090419	USD	255 254.96	0.50
2 043 144	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250419	USD	2 038 933.28	3.95
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>1 147 159.50</b>	<b>2.22</b>
1 021 572	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	1 147 159.50	2.22
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>4 077 732.81</b>	<b>7.91</b>
2 298 536	CORELUX S A ZCP 180419	USD	2 294 985.84	4.45
766 179	ICBC LUX LTD ZCP 06-06-19	USD	762 237.31	1.48
1 021 572	INDU COMM BANK LUX ZCP 11-04-19	USD	1 020 509.66	1.98
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>778 204.89</b>	<b>1.51</b>
766 179	TELEFONOS DE MEXICO S 5.50 10-19 15/11S	USD	778 204.89	1.51
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>2 296 761.17</b>	<b>4.45</b>
2 298 536	NATIXIS SINGAPORE ZCP 08-04-19	USD	2 296 761.17	4.45
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>1 020 241.95</b>	<b>1.98</b>
510 786	EXPORT-IMPORT BANK K 2.375 14-19 12/08S	USD	509 817.61	0.99
510 786	INDU BANK OF KORE ZCP 11-04-19	USD	510 424.34	0.99
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>766 000.05</b>	<b>1.49</b>
766 179	BANCO SANTANDER S.A ZCP 010419	USD	766 000.05	1.49
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>2 646 165.99</b>	<b>5.13</b>
510 786	CITY OF MALMO ZCP 130519	USD	509 151.52	0.99
766 179	CITY OF MALMO ZCP 290419	USD	764 498.14	1.48
611 921	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	607 270.89	1.18
766 179	VASTERAS KOMMUNE ZCP 150419	USD	765 245.44	1.48
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>5 605 106.17</b>	<b>10.87</b>
1 021 572	ABN AMRO BANK NV ZCP 080519	USD	1 018 406.23	1.97
1 276 965	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010419	USD	1 276 674.89	2.49
1 276 965	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010519	USD	1 274 055.62	2.47

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
510 786	KING OF THE NETH ZCP 26-04-19	USD	509 795.31	0.99
255 393	SCHLUMBERGER FINANCE ZCP 120419	USD	255 143.32	0.49
1 276 965	SIEMENS FIN NV 1.65 12-19 16/08S	USD	1 271 030.80	2.46
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>4 383 240.19</b>	<b>8.50</b>
204 314	LAND SECU PLC ZCP 13-06-19	USD	203 121.59	0.39
2 043 144	LAND SECURITIES PLC ZCP 140619	USD	2 030 994.32	3.95
266 630	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	264 408.89	0.51
1 889 908	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 060519	USD	1 884 715.39	3.65
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 805 095.10</b>	<b>3.50</b>
766 179	COMMONWEALTH BK AU 2.30 14-19 06/09S	USD	764 600.35	1.48
1 021 572	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	1 040 494.75	2.02
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>2 499 506.26</b>	<b>4.85</b>
510 786	CORP. ANDI DE FOME ZCP 100419	USD	510 314.11	0.99
510 786	CORP. ANDI DE FOME ZCP 150419	USD	510 116.45	0.99
715 100	CORP ANDI DE FOME ZCP 25-04-19	USD	713 634.64	1.38
766 179	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 16-19 10/05S	USD	765 441.06	1.49
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>6 218 966.76</b>	<b>12.06</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>1 021 571.77</b>	<b>1.98</b>
1 021 572	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	1 021 571.77	1.98
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>1 021 571.78</b>	<b>1.98</b>
1 021 572	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	1 021 571.78	1.98
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>766 178.83</b>	<b>1.49</b>
766 179	KDB SPORE FL.R 18-19 24/08Q	USD	766 178.83	1.49
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>1 365 661.59</b>	<b>2.64</b>
343 759	EXP IMP BANK KOREA FL.R 16-19 26/05Q	USD	344 089.81	0.67
1 021 572	KEB HANA BANK FL.R 18-19 01/08Q	USD	1 021 571.78	1.97
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>766 178.83</b>	<b>1.49</b>
766 179	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-19 02/05Q	USD	766 178.83	1.49
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 277 803.96</b>	<b>2.48</b>
1 021 572	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	1 021 571.77	1.98
255 393	STANDARD CHARTERED FL.R 16-19 19/08Q	USD	256 232.19	0.50

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>2 298 536.49</b>	<b>4.46</b>
Banco Santander S.A	01/04/2019	USD	2.800	2 298 536.49	4.46

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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-/Verkaufschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							<b>USD</b>	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>596 002.26</b>	<b>1.16</b>
CDX NA HY S31 V3	GOLDMAN SACHS INTERN.	392 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	26 020.49	0.05
ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	6 100 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	748 866.10	1.46
CDX NA HY S32 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	2 200 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	145 735.79	0.28
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	443 997.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	48 670.47	0.09
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	355 197.60	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	38 936.37	0.08
CDX NA HY S31 V3	JP MORGAN SECURITIES LD	392 000.00	20/12/2023	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(26 020.49)	(0.05)
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	14 700 000.00	20/06/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(298 599.62)	(0.58)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	3 265 844.60	20/12/2023	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(357 998.37)	(0.69)
ITRAXX XOVER S30 V2 MKT	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 466 650.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	270 391.52	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens USD
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>					<b>20 815.45</b>	<b>0.04%</b>
Performance of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	No fixed amount Maturity date: 20/11/2019	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	4 415 419.81	(31 197.54)	(0.06%)
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>		
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Global Volatility Risk Premia Basket</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index USD</b>		
MLEIS2RX Index		Bund I/R	USD		7.00%	
MLEIVCXA Index		CONVEXITY	USD		23.00%	
MLFPMRET Index		MEANREVERT	USD		30.00%	
MLEISUVE Index		SUV EUR	USD		40.00%	
MLEISUVU Index		SUV USD	USD		35.00%	
MLEIS2TY Index		US TY I/R	USD		15.00%	
Performance of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	0.12%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360 Maturity date: 29/07/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	6 657 684.04	52 012.99	0.10%
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>		
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index USD</b>		
SG3MIAP Index		Aluminium	USD		(8.94%)	
SG3MBRP Index		Brent Crude Oil	USD		8.94%	
SG3MCCP Index		Cocoa	USD		(4.47%)	
SG3MKCP Index		Coffee	USD		(11.92%)	
SG3MICP Index		Copper	USD		7.45%	
SG3MCTP Index		Cotton	USD		5.96%	
SG3MGOP Index		Gasoil	USD		4.47%	
SG3MHUP Index		Gasoline	USD		11.92%	
SG3MGCP Index		Gold	USD		(2.98%)	
SG3MHOP Index		Heating oil	USD		2.98%	
SG3MNGP Index		Natural Gas	USD		(1.49%)	
SG3MIKP Index		Nickel	USD		1.49%	
SG3MSIP Index		Silver	USD		(5.96%)	
SG3MSBP Index		Sugar	USD		(10.43%)	
SG3MCLP Index		WTI Crude Oil	USD		(7.45%)	
SG3MIZP Index		Zinc	USD		10.43%	

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



Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits -datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>						<b>(181 336.95)</b>	<b>(0.35)</b>
10 172 673.70	USD	28/02/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR 3 MONTHS	SGMDLOLS	(181 336.95)	(0.35)

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	USD
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>461 900.29</b>	<b>0.90</b>
AMSTERDAM INDEX	1	Citibank	30/04/2019	EUR	123 050.89	3 411.22	0.01
AUSTR 10YR BOND	128	Citibank	30/06/2019	AUD	12 598 222.03	223 531.70	0.43
CAC40 10 EURO	2	Citibank	30/04/2019	EUR	119 987.75	2 189.56	0.00
CAN 10YR BOND (MSE)	(59)	Citibank	30/06/2019	CAD	(6 140 557.17)	(129 297.19)	(0.25)
DJ EURO STOXX 50	6	Citibank	30/06/2019	EUR	220 437.91	3 907.52	0.01
DJIA MINI FUTURE-CBT	3	Citibank	30/06/2019	USD	388 995.00	3 660.00	0.01
EURO BTP FUTURE -EUX	2	Citibank	30/06/2019	EUR	290 750.78	7 163.78	0.01
EURO BUND FUTURE	66	Citibank	30/06/2019	EUR	12 327 141.35	265 868.42	0.52
EURO BUXL FUTURE	3	Citibank	30/06/2019	EUR	645 616.29	27 515.11	0.05
EURO-OAT-FUTURES-EUX	8	Citibank	30/06/2019	EUR	1 461 232.08	35 624.66	0.07
EUR/USD (CME)	(6)	Citibank	30/06/2019	USD	(846 637.50)	3 259.20	0.01
FTSE MIB INDEX	1	Citibank	30/06/2019	EUR	116 445.16	3 795.23	0.01
IBEX 35 INDEX	1	Citibank	30/04/2019	EUR	103 171.95	779.26	0.00
JPN YEN CURR FUT	(3)	Citibank	30/06/2019	USD	(340 443.75)	(1 106.25)	0.00
JPN 10 YEARS BOND	(3)	Citibank	30/06/2019	JPY	(4 154 492.54)	(18 972.76)	(0.04)
LONG GILT FUTURE-LIF	12	Citibank	30/06/2019	GBP	2 022 928.23	44 578.12	0.09
NASDAQ 100 E-MINI	2	Citibank	30/06/2019	USD	296 020.00	4 368.00	0.01
OMXS30 INDEX (OML)	10	Citibank	30/04/2019	SEK	166 706.53	1 422.51	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	3	Citibank	30/06/2019	USD	425 670.00	6 675.00	0.01
SPI 200 INDEX (SFE)	2	Citibank	30/06/2019	AUD	219 178.44	(745.87)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	5	Citibank	30/06/2019	CAD	716 429.28	5 396.99	0.01
SWISS MARKET INDEX	2	Citibank	30/06/2019	CHF	186 765.12	3 333.66	0.01
US TREASURY BOND	9	Citibank	30/06/2019	USD	1 346 906.25	36 839.72	0.07
US ULTRA BD CBT 30YR	6	Citibank	30/06/2019	USD	1 008 000.00	40 593.75	0.08
US 10 YEARS NOTE	(45)	Citibank	30/06/2019	USD	(5 589 843.75)	(95 074.25)	(0.18)
USD/AUD (CME)	(11)	Citibank	30/06/2019	USD	(781 990.00)	(4 015.00)	(0.01)
USD/CAD (CME)	4	Citibank	30/06/2019	USD	300 120.00	457.16	0.00
USD/CHF (CME)	(8)	Citibank	30/06/2019	USD	(1 011 400.00)	(8 200.00)	(0.02)
USD/GBP (CME)	3	Citibank	30/06/2019	USD	244 800.00	(4 518.75)	(0.01)
USD/NZD (CME)	4	Citibank	30/06/2019	USD	272 760.00	(540.21)	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) USD	% des Nettovermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>204 274.56</b>	<b>0.40</b>
USD	1 300 000.00	Goldman Sachs	03/04/2019	SEK	11 986 706.03	7 575.53	0.01
SEK	7 389 983.48	Goldman Sachs	03/04/2019	USD	800 000.00	(3 201.30)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
						USD	
JPY	5 653 163 708.00	Caceis Bank	15/04/2019	USD	50 954 604.65	176 619.41	0.35
USD	1 162 342.32	UBS	23/04/2019	EUR	1 021 571.77	12 426.32	0.03
USD	586 341.85	UBS	08/05/2019	EUR	510 785.89	10 854.60	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 – Generation Global

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 367 126 363.43)	(2)	1 662 310 142.40
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		59 960 991.60
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		254 568.68
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		58 338.07
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		974 888.82
		<b>1 723 558 929.57</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		76.06
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 374 496.85
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 389 531.38
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		20 722 393.82
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		102.02
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 252 448.50
		<b>24 739 048.63</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>1 698 819 880.94</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 696 160 016.92</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	6 320 242.88
Bank interest/Bankzinsen		524 840.38
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	12 450.22
		<b>6 857 533.48</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	7 830 812.76
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	325 428.94
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	20 398 356.75
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		15 761.59
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		12 344.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	2 270 241.00
		<b>30 852 945.98</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(23 995 412.50)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	85 070 424.25
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(14 363.23)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 433 682.40)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(27 402.98)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>57 599 563.14</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(19 080 804.68)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(79 182.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(1 914 004.68)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>36 525 571.62</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(33 865 707.60)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 698 819 880.94</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	1 325 178.3020	16 605.7770	(116 568.6100)	1 225 215.4690
P - USD - Distribution	68 360.9250	0.0000	(850.0000)	67 510.9250
P - CHF - Capitalisation	1 490 419.2850	18 214.4440	(86 498.0000)	1 422 135.7290
P - CHF - Distribution	35 128.9050	0.0000	(150.0000)	34 978.9050
P - EUR - Capitalisation	1 585 902.1330	3 123.7130	(78 002.7670)	1 511 023.0790
P - EUR - Distribution	461 585.5210	0.0000	(5 005.5670)	456 579.9540
R - EUR - Capitalisation	8 311.7370	0.0000	(582.0320)	7 729.7050
N - USD - Capitalisation	16 337 842.5210	91 634.8550	(426 641.4910)	16 002 835.8850
N - USD - Distribution	261 294.1020	0.0000	0.0000	261 294.1020
N - CHF - Capitalisation	5 219 786.6680	102 287.0460	(141 295.0000)	5 180 778.7140
N - EUR - Capitalisation	5 581 070.9680	138 587.0280	(212 369.0220)	5 507 288.9740
N - EUR - Distribution	560 093.5870	0.0000	(194 121.0000)	365 972.5870
I - USD - Capitalisation	355 680.6160	11 485.3010	0.0000	367 165.9170
I - CHF - Capitalisation	1 875 858.8510	10 767.7390	(4 821.4890)	1 881 805.1010
I - EUR - Capitalisation	352 698.5930	0.0000	0.0000	352 698.5930
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	3 422 296.5680	0.0000	0.0000	3 422 296.5680
M - USD - Capitalisation	9 781 686.3520	345 671.9270	(247 636.0140)	9 879 722.2650
M - USD - Distribution	2 115 188.8570	51 198.9730	(43 725.3680)	2 122 662.4620
M - CHF - Capitalisation	5 701 300.9500	103 740.2290	(209 795.1810)	5 595 245.9980
M - CHF - Distribution	281 836.0100	31 990.6610	0.0000	313 826.6710
M - EUR - Capitalisation	5 091 714.4470	92 345.9760	(367 504.3720)	4 816 556.0510
M - EUR - Distribution	570 121.8810	8 193.1390	(28 079.9820)	550 235.0380

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 335 880.98	32 159 598.20	43 279 476.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.7596	24.2681	21.2050
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 666 024.35	1 653 451.30	1 517 011.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.6778	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.

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 259 018.79	31 501 486.82	33 480 816.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.9803	21.1360	18.2873
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	770 404.65	743 927.61	686 970.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.0248	21.1771	18.3223
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	48 914 665.86	48 673 449.10	44 950 104.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.3719	30.6913	26.3507
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 785 985.78	14 172 005.59	14 151 395.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.3842	30.7029	26.3551
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	235 485.54	241 033.60	208 690.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.4650	28.9992	25.1079
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	415 195 599.65	414 507 050.54	355 388 202.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.9451	25.3710	22.0705
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 788 599.42	6 638 229.77	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.9807	25.4052	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	119 590 247.75	115 605 076.38	98 756 530.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.0835	22.1475	19.0911

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	186 489 240.30	178 789 098.36	145 533 928.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.8623	32.0349	27.3868
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 441 887.03	18 011 582.99	11 917 257.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.9968	32.1582	27.4883
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N - JPY - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
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
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 537 576.67	9 035 499.23	1 852 156.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.9762	25.4034	22.0908
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 514 720.36	41 606 050.82	32 686 167.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.1239	22.1797	19.1054
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 956 209.42	11 307 881.37	5 081 232.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.8992	32.0610	27.4128
<b>I - JPY - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 247 938 045	1 251 461 519	1 347 355 695
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 399	10 429	11 228
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0	2 494	1 000
<b>S - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	90 943 949.89	85 592 608.13	61 706 671.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.5740	25.0103	21.0756

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	246 896 243.20	239 245 134.21	204 165 983.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.9902	24.4585	21.3142
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 769 646.01	51 460 007.24	31 108 390.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.8601	24.3288	21.1965
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	124 296 867.01	121 605 505.94	113 974 491.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.2147	21.3294	18.4069
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 966 372.32	6 008 082.16	5 489 991.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.1982	21.3177	18.3922
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	157 216 021.34	157 334 184.07	137 793 721.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.6408	30.9000	26.4542
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 973 672.02	17 631 465.78	12 861 170.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.6654	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			1 662 310 142.40	97.85
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>			1 662 310 142.40	97.85
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>1 648 946 482.54</b>	<b>97.06</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>17 162 665.71</b>	<b>1.01</b>
123 940	CSL LTD	AUD	17 162 665.71	1.01
	<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>		<b>27 494 430.80</b>	<b>1.62</b>
114 584	CREDICORP	USD	27 494 430.80	1.62
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>10 238 657.52</b>	<b>0.60</b>
222 462	NOVOZYMES -B-	DKK	10 238 657.52	0.60
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>21 134 848.62</b>	<b>1.24</b>
418 650	KONE -B-	EUR	21 134 848.62	1.24
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>49 904 297.53</b>	<b>2.94</b>
744 960	LEGRAND SA	EUR	49 904 297.53	2.94
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>6 278 147.13</b>	<b>0.37</b>
150 505	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	6 278 147.13	0.37
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>40 016 010.42</b>	<b>2.36</b>
1 557 364	INDUSIND BANK LTD	INR	40 016 010.42	2.36
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>77 133 563.46</b>	<b>4.54</b>
323 705	ALLEGION PLC WI	USD	29 363 280.55	1.73
295 889	INGERSOLL-RAND	USD	31 941 217.55	1.88
341 668	KINGSPAN GROUP	EUR	15 829 065.36	0.93
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>30 999 271.73</b>	<b>1.82</b>
389 977	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	30 999 271.73	1.82
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>46 756 388.12</b>	<b>2.75</b>
1 051 862	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	22 760 355.04	1.34
891 528	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	SEK	23 996 033.08	1.41
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>54 245 171.88</b>	<b>3.19</b>
41 422	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	8 568 032.82	0.50
61 714	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	12 790 167.31	0.75
407 269	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	32 886 971.75	1.94
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>106 355 051.11</b>	<b>6.26</b>
13 352 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	106 355 051.11	6.26
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>58 570 603.70</b>	<b>3.45</b>
1 007 386	UNILEVER NV	EUR	58 570 603.70	3.45
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>100 051 067.49</b>	<b>5.89</b>
476 648	HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	GBP	11 574 249.03	0.68
1 467 155	OCADO GROUP PLC	GBP	26 201 170.21	1.54
2 155 571	RIGHTMOVE -REGISTERED SHS	GBP	14 325 116.37	0.84
1 065 094	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	47 950 531.88	2.83
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 002 606 307.32</b>	<b>59.02</b>
306 234	ACUITY BRANDS	USD	36 751 142.34	2.16
70 536	ALPHABET -C-	USD	82 760 594.16	4.87
9 304	AMAZON.COM INC	USD	16 568 098.00	0.98

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
901 437	ANALOG DEVICES INC	USD	94 894 272.99	5.58
269 598	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	43 065 584.52	2.54
33 199	BECTON DICKINSON	USD	8 290 786.27	0.49
294 774	CERNER CORP	USD	16 864 020.54	0.99
1 855 971	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	79 361 319.96	4.67
120 059	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	8 228 843.86	0.48
204 570	COOPER COMPANIES INC	USD	60 587 496.90	3.57
342 812	COVETRUS-REGISTERED SHS WHEN ISSUED	USD	10 918 562.20	0.64
432 126	DEERE AND CO	USD	69 071 019.84	4.07
1 875 019	DENTSPLY SIRONA INC	USD	92 982 192.21	5.47
229 310	EQUIFAX INC	USD	27 173 235.00	1.60
984 902	HENRY SCHEIN INC	USD	59 202 459.22	3.48
384 139	JONES LANG LASALLE INC	USD	59 226 551.02	3.49
76 416	MERCADOLIBRE	USD	38 798 695.68	2.28
341 688	MICROSOFT CORP	USD	40 298 682.72	2.37
106 503	NVIDIA CORP	USD	19 123 678.68	1.13
97 244	SALESFORCE.COM.INC	USD	15 400 532.28	0.91
227 975	STERICYCLE INC	USD	12 406 399.50	0.73
390 804	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	41 452 580.28	2.44
226 886	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	62 103 235.92	3.66
28 113	WATERS CORP	USD	7 076 323.23	0.42
<b>CERTIFICATE/DE-BASKET</b>			<b>13 363 659.86</b>	<b>0.79</b>
<b>BAHAMAS/BAHAMAS</b>			<b>13 363 659.86</b>	<b>0.79</b>
6 693 081	CCS NASSAU (ZZ YUTONG BUS) 28.12.22 WAR	USD	13 363 659.86	0.79

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(1 252 448.50)</b>	<b>(0.07)</b>
CAD	26 100 000.00	Caceis Bank	18/04/2019	USD	19 650 209.70	(105 191.60)	(0.01)
USD	12 031 533.68	Caceis Bank	18/04/2019	GBP	9 200 000.00	33 597.06	0.00
AUD	16 500 000.00	Caceis Bank	18/04/2019	USD	11 796 609.00	(72 097.06)	0.00
JPY	3 429 600 000.00	Caceis Bank	18/04/2019	USD	31 502 442.18	(473 917.44)	(0.03)
USD	38 998 638.10	Caceis Bank	10/05/2019	CNY	266 310 000.00	(634 839.46)	(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 – Global Responsible Equity

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 117 830 162.66)	(2)	123 244 710.44
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		421 976.18
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		394 688.66
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	41 889.04
		<b>124 103 264.32</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		300 143.64
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	32 059.69
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		20 048.55
		<b>352 251.88</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>123 751 012.44</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>154 797 735.95</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 564 994.78
Bank interest/Bankzinsen		4 903.29
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	272.40
		<b>2 570 170.47</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	199 486.25
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6 249.82
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 387.55
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		63.69
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	122 626.70
		<b>332 814.01</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>2 237 356.46</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(5 652 189.16)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(2 427 781.53)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 860 027.10)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(7 702 641.33)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	267 455.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		406 831.90
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(7 028 354.16)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(74 861.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(23 943 507.66)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>123 751 012.44</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	67 776.3850	32 691.5300	(67 780.0000)	<b>32 687.9150</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	37 110.6990	19 500.0000	0.0000	<b>56 610.6990</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	82 771.9920	116 000.0000	(70 044.3930)	<b>128 727.5990</b>
N - USD - Capitalisation	1 265 500.0000	45 430.0930	(462 376.0990)	<b>848 553.9940</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 003 265.5550	28 504.0220	(112 922.9430)	<b>918 846.6340</b>
N - CHF - Hedged - Distribution	205 500.0000	0.0000	(105 000.0000)	<b>100 500.0000</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	295 000.0000	0.0000	(223 040.0000)	<b>71 960.0000</b>
I - USD - Capitalisation	1 070 107.7430	2 490.7030	(56 000.0000)	<b>1 016 598.4460</b>
I - EUR - Capitalisation	320 000.1090	0.0000	0.0000	<b>320 000.1090</b>
S - USD - Capitalisation	546 439.4540	0.0000	0.0000	<b>546 439.4540</b>
S - EUR - Capitalisation	5 382 291.0110	0.0000	(865 061.0000)	<b>4 517 230.0110</b>
M - USD - Capitalisation	724 858.5680	134 406.9360	(151 938.7100)	<b>707 326.7940</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	532 232.3270	0.0000	(63 700.0000)	<b>468 532.3270</b>
M - CHF - Hedged - Distribution	113 031.0000	0.0000	(36 055.0000)	<b>76 976.0000</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	684 114.1950	61 886.3720	(192 170.4340)	<b>553 830.1330</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	111 880.0000	10 089.0000	(79 300.0000)	<b>42 669.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	370 953.64	799 781.66	901 919.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3483	11.8003	10.8787
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	604 464.67	419 572.31	205 600.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6776	11.3060	10.7584
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 380 319.29	938 375.82	153 215.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7228	11.3369	10.7501
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 765 062.41	15 090 603.17	20 303 970.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5079	11.9246	10.9166
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 941 039.13	11 453 216.52	15 959 492.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8190	11.4159	10.7871
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 056 970.41	2 329 235.05	2 216 746.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5171	11.3345	10.7871
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.22	0.08	0.00
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	782 589.70	3 380 136.13	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8753	11.4581	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 706 411.47	12 766 280.42	10 269 591.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5153	11.9299	10.9170
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 502 761.46	3 508 129.41	3 601 994.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9461	10.9629	9.8565
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 349 169.33	6 554 600.46	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6192	11.9951	0.0000
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	50 132 550.64	59 613 773.04	53 218 140.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0981	11.0759	9.8876

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 113 529.26	8 622 583.43	8 442 215.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4707	11.8955	10.9074
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 052 679.67	6 061 104.95	4 490 651.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7841	11.3881	10.7780
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	809 207.24	1 279 159.24	1 625 428.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5125	11.3169	10.7780
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.20	0.07	0.00
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 009 323.48	7 827 025.71	7 217 721.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8505	11.4411	10.7904
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	453 384.60	1 280 028.80	121 823.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6256	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			123 244 710.44	99.59
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>			123 244 710.44	99.59
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>123 244 710.44</b>	<b>99.59</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>2 653 801.36</b>	<b>2.14</b>
110 074	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	355 769.27	0.29
60 582	BENDIGO AND ADELAIDE BANK	AUD	416 573.13	0.34
43 993	BRAMBLES	AUD	367 504.95	0.30
45 006	DEXUS - STAPLED SECURITY	AUD	407 297.87	0.33
3 564	MACQUARIE GROUP	AUD	327 650.91	0.26
53 783	QBE INSURANCE GROUP	AUD	470 300.42	0.37
58 896	SOUTH 32 LTD	AUD	156 051.13	0.13
6 202	WESFARMERS	AUD	152 653.68	0.12
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>1 407 941.26</b>	<b>1.14</b>
16 378	UCB	EUR	1 407 941.26	1.14
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>252 271.34</b>	<b>0.20</b>
56 500	KERRY PROPERTIES	HKD	252 271.34	0.20
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>4 317 819.46</b>	<b>3.49</b>
81 750	ARC RESOURCES	CAD	558 082.76	0.45
113 648	BOMBARDIER INC B	CAD	218 630.59	0.18
1 881	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	129 353.60	0.10
12 697	FIRST CAP REALTY	CAD	203 390.61	0.16
5 552	GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	199 691.17	0.16
15 188	HYDRO ONE LTD	CAD	236 017.36	0.19
4 729	MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	CAD	230 338.28	0.19
5 265	METRO -A- SUB VTG	CAD	193 900.75	0.16
6 162	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	226 428.31	0.18
42 983	POWER CORP DU CANADA SUB.	CAD	1 002 559.56	0.82
16 646	POWER FINANCIAL	CAD	389 008.24	0.31
13 061	TECK RESOURCES LTD -B-	CAD	302 295.67	0.24
3 350	TORONTO DOMINION BANK	CAD	181 852.22	0.15
4 505	WSP GLOBAL	CAD	246 270.34	0.20
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>737 760.65</b>	<b>0.60</b>
458 907	HKT LTD - STAPLED SECURITY	HKD	737 760.65	0.60
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>838 945.88</b>	<b>0.68</b>
15 131	ISS A/S	DKK	460 848.75	0.37
4 489	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	378 097.13	0.31
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>440 850.54</b>	<b>0.36</b>
9 586	METSO CORP	EUR	330 013.21	0.27
3 308	NOKIAN TYRES PLC	EUR	110 837.33	0.09
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>3 119 600.13</b>	<b>2.52</b>
10 003	ALSTOM SA	EUR	433 774.76	0.35
1 851	ATOS	EUR	178 742.00	0.14
4 126	BIC(SOCIETE) - ACT PORTEUR/NOM	EUR	368 082.24	0.30
5 068	INGENICO GROUP	EUR	362 036.21	0.29
659	KERING	EUR	378 266.61	0.31
24 404	PEUGEOT SA	EUR	595 720.16	0.48
1 824	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	231 228.05	0.19
13 414	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	571 750.10	0.46

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>2 071 740.43</b>	<b>1.67</b>
12 005	COVESTRO AG	EUR	660 780.49	0.53
4 491	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	576 382.82	0.47
16 021	METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	EUR	266 059.97	0.21
2 509	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	568 517.15	0.46
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>460 568.06</b>	<b>0.37</b>
23 000	AIA GROUP LTD	HKD	228 975.11	0.19
18 000	SWIRE PACIFIC LTD SIE A	HKD	231 592.95	0.18
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>2 034 152.62</b>	<b>1.64</b>
7 360	ALLEGION PLC WI	USD	667 625.60	0.54
5 748	INGERSOLL-RAND	USD	620 496.60	0.50
15 578	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	746 030.42	0.60
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 225 310.70</b>	<b>0.99</b>
34 476	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	638 737.71	0.52
24 235	MEDIOBANCA SPA	EUR	252 040.04	0.20
52 750	TERNA SPA	EUR	334 532.95	0.27
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>9 513 405.01</b>	<b>7.69</b>
24 600	AEON CO LTD	JPY	514 847.55	0.42
5 600	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	200 099.38	0.16
11 500	AJINOMOTO CO INC	JPY	183 796.36	0.15
4 400	DISCO CO LTD	JPY	626 896.16	0.51
5 000	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	141 843.97	0.11
20 100	INPEX	JPY	191 675.03	0.15
54 400	MARUBENI CORP	JPY	375 985.91	0.30
19 400	MAZDA MOTOR CORP	JPY	217 074.58	0.18
2 700	MEIJI HLDGS	JPY	219 298.01	0.18
25 100	MINEBEA MITSUMI	JPY	377 117.95	0.30
26 100	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	183 785.88	0.15
26 200	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	797 705.21	0.65
10 400	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	192 994.54	0.16
14 900	NIKON CORP	JPY	210 135.97	0.17
26 700	NSK LTD	JPY	250 150.43	0.20
37 000	OBAYASHI CORP	JPY	372 390.12	0.30
112 400	RESONA HOLDINGS INC	JPY	487 132.68	0.39
39 400	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	586 986.50	0.47
29 900	SEIKO EPSON CORP	JPY	457 880.48	0.37
11 000	SHOWA DENKO KK	JPY	386 592.59	0.31
44 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	204 725.12	0.17
16 200	SUMITOMO CORP	JPY	224 079.15	0.18
16 700	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	221 565.26	0.18
66 300	T AND D HOLDING INC	JPY	697 232.70	0.57
11 000	TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	146 487.78	0.12
24 000	TEIJIN LTD	JPY	395 934.41	0.32
13 600	WELCIA HLDG	JPY	461 381.40	0.37
10 100	YOKOHAMA RUBBER CO	JPY	187 609.89	0.15
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>387 839.41</b>	<b>0.31</b>
36 709	WPP 2012 PLC	GBP	387 839.41	0.31
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>421 065.38</b>	<b>0.34</b>
51 020	AROUNDTOWN SA	EUR	421 065.38	0.34
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>1 405 801.41</b>	<b>1.14</b>
51 122	FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	NZD	547 386.24	0.44
150 157	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	428 575.59	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
165 858	SPARK NEW	NZD	429 839.58	0.35
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>189 400.43</b>	<b>0.15</b>
10 271	DNB	NOK	189 400.43	0.15
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>273 869.78</b>	<b>0.22</b>
69 588	EDP-ENERGIAS REG.SHS	EUR	273 869.78	0.22
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>248 992.30</b>	<b>0.20</b>
66 000	SATS	SGD	248 992.30	0.20
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>2 657 485.40</b>	<b>2.15</b>
59 855	ENAGAS	EUR	1 743 380.36	1.41
11 352	RED ELECTRICA	EUR	242 185.27	0.20
39 214	REPSOL SA	EUR	671 919.77	0.54
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>2 102 494.61</b>	<b>1.70</b>
5 637	BOLIDEN -REGISTERED SHS	SEK	160 809.15	0.13
6 420	ESSITY REGISTERED -B-	SEK	185 568.70	0.15
18 864	ICA GRUPPEN AB	SEK	758 604.67	0.62
48 114	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	417 476.78	0.34
21 363	SKANSKA -B- FREE	SEK	389 013.60	0.31
13 489	SWEDBANK -A-	SEK	191 021.71	0.15
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>2 210 180.84</b>	<b>1.79</b>
9 601	NESTLE SA REG SHS	CHF	914 882.92	0.74
3 147	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	866 931.02	0.70
876	SWISSCOM SHS NOM	CHF	428 366.90	0.35
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>2 382 491.86</b>	<b>1.93</b>
7 196	AKZO NOBEL NV	EUR	638 241.46	0.52
6 163	NN GROUP NV	EUR	256 252.21	0.21
8 945	NXP SEMICONDUCTORS	USD	790 648.55	0.64
4 275	RANDSTAD BR	EUR	208 663.99	0.17
7 170	WOLTERS KLUWER	EUR	488 685.65	0.39
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>6 931 170.53</b>	<b>5.60</b>
18 483	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	494 575.76	0.40
134 938	AVIVA PLC	GBP	725 134.51	0.59
50 849	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	397 026.85	0.32
96 528	BT GROUP PLC	GBP	280 431.27	0.23
5 855	BURBERRY GROUP PLC	GBP	149 117.37	0.12
14 203	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	734 863.22	0.59
448 503	CONVATEC GROUP REGD	GBP	827 257.82	0.66
46 982	INVESTEC	GBP	270 778.45	0.22
137 900	J SAINSBURY PLC	GBP	423 535.19	0.34
207 747	LEGAL GENERAL GROUP PLC	GBP	745 257.96	0.60
131 435	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	477 666.96	0.39
36 503	PEARSON PLC	GBP	397 744.68	0.32
4 491	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	373 478.41	0.30
19 418	RELX PLC	GBP	415 346.96	0.34
3 309	WHITBREAD	GBP	218 955.12	0.18
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>74 959 751.05</b>	<b>60.57</b>
15 581	AFLAC INC	USD	779 050.00	0.63
8 353	ALLSTATE CORP	USD	786 685.54	0.64
331	ALPHABET INC	USD	389 550.59	0.31
2 426	AMERICAN EXPRESS CO	USD	265 161.80	0.21
1 101	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	141 038.10	0.11
1 623	AMGEN INC	USD	308 337.54	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
6 004	ANTHEM	USD	1 723 027.92	1.39
12 483	APPLE INC	USD	2 371 145.85	1.91
16 947	ARROW ELECTRONICS INC	USD	1 305 935.82	1.06
8 757	AT&T	USD	274 619.52	0.22
6 759	AT&T	USD	270 224.82	0.22
1 639	AVERY DENNISON CORP	USD	185 207.00	0.15
60 075	AXA EQTBL HLD - REGISTERED SHS	USD	1 209 910.50	0.98
12 778	BALL CORP	USD	739 335.08	0.60
7 982	BANK OF AMERICA CORP	USD	220 223.38	0.18
5 994	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	302 277.42	0.24
19 159	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1 557 818.29	1.26
3 548	BIOGEN IDEC INC	USD	838 676.24	0.68
24 821	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	1 767 999.83	1.43
7 759	CISCO SYSTEMS INC	USD	418 908.41	0.34
5 059	CLOROX CO	USD	811 767.14	0.66
15 031	CMS ENERGY CORP	USD	834 821.74	0.67
34 667	DEVON ENERGY CORP	USD	1 094 090.52	0.88
5 557	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1 063 220.81	0.86
13 395	ELI LILLY CO	USD	1 738 135.20	1.40
35 268	EXELON CORP	USD	1 767 984.84	1.43
5 161	EXXON MOBIL CORP	USD	417 008.80	0.34
13 265	FORTINET	USD	1 113 862.05	0.90
8 518	GAP INC	USD	223 001.24	0.18
36 829	GGP INC	USD	754 626.21	0.61
30 816	GOODYEAR TIRE RUBBER CO	USD	559 310.40	0.45
74 237	HANESBRANDS	USD	1 327 357.56	1.07
20 448	HARLEY DAVIDSON INC	USD	729 175.68	0.59
13 414	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	666 944.08	0.54
13 828	HCP	USD	432 816.40	0.35
7 308	HERSHEY	USD	839 177.64	0.68
14 886	HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	USD	229 690.98	0.19
18 057	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	228 962.76	0.19
3 334	IBM CORP	USD	470 427.40	0.38
6 858	INTEL CORP	USD	368 274.60	0.30
13 177	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	276 848.77	0.22
2 397	J.M. SMUCKER CO SHS/WHEN ISSUED	USD	279 250.50	0.23
1 964	JONES LANG LASALLE INC	USD	302 809.52	0.24
19 802	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	1 726 734.40	1.40
28 310	KIMCO REALTY	USD	523 735.00	0.42
5 837	KLA-TENCOR CORP	USD	696 996.17	0.56
59 780	KROGER CO	USD	1 470 588.00	1.19
8 905	LEAR	USD	1 208 497.55	0.98
3 830	LENNOX INTL	USD	1 012 652.00	0.82
58 679	MACYS	USD	1 410 056.37	1.14
12 411	MANPOWER INC	USD	1 026 265.59	0.83
25 161	MARATHON OIL CORP	USD	420 440.31	0.34
25 460	MERCK AND CO	USD	2 117 508.20	1.70
1 301	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	940 623.00	0.76
16 804	MICROSOFT CORP	USD	1 981 863.76	1.59
36 438	MOSAIC	USD	995 121.78	0.80
7 013	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	984 765.46	0.80
6 354	MSCI	USD	1 263 429.36	1.02
27 153	NORDSTROM INC	USD	1 205 050.14	0.97
8 956	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	592 887.20	0.48
22 773	OMNICOM GROUP INC	USD	1 662 201.27	1.34
35 592	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	732 127.44	0.59
8 930	ORACLE CORP	USD	479 630.30	0.39
12 017	OWENS CORNING SHS	USD	566 241.04	0.46

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
60 363	PLAINS GP REGISTERED SHS -A-	USD	1 504 245.96	1.22
3 872	PROCTER & GAMBLE CO	USD	402 881.60	0.33
15 749	PROGRESSIVE CORP	USD	1 135 345.41	0.92
8 745	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	803 490.60	0.65
2 016	REINSURANCE GR AMER	USD	286 231.68	0.23
11 549	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC -A-	USD	1 057 079.97	0.85
137 111	SPRINT SERIES -I-	USD	774 677.15	0.63
3 669	STATE STREET CORP	USD	241 456.89	0.20
10 080	SYMANTEC CORP	USD	231 739.20	0.19
9 589	TRACTOR SUPPLY CO	USD	937 420.64	0.76
11 317	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	902 870.26	0.73
6 724	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	952 925.28	0.77
7 457	VENTAS INC	USD	475 831.17	0.38
29 719	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 757 284.47	1.42
68 656	VIACOM -B-	USD	1 927 173.92	1.55
763	VISA INC -A-	USD	119 172.97	0.10
23 379	VOYA FINANCIAL INC	USD	1 168 014.84	0.94
3 439	WALT DISNEY CO	USD	381 832.17	0.31
3 521	WASTE MANAGEMENT INC	USD	365 867.11	0.30
827	WW GRAINGER INC	USD	248 869.11	0.20
48 648	XEROX - REGISTERED	USD	1 555 763.04	1.26
11 002	XILINX INC	USD	1 394 943.58	1.13
13 560	ZOHL'S CORP	USD	932 521.20	0.75

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						USD	USD
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>41 889.04</b>	<b>0.03</b>
EUR	8 857 859.64	Caceis Bank	15/04/2019	USD	10 044 941.78	(87 944.98)	(0.07)
CHF	18 828 901.86	Caceis Bank	15/04/2019	USD	18 798 096.53	131 620.81	0.10
USD	355 321.73	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	313 585.11	2 822.23	0.00
USD	1 524 547.74	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	1 521 019.85	(4 609.02)	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 87 812 622.61)	(2)	87 572 320.64
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 449 731.80
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		144 394.57
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		89 127.75
		<b>92 255 574.76</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		20.95
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		12 098.27
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	66 546.81
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		21 442.42
		<b>100 108.45</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>92 155 466.31</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>130 934 118.47</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	467 813.32
Bank interest/Bankzinsen		8.29
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	57 824.91
		<b>525 646.52</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	417 187.68
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	51 644.72
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		13 375.41
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	151 677.62
		<b>633 885.43</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(108 238.91)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(11 874 251.95)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		82 689.61
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(11 899 801.25)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(2 393 994.27)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(14 293 795.52)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(34 701.94)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(24 450 154.70)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>92 155 466.31</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	1 375 753.0690	19 904.4320	(84 900.2070)	<b>1 310 757.2940</b>
P - EUR - Distribution	29 216.0760	0.0000	0.0000	<b>29 216.0760</b>
R - EUR - Capitalisation	2 486.8810	817.3540	0.0000	<b>3 304.2350</b>
N - EUR - Capitalisation	3 380 715.1180	75 000.0000	(1 007 005.0190)	<b>2 448 710.0990</b>
N - EUR - Distribution	694 038.7550	39 012.7320	(20 000.0000)	<b>713 051.4870</b>
I - EUR - Capitalisation	317 189.2680	50 500.0000	(2 540.0000)	<b>365 149.2680</b>
S - EUR - Capitalisation	650 000.0000	855 000.0000	0.0000	<b>1 505 000.0000</b>
M - EUR - Capitalisation	4 761 145.3000	126 305.0550	(1 995 887.5370)	<b>2 891 562.8180</b>
M - EUR - Distribution	1 322 903.1770	106 064.0780	(929 971.2410)	<b>498 996.0140</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 166 380.26	14 215 678.99	1 428 286.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2819	10.3330	10.3121
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	271 183.20	301 891.37	148 802.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2820	10.3331	10.3120
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 286.69	25 464.60	1 046.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1660	10.2396	10.2968
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 137 841.83	35 394 065.40	15 420 144.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4490	10.4694	10.3492
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 694 431.24	7 260 546.29	2 836 382.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3884	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 450 658.78	3 320 474.06	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4500	10.4684	0.0000
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 484 091.81	6 897 444.74	4 155 012.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6240	10.6115	10.3875
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 226 397.79	49 716 998.91	20 708 461.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4158	10.4422	10.3419
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 694 194.71	13 801 554.11	322 634.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4073	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			87 572 320.64	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>			87 572 320.64	95.03
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>87 572 320.64</b>	<b>95.03</b>
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>2 969 914.40</b>	<b>3.22</b>
17 000	BARCO NV	EUR	2 322 200.00	2.51
10 000	KINEPOLIS GROUP SA	EUR	504 000.00	0.55
5 592	SIOEN INDUSTRIES	EUR	143 714.40	0.16
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 016 190.57</b>	<b>1.10</b>
15 000	AMBU AS - BEARER -B-	DKK	353 829.98	0.38
99 000	BETTER COLLECTIVE AS	SEK	662 360.59	0.72
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>2 302 340.00</b>	<b>2.50</b>
66 500	DETECTION TECHNOLOGY	EUR	1 123 850.00	1.22
482 000	F-SECURE	EUR	1 178 490.00	1.28
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>17 297 785.00</b>	<b>18.77</b>
23 000	ALTEN SA	EUR	2 194 200.00	2.37
49 100	AUBAY	EUR	1 554 015.00	1.69
13 200	BIOMERIEUX SA	EUR	972 840.00	1.06
12 300	DEVOTEAM	EUR	1 216 470.00	1.32
10 800	ID LOGISTICS	EUR	1 524 960.00	1.65
12 400	ILIAD SA	EUR	1 109 800.00	1.20
37 000	INTER PARFUMS	EUR	1 792 650.00	1.95
36 500	LISI	EUR	1 000 100.00	1.09
116 500	OENEO	EUR	1 096 265.00	1.19
13 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1 345 500.00	1.46
63 600	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	2 006 580.00	2.18
53 300	WAVESTONE SA	EUR	1 484 405.00	1.61
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>16 543 680.00</b>	<b>17.95</b>
22 000	ADESSO	EUR	1 170 400.00	1.27
6 300	BASLER	EUR	945 000.00	1.03
28 000	CEWE COLOR HOLDING	EUR	2 161 600.00	2.35
9 300	COMPUGROUP HOLDING AKT	EUR	488 250.00	0.53
23 700	FIELMANN AG	EUR	1 457 550.00	1.58
50 800	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	1 991 360.00	2.16
3 700	HYPOPORT AG ACT NOM	EUR	662 300.00	0.72
14 350	NEMETSCHKE	EUR	2 181 200.00	2.36
10 900	PFEIFF VACUUM TECHNOLOGY	EUR	1 486 760.00	1.61
63 000	STEICO	EUR	1 398 600.00	1.52
15 800	STEMMER IMAGING AG	EUR	406 060.00	0.44
4 000	STEMMER IMAGING AG	EUR	102 400.00	0.11
55 000	VARTA AG	EUR	2 092 200.00	2.27
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>2 475 600.00</b>	<b>2.69</b>
60 000	KINGSPAN GROUP	EUR	2 475 600.00	2.69
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>15 518 866.25</b>	<b>16.84</b>
144 000	AMPLIFON SPA	EUR	2 498 400.00	2.71
55 000	BIESSE	EUR	1 065 900.00	1.16
49 785	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	1 525 910.25	1.66
250 000	CAMPARI	EUR	2 187 500.00	2.37
15 808	INDEL B REGISTERED	EUR	347 776.00	0.38
105 000	MARR SPA	EUR	2 129 400.00	2.31

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
36 500	MONCLER SPA	EUR	1 311 080.00	1.42
60 000	OPENJOBMETIS AZ	EUR	427 200.00	0.46
30 000	REPLY SPA	EUR	1 722 000.00	1.87
210 000	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	2 303 700.00	2.50
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 958 400.00</b>	<b>2.13</b>
180 000	SOLUTIONS 30 --- SHS	EUR	1 958 400.00	2.13
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>3 427 031.39</b>	<b>3.72</b>
79 000	AUSTEVOLL SEAFOOD	NOK	833 341.95	0.90
40 000	BAKKAFROST	NOK	1 765 551.48	1.92
128 000	LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	828 137.96	0.90
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>574 560.00</b>	<b>0.62</b>
54 000	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	574 560.00	0.62
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>4 249 140.50</b>	<b>4.61</b>
237 600	FLUIDRA SA	EUR	2 433 024.00	2.64
93 000	GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA	EUR	461 280.00	0.50
24 302	VISCOFAN SA	EUR	1 354 836.50	1.47
	<b>SWAZILAND/SWASILAND</b>		<b>601 833.22</b>	<b>0.65</b>
20 000	KLINGELNBERG - REGISTERED SHS	CHF	601 833.22	0.65
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>5 537 704.69</b>	<b>6.01</b>
45 000	AAK --- REGISTERED SHS	SEK	599 207.85	0.65
18 500	CELLAVISION	SEK	495 595.19	0.54
32 922	FERRONORDIC MACHINES AB REG	SEK	489 969.51	0.53
200 000	LEOVEGAS AB	SEK	556 518.40	0.60
16 000	NOLATO -B- FREE	SEK	593 773.25	0.64
90 500	PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	1 251 302.24	1.36
54 400	TROAX GROUP -A-	SEK	1 551 338.25	1.69
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>7 303 639.62</b>	<b>7.93</b>
23 100	BOBST GROUP SA NOM.	CHF	1 244 600.94	1.35
1 400	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	2 528 951.49	2.74
19 000	KARDEX NAM.AKT	CHF	2 548 625.08	2.77
14 200	SENSIRION HOLDING SA	CHF	515 555.56	0.56
2 000	VZ HOLDING AG	CHF	465 906.55	0.51
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>5 795 635.00</b>	<b>6.29</b>
41 000	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	1 504 700.00	1.63
73 700	SLIGRO FOOD GROUP	EUR	2 354 715.00	2.56
28 600	TAKEAWAY HOLDING BV	EUR	1 936 220.00	2.10

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







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Golden Age

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 654 703 287.26)	(2)	747 602 813.61
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		37 329 135.74
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		3 811 867.35
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 225 356.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		865 369.71
		<b>790 834 543.31</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		468.03
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		8 611 475.33
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		842 603.24
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	586 130.67
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		183 086.05
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	2 244 183.32
		<b>12 467 946.64</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>778 366 596.67</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>778 249 689.95</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 271 503.99
Bank interest/Bankzinsen		225 123.69
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	5 272.49
		<b>4 501 900.17</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 774 906.76
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	620 973.49
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		80 256.21
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 071 188.17
		<b>4 547 324.63</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(45 424.46)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(11 817 069.83)
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		544 700.00
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(16.15)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(5 356 538.47)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(16 458 418.91)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(33 132 767.82)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	7 158 705.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		249 459.99
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(25 724 602.36)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(170 286.57)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		26 011 795.65
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>778 366 596.67</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	2 282 302.0190	557 452.9090	(339 992.7020)	<b>2 499 762.2260</b>
P - USD - Distribution	141 653.4120	34 646.0000	(34 584.5370)	<b>141 714.8750</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	361 633.0720	29 564.5580	(99 440.4850)	<b>291 757.1450</b>
P - CHF - Hedged - Distribution	27 237.0000	15 572.7940	(575.0000)	<b>42 234.7940</b>
P - EUR - Capitalisation	47 484.5270	192 927.2680	(42 398.9830)	<b>198 012.8120</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	4 031 908.5310	1 749 612.9610	(776 932.1870)	<b>5 004 589.3050</b>
P - EUR - Hedged - Distribution	95 121.6560	15 768.8630	(1 062.0000)	<b>109 828.5190</b>
P - GBP - Hedged - Capitalisation	69 338.0020	6 850.6380	(13 150.0000)	<b>63 038.6400</b>
R - USD - Capitalisation	52 674.6240	5 953.1910	(3 471.8440)	<b>55 155.9710</b>
R - EUR - Hedged - Capitalisation	354 071.3780	50 684.3900	(28 496.5800)	<b>376 259.1880</b>
N - USD - Capitalisation	7 787 402.1990	1 147 109.4860	(1 440 921.2540)	<b>7 493 590.4310</b>
N - USD - Distribution	949 865.9590	229 582.2510	(171 268.0000)	<b>1 008 180.2100</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 069 447.7700	165 990.9280	(166 707.9120)	<b>1 068 730.7860</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	6 591 452.8320	1 402 473.7140	(1 163 013.8870)	<b>6 830 912.6590</b>
N - GBP - Hedged - Distribution	179 243.5120	3 000.3480	(9 577.8360)	<b>172 666.0240</b>
M - USD - Capitalisation	3 517 384.4930	464 209.0700	(443 073.7400)	<b>3 538 519.8230</b>
M - USD - Distribution	368 825.2810	89 368.0690	(48 345.6890)	<b>409 847.6610</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	843 482.1540	125 300.8930	(51 963.8110)	<b>916 819.2360</b>
M - CHF - Hedged - Distribution	6 370.4540	1 000.0000	0.0000	<b>7 370.4540</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 628 263.6450	708 754.2500	(884 417.9420)	<b>2 452 599.9530</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	495 304.4430	106 037.9460	(4 497.1490)	<b>596 845.2400</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	62 734 337.63	58 067 451.18	53 699 044.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.0961	25.4425	22.5656
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 550 725.19	3 598 170.14	3 014 721.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.0554	25.4012	22.5290
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 113 090.78	9 101 214.07	19 221 442.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.3802	25.1670	23.0340

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 027 099.37	683 747.30	1 227 357.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.3188	25.1036	22.9760
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 370 547.77	557 138.36	1 022.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9717	11.7331	10.2258
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 129 025.69	69 858 651.86	105 145 854.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8104	17.3264	15.8034
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 848 355.22	1 649 991.88	1 351 067.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8295	17.3461	15.8213
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	869 221.23	979 786.24	1 636 938.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7887	14.1306	12.7662
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 335 345.52	1 298 025.81	841 358.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.2104	24.6423	22.0517
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 870 065.44	5 716 188.01	5 179 504.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6011	16.1442	14.8569
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	207 486 999.70	217 676 192.54	188 499 658.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.6886	27.9524	24.5818

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 614 245.51	26 366 402.03	11 531 579.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.3902	27.7580	24.5257
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.10	0.12	0.00
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 157 311.81	28 962 838.65	20 506 341.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3465	27.0821	24.5770
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	126 659 981.44	125 440 652.39	88 714 013.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.5422	19.0308	17.2110
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 464 906.02	2 620 802.62	2 550 691.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2756	14.6215	13.1650
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.05	0.07	0.00
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	92 637 835.98	93 042 617.99	82 165 388.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.1798	26.4522	23.3033
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 630 811.78	9 701 795.74	6 183 607.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.9384	26.3046	23.1732
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.00	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 317 515.48	22 070 442.92	28 110 818.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.4331	26.1659	23.7871
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	187 068.46	166 689.06	107 454.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.3809	26.1660	23.7872
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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	43 009 788.15	47 346 066.34	27 690 638.29
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.5364	18.0142	16.3201
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	10 399 655.91	8 897 458.73	9 513 220.21
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.4244	17.9636	16.2743
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>747 602 813.61</b>	<b>96.05</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>747 602 813.61</b>	<b>96.05</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>747 602 813.61</b>	<b>96.05</b>
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>4 083 244.02</b>	<b>0.52</b>
35 000	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	4 083 244.02	0.52
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>53 524 634.89</b>	<b>6.88</b>
220 000	CHRISTIAN HANSEN	DKK	22 322 085.64	2.87
36 000	COLOPLAST -B-	DKK	3 953 757.98	0.51
520 000	NOVO NORDISK	DKK	27 248 791.27	3.50
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>44 293 232.37</b>	<b>5.69</b>
60 000	L'OREAL SA	EUR	16 155 565.80	2.07
35 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	12 886 388.02	1.66
172 500	SANOFI	EUR	15 251 278.55	1.96
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>15 192 160.50</b>	<b>1.95</b>
220 000	FIELMANN AG	EUR	15 192 160.50	1.95
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>23 893 054.62</b>	<b>3.07</b>
2 400 000	AIA GROUP LTD	HKD	23 893 054.62	3.07
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>18 834 860.00</b>	<b>2.42</b>
26 000	ALLERGAN	USD	3 806 660.00	0.49
165 000	MEDTRONIC HLD	USD	15 028 200.00	1.93
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>19 785 879.12</b>	<b>2.54</b>
150 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	5 252 744.35	0.67
300 000	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	14 533 134.77	1.87
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>110 096 060.54</b>	<b>14.14</b>
75 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	5 462 879.88	0.70
3 000	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	7 663 394.77	0.98
330 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	31 445 824.68	4.04
15 500	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	11 268 162.49	1.45
106 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	29 200 727.15	3.75
22 328	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	9 831 103.26	1.26
46 000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	15 223 968.31	1.96
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>22 910 182.26</b>	<b>2.94</b>
210 000	DSM KONINKLIJKE	EUR	22 910 182.26	2.94
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>41 300 757.29</b>	<b>5.31</b>
505 853	COMPASS GROUP	GBP	11 894 518.52	1.53
300 000	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	19 694 504.93	2.53
725 000	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	9 711 733.84	1.25
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>393 688 748.00</b>	<b>50.59</b>
210 000	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	16 787 400.00	2.16
22 500	ABIOMED INC	USD	6 425 775.00	0.83
220 000	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	17 683 600.00	2.27
11 800	ALPHABET -C-	USD	13 845 058.00	1.78
10 340	AMAZON.COM INC	USD	18 412 955.00	2.37
52 000	ANTHEM	USD	14 922 960.00	1.92
205 000	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	16 668 550.00	2.14
16 000	BECTON DICKINSON	USD	3 995 680.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	3 838 000.00	0.49
60 000	DANAHER CORP	USD	7 921 200.00	1.02
130 000	EQUITY LIFESTYLE	USD	14 859 000.00	1.91
136 000	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	22 514 800.00	2.90
40 000	HOME DEPOT INC	USD	7 675 600.00	0.99
56 000	HUMANA INC	USD	14 896 000.00	1.91
45 000	IDEXX LABS CORP	USD	10 062 000.00	1.29
14 000	INTUITIVE SURGICAL	USD	7 988 120.00	1.03
75 000	LOWE'S COMPANIES INC	USD	8 210 250.00	1.05
150 000	MERCK AND CO	USD	12 475 500.00	1.60
425 000	MGM GRWTH PRPTS - REGISTERED SHS -A-	USD	13 706 250.00	1.76
510 000	PFIZER INC	USD	21 659 700.00	2.78
109 000	POOL CORP	USD	17 981 730.00	2.31
360 000	SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	14 454 000.00	1.86
96 000	STRYKER CORP	USD	18 961 920.00	2.44
30 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	8 211 600.00	1.05
66 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16 319 160.00	2.10
84 000	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	11 904 480.00	1.53
116 000	VENTAS INC	USD	7 401 960.00	0.95
130 000	VISA INC -A-	USD	20 304 700.00	2.61
68 000	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	7 493 600.00	0.96
160 000	ZOETIS INC -A-	USD	16 107 200.00	2.07

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 Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(2 244 183.32)	(0.29)
GBP	3 508 451.09	Caceis Bank	15/04/2019	USD	4 644 705.95	(69 942.23)	(0.01)
CHF	65 157 173.36	Caceis Bank	15/04/2019	USD	65 056 810.18	449 233.92	0.06
EUR	277 655 096.51	Caceis Bank	15/04/2019	USD	314 873 325.44	(2 765 094.46)	(0.36)
USD	6 075 208.83	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	6 105 432.99	(62 831.25)	(0.01)
USD	95 099.80	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	72 247.18	894.19	0.00
USD	10 335 071.94	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	9 143 199.33	57 273.17	0.01
USD	5 000 000.00	Goldman Sachs	25/04/2019	GBP	3 818 143.65	18 928.96	0.00
USD	9 585 660.00	UBS	25/04/2019	GBP	7 250 000.00	127 354.38	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 – Global Prestige

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 238 455 473.81)	(2)	267 464 551.21
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		14 212 262.97
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		7 960 244.05
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 099 063.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		119 489.91
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	474 582.91
		<b>292 330 194.66</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		8 090 256.04
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		683 502.47
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	363 352.26
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		68 166.45
		<b>9 205 277.22</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>283 124 917.44</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>297 428 390.32</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	629 862.46
Bank interest/Bankzinsen		73 117.63
Other income/Sonstige Erträge		22 920.64
		<b>725 900.73</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 201 876.86
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	909 448.23
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		14 388.39
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	365 974.99
		<b>2 491 688.47</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 765 787.74)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(23 489 449.52)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		120 985.10
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		3 070 968.42
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		838 915.57
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(21 224 368.17)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	18 800 315.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		473 061.18
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(1 950 991.12)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(12 352 481.76)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>283 124 917.44</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	298 757.2290	5 044.1920	(27 336.9130)	276 464.5080
P - USD - Hedged - Capitalisation	88 919.6860	11 056.5300	(18 001.8400)	81 974.3760
P - CHF - Hedged - Capitalisation	53 448.5080	903.9830	(10 617.0190)	43 735.4720
P - EUR - Capitalisation	358 650.7370	20 624.4740	(53 931.9890)	325 343.2220
P - SGD - Hedged - Capitalisation	1 352.6710	2.1390	(633.9570)	720.8530
N - USD - Capitalisation	12 516.8430	0.0000	(2 097.6830)	10 419.1600
N - USD - Distribution	0.0000	7 334.3200	(7 334.3200)	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 301.2190	3 719.0190	(120.0000)	9 900.2380
N - CHF - Hedged - Capitalisation	8 500.0000	1 540.0000	0.0000	10 040.0000
N - EUR - Capitalisation	137 943.9770	17 265.2140	(96 193.1470)	59 016.0440
N - EUR - Distribution	0.0000	16 103.8190	0.0000	16 103.8190
M - USD - Capitalisation	49 635.6580	17 008.5510	(2 478.0390)	64 166.1700
M - USD - Distribution	0.0000	399.0000	0.0000	399.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	9 104.4940	4 518.7820	(2 160.9580)	11 462.3180
M - CHF - Hedged - Capitalisation	55 689.2570	20 932.6600	(4 842.3190)	71 779.5980
M - EUR - Capitalisation	125 473.8590	24 529.0520	(52 675.0250)	97 327.8860
M - EUR - Distribution	989.6890	15 686.3650	0.0000	16 676.0540
M - SGD - Hedged - Capitalisation	60.0000	0.0000	0.0000	60.0000
I - EUR - Capitalisation	0.0000	49 000.0000	0.0000	49 000.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	64 709 174.59	72 643 099.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	234.0596	243.1509
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 762 745.15	12 625 295.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	143.4930	141.9854
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 545 103.31	9 280 804.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	172.5168	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	127 322 185.76	140 956 802.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	391.3473	393.0197
<b>P - SGD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	148 824.17	277 804.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	206.4556	205.3746
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 454 631.05	3 048 011.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	235.5882	243.5128
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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	0.00
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 740 905.81	9 237 085.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 488.9446	1 465.9204
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 415 606.60	1 200 232.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	140.9967	141.2038
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 191 060.68	26 138 139.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	189.6274	189.4837
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 053 725.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	189.6274	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 108 026.82	12 085 316.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	235.4516	243.4805
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	93 945.24	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	235.4517	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 693 325.45	1 324 798.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	147.7298	145.5104
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 114 461.07	7 862 215.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	140.9100	141.1801
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 203 823.15	18 305 700.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	145.9379	145.8925
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 433 669.40	144 388.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	145.9380	145.8926
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00
<b>M - SGD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 138.86	9 049.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	152.3143	150.8224
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 292 352.11	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	189.6398	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>267 464 551.21</b>	<b>94.47</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>267 464 551.21</b>	<b>94.47</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>267 464 551.21</b>	<b>94.47</b>
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>6 424 334.86</b>	<b>2.27</b>
150 220	CANADA GOSE HLD REGISTERED SHS SUB	USD	6 424 334.86	2.27
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>35 350 811.67</b>	<b>12.49</b>
50 000	ALIBABA GR ADR	USD	8 124 415.55	2.88
80 031	FARFETCH-REGISTERED SHS -A-	USD	1 918 007.04	0.68
3 388 000	LI NING CO	HKD	4 735 477.94	1.67
800 000	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	4 801 261.58	1.70
166 000	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	5 333 998.31	1.88
162 049	TENCENT HLDG	HKD	6 636 869.31	2.34
50 800	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	3 800 781.94	1.34
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>27 586 982.83</b>	<b>9.74</b>
187 947	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	2 117 137.35	0.75
180 742	JIANGSU YANGHE BREWERY -A-	CNY	3 123 906.23	1.10
799 911	JOYOUNG CO LTD	CNY	2 445 591.82	0.86
68 288	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	7 728 440.87	2.73
469 889	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	3 034 494.81	1.07
980 893	PERFECT WORLD PICTURES CO LTD	CNY	4 149 341.96	1.47
399 100	SHANXI XING HUA -A-	CNY	3 198 279.44	1.13
180 000	ZHEJIANG SUPOR COOKWARE CO LTD-A-	CNY	1 789 790.35	0.63
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>38 812 882.49</b>	<b>13.71</b>
36 401	DANONE	EUR	2 500 384.69	0.88
14 828	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	8 721 829.60	3.08
17 600	KERING	EUR	8 997 120.00	3.18
18 000	L'OREAL SA	EUR	4 316 400.00	1.52
34 758	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	11 397 148.20	4.03
18 000	PERNOD RICARD SA	EUR	2 880 000.00	1.02
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>2 981 932.20</b>	<b>1.05</b>
13 767	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	2 981 932.20	1.05
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>11 981 073.36</b>	<b>4.23</b>
958 000	CAMPARI	EUR	8 382 500.00	2.96
100 183	MONCLER SPA	EUR	3 598 573.36	1.27
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>8 251 875.86</b>	<b>2.91</b>
156 000	FANCL	JPY	3 589 881.61	1.27
28 500	KOSE CORP	JPY	4 661 994.25	1.64
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>5 071 373.39</b>	<b>1.79</b>
82 868	FILA KOREA CO LTD	KRW	5 071 373.39	1.79
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>8 999 906.10</b>	<b>3.18</b>
106 050	NESTLE SA REG SHS	CHF	8 999 906.10	3.18
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>8 126 239.00</b>	<b>2.87</b>
68 002	FERRARI	EUR	8 126 239.00	2.87
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>9 675 084.45</b>	<b>3.42</b>
378 010	ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL HLDS	GBP	4 430 661.48	1.57
75 000	DIAGEO PLC	GBP	2 731 228.97	0.96

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
71 733	FEVERTREE DRINK PLC	GBP	2 513 194.00	0.89
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>104 202 055.00</b>	<b>36.81</b>
28 600	ADOBE INC	USD	6 787 740.13	2.40
5 700	AMAZON.COM INC	USD	9 039 742.62	3.19
38 000	APPLE INC	USD	6 428 374.23	2.27
4 400	BOOKING HLDG	USD	6 837 604.31	2.42
55 800	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	8 227 002.72	2.91
116 000	L BRANDS	USD	2 849 249.68	1.01
67 417	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	9 838 913.29	3.48
68 000	MICROSOFT CORP	USD	7 142 467.83	2.52
114 684	NIKE INC	USD	8 600 916.99	3.04
49 800	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4 605 452.20	1.63
96 000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	8 895 934.45	3.14
51 600	STARBUCKS CORP	USD	3 416 256.85	1.21
33 500	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	10 404 288.20	3.67
80 000	VISA INC -A-	USD	11 128 111.50	3.92

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						EUR	
						<b>474 582.91</b>	<b>0.17</b>
CHF	19 576 395.69	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	17 239 623.84	269 010.03	0.09
SGD	158 199.79	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	103 150.40	777.18	0.00
USD	28 227 298.61	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	24 897 875.58	213 474.18	0.08
EUR	1 362.35	Caceis Bank	15/04/2019	SGD	2 083.43	(6.33)	0.00
EUR	320 595.69	Caceis Bank	15/04/2019	USD	361 110.56	(653.17)	0.00
EUR	638 574.21	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	722 956.77	(8 018.98)	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 117 248 205.05)	(2)	119 683 589.30
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 069 932.25
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		898 911.06
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		12 375.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		95 659.73
		<b>121 760 467.66</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		246 640.20
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		852 813.50
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		5 766.68
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	161 158.87
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		31 277.64
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	300 873.90
		<b>1 598 530.79</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>120 161 936.87</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>115 904 028.61</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	424 414.51
Bank interest/Bankzinsen		8 820.78
		<b>433 235.29</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	607 369.90
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	379 327.83
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 971.83
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	191 948.65
		<b>1 181 618.21</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(748 382.92)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 665 758.81)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(737 999.31)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 449 390.31)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(5 601 531.35)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	19 983 708.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		51 426.00
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>14 433 603.06</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(10 175 694.80)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>120 161 936.87</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	3 931 642.5600	127 335.6700	(529 202.7070)	<b>3 529 775.5230</b>
P - USD - Distribution	240 732.6680	9 692.6010	(12 027.5690)	<b>238 397.7000</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	515 063.8950	13 550.0000	(52 790.0000)	<b>475 823.8950</b>
P - CHF - Hedged - Distribution	14 250.0000	0.0000	(1 100.0000)	<b>13 150.0000</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 095 155.8260	138 072.9860	(285 690.7600)	<b>947 538.0520</b>
P - EUR - Hedged - Distribution	343 390.0700	39 017.3210	(76 312.1830)	<b>306 095.2080</b>
R - USD - Capitalisation	100 954.3600	12 212.5040	(3 201.0390)	<b>109 965.8250</b>
R - EUR - Hedged - Capitalisation	201 613.4530	46 630.4990	(20 723.2680)	<b>227 520.6840</b>
N - USD - Capitalisation	739 996.4800	265 939.3730	(321 865.3930)	<b>684 070.4600</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	28 310.0000	2 404.0000	(15 900.0000)	<b>14 814.0000</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 040 691.6380	222 429.3170	(136 084.8510)	<b>2 127 036.1040</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	216 558.0000	0.0000	0.0000	<b>216 558.0000</b>
S - USD - Capitalisation	32 269.8280	0.0000	0.0000	<b>32 269.8280</b>
M - USD - Capitalisation	390 344.3731	12 984.1850	(219 989.2030)	<b>183 339.3551</b>
M - USD - Distribution	24 410.0000	0.0000	0.0000	<b>24 410.0000</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	172 514.7820	15 167.0000	(17 000.0000)	<b>170 681.7820</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	160 212.4190	74 639.8480	(6 572.4190)	<b>228 279.8480</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	5 033.3020	0.0000	(1 733.3020)	<b>3 300.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	48 232 696.37	47 000 836.98	16 287 822.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6645	11.9545	15.2446
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 233 375.24	2 856 447.20	3 929 420.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5629	11.8656	15.1313
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 410 659.52	5 225 527.03	5 247 260.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3711	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	148 428.25	143 506.18	240 820.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2873	10.0706	13.3234
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 734 370.15	8 998 654.60	14 703 333.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2180	8.2168	10.8380
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 799 857.68	2 799 844.34	3 391 772.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1470	8.1535	10.7545
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 430 752.36	1 152 276.60	1 511 849.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0109	11.4138	14.6488
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 982 217.42	1 570 017.49	2 400 503.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7123	7.7873	10.3376
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 547 359.88	9 927 367.55	12 082 229.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4185	13.4154	16.9204
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	190 191.65	322 513.69	46 957.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8386	11.3922	14.9070
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 122 567.14	18 816 081.26	13 512 825.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4007	9.2204	12.0287

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 782 059.17	2 468 137.66	1 829 744.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8467	11.3971	14.9075
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	539 865.41	467 050.27	612 201.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7297	14.4733	18.0459
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 650 530.67	4 914 943.07	7 033 131.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4570	12.5913	15.9127
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	346 557.29	301 834.36	122 624.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1973	12.3652	15.6270
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 053 426.40	1 843 485.07	6 925 408.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0307	10.6860	14.0109
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 226 301.16	1 386 550.09	2 953 447.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7525	8.6544	11.3130
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 550.21	42 703.75	69 870.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5607	8.4842	11.0905
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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			119 683 589.30	99.60
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>			118 953 185.49	98.99
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>118 953 185.49</b>	<b>98.99</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>21 295 230.33</b>	<b>17.72</b>
2 787 000	BELLEVUE GOLD LTD	AUD	1 088 859.76	0.91
4 086 178	CARDINAL RESOURCES LTD	AUD	986 889.41	0.82
2 922 695	EVOLUTION MINING	AUD	7 598 657.54	6.32
5 861 293	GOLD ROAD RESOURCES	AUD	4 038 661.52	3.36
73 563	NEWCREST MINING LTD	AUD	1 333 036.93	1.11
665 400	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	4 230 367.74	3.52
8 881 000	WEST AFRICAN	AUD	2 018 757.43	1.68
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>84 802 816.93</b>	<b>70.56</b>
94 192	AGNICO EAGLE MINES	CAD	4 096 435.86	3.41
40 300	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	1 753 050.00	1.46
498 572	ALAMOS GOLD -A-	USD	2 532 745.76	2.11
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	26 334.76	0.02
359 200	ALLEGIANT GOLD - REGISTERED SHS	CAD	56 464.00	0.05
748 750	ARGONAUT GOLD	CAD	1 053 684.75	0.88
263 000	AURYN RESOURCES	CAD	387 826.95	0.32
615 738	BARRICK GOLD	USD	8 441 767.98	7.03
723 000	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	779 321.75	0.65
646 387	BONTERRA RES-REGISTERED SHS	CAD	919 310.50	0.77
2 517 241	B2GOLD CORP	USD	6 972 757.57	5.80
593 779	B2GOLD CORP	CAD	1 662 311.63	1.38
1 124 000	COLUMBUS GORD CORP	CAD	172 478.98	0.14
1 401 128	CONT GOLD	CAD	3 031 039.97	2.52
1 019 945	CORVUS GOLD	CAD	1 595 655.18	1.33
427 000	CORVUS GOLD INC	USD	661 850.00	0.55
1 318 000	EASTMAIN RESOURCES INC	CAD	138 120.92	0.11
704 871	FIRST MINING GOLD - REGISTERED	CAD	182 030.75	0.15
547 061	GOLD STANDARD VENTURES - REGISTERED	USD	558 002.22	0.46
215 200	GOLDCORP INC	USD	2 461 888.00	2.05
203 000	GOLDEN STAR RESOURC --- REGISTERED SHS	USD	803 880.00	0.67
684 400	IAMGOLD CORP	USD	2 374 868.00	1.98
800 900	KINROSS GOLD	USD	2 755 096.00	2.29
294 818	KIRKLAND LK GLG REG	CAD	8 968 580.34	7.46
78 200	KIRKLAND LK GLG REG	USD	2 378 062.00	1.98
932 318	LEAGOLD MINING - REGISTERED	CAD	1 312 012.36	1.09
4 125 452	LIBERTY GOLD CORP	CAD	1 080 825.52	0.90
160 000	LUNDIN GOLD INC	CAD	616 798.37	0.51
708 000	NIGHTHAWK GOLD - REGISTEREDSHS	CAD	177 539.12	0.15
800 993	OCEANAGOLD CORP	CAD	2 518 222.03	2.10
2 618 962	OREZONE GOLD	CAD	999 805.18	0.83
22 000	OSISKO GOLD ROYALTIES CAD	CAD	247 183.45	0.21
63 000	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	708 750.00	0.59
1 048 500	OSISKO MINING INC	CAD	2 291 750.29	1.91
882 600	OTIS GOLD CORP REGISTERED	CAD	66 066.29	0.05
494 080	PREMIER GOLD MINES	CAD	576 949.61	0.48
19 000	PRETIUM RESOURCES	CAD	162 418.58	0.14
179 000	PRETIUM RESOURCES USD	USD	1 530 154.01	1.27
828 000	PROBE METALS INC	CAD	607 396.69	0.51
2 106 000	PURE GOLD MNG - REGISTERED SHS	CAD	882 800.16	0.73

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
1 803 657	RIO2 -REGISTERED SHS	CAD	594 049.50	0.49
1 809 000	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	1 699 410.51	1.41
1 005 200	SEMAFO	CAD	2 791 530.63	2.32
165 600	SSR MINING INC	USD	2 096 496.00	1.74
249 000	TMAC RESOURCES INC	CAD	810 782.96	0.67
209 115	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	4 981 119.30	4.15
32 685	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	778 266.19	0.65
907 607	YAMANA GOLD	USD	2 368 854.27	1.97
53 772	YAMANA GOLD	CAD	140 072.04	0.12
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>668 125.65</b>	<b>0.56</b>
44 495	ENDEAVOUR MINING CORPORATION	CAD	668 125.65	0.56
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>313 320.00</b>	<b>0.26</b>
84 000	GOLD FIELDS ADR	USD	313 320.00	0.26
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>2 650 569.58</b>	<b>2.21</b>
192 300	FRESNILLO PLC	GBP	2 182 043.25	1.82
955 000	SOLOMON GOLD	GBP	468 526.33	0.39
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>9 223 123.00</b>	<b>7.68</b>
209 800	NEWMONT MINING CORP	USD	7 504 546.00	6.25
18 900	ROYAL GOLD INC	USD	1 718 577.00	1.43
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>730 403.81</b>	<b>0.61</b>
	<b>EQUITIES/AKTIEN</b>		<b>409 022.57</b>	<b>0.34</b>
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>409 022.57</b>	<b>0.34</b>
650 507	MIDAS GOLD CORP	CAD	409 022.57	0.34
	<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>		<b>321 381.24</b>	<b>0.27</b>
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>321 381.24</b>	<b>0.27</b>
228 374	LEAGOLD MINING CORP 24.05.20 WAR - FV, refer to note/siehe Anmerkung 2	CAD	321 381.24	0.27

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						USD	
						<b>(300 873.90)</b>	<b>(0.25)</b>
CHF	11 369 890.93	Caceis Bank	15/04/2019	USD	11 353 428.96	77 339.73	0.06
USD	3 778 363.41	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	3 342 469.69	21 119.20	0.02
USD	723 406.08	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	721 349.73	(1 803.13)	0.00
EUR	41 441 457.72	Caceis Bank	15/04/2019	USD	46 981 295.80	(397 529.70)	(0.33)

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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 255 404 036.44)	(2)	255 397 748.21
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		30 520 238.43
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		193 167.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		298 401.73
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		186 467.98
		<b>286 596 023.49</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		13 570 580.38
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		346 083.81
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	123 728.90
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		48 681.80
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Excess Return Swap</i>	(2)	22 088.19
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		82 349.81
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	186 432.52
		<b>14 379 945.41</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>272 216 078.08</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>487 949 187.39</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 918 723.93
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		415 600.30
Bank interest/Bankzinsen		521 327.44
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		342 047.82
		<b>5 197 699.49</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 235 708.48
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	20 591.51
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		16 307.72
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	473 291.08
		<b>1 745 898.79</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>3 451 800.70</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(28 787.02)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(42 289 409.77)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		871 801.73
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(6 905 015.68)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(44 899 610.04)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	23 071.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap	(2)	20 690 299.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 003 413.39
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(23 182 825.48)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(906 441.90)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(191 643 841.93)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>272 216 078.08</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	441 004.7220	30 150.7400	(116 103.0300)	355 052.4320
P - CHF - Hedged - Capitalisation	35 975.9900	1 000.0000	(22 596.9900)	14 379.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	718 009.0410	285 699.2020	(367 078.3460)	636 629.8970
R - EUR - Hedged - Capitalisation	3 334.7150	198.9430	0.0000	3 533.6580
N - USD - Capitalisation	19 966 364.4610	10 670 846.1720	(14 750 635.2600)	15 886 575.3730
N - USD - Distribution	2 170 283.5860	0.0000	(2 170 283.5860)	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 476 700.6820	365 268.0000	(1 506 068.6820)	335 900.0000
N - EUR - Capitalisation	38 002.8410	6 830.7390	(715.3050)	44 118.2750
N - EUR - Hedged - Capitalisation	4 575 839.0500	1 533 332.6880	(1 708 190.9510)	4 400 980.7870
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	28 751.5560	(12 722.0000)	16 029.5560
N - GBP - Hedged - Distribution	98 184.3060	185 098.2400	(94 518.9570)	188 763.5890
I - USD - Capitalisation	556 090.4710	0.0000	(556 090.4710)	0.0000
I X1 - USD - Distribution	6 482 990.4620	2 312 566.0000	(2 495 806.0000)	6 299 750.4620
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 710 721.1560	219 136.2450	(1 585 544.9600)	1 344 312.4410
I - EUR - Hedged - Capitalisation	155 576.0000	0.0000	(16 060.0000)	139 516.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 019 908.9260	45 275.0000	0.0000	4 065 183.9260
S - EUR - Hedged - Capitalisation	973 979.0250	131 295.0000	(99 798.0000)	1 005 476.0250
M - USD - Capitalisation	15 224 240.6770	244 505.1150	(14 186 721.2940)	1 282 024.4980
M - USD - Distribution	5 341 815.2580	149 101.8990	(4 858 041.1100)	632 876.0470
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 966 150.4390	28 740.3230	(2 745 608.8110)	249 281.9510
M - CHF - Hedged - Distribution	58 571.0000	0.0000	(46 760.0000)	11 811.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	4 305 389.5900	3 859 422.3470	(4 930 853.5970)	3 233 958.3400
M - EUR - Hedged - Distribution	414 173.3180	116 035.1050	(442 986.8860)	87 221.5370

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 057 937.69	2 633 893.63	2 603 912.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.7962	5.9725	5.7804
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	72 461.46	190 276.55	171 468.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.0394	5.2890	5.2891
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 287 485.88	3 884 252.53	1 365 325.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.1639	5.4098	5.3899

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 344.61	17 215.81	48 695.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.9084	5.1626	5.1897
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	98 541 166.96	127 076 724.22	83 586 688.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.2028	6.3645	6.1077
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 813 660.07	8 332 881.69	3 715 036.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3994	5.6429	5.5952
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	476 274.15	406 945.97	1 009.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7954	10.7083	10.0966
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 272 133.49	26 326 563.07	17 579 358.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.5152	5.7534	5.6837
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 405.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.5152	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
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

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 395 070.77	758 348.50	470 823.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.3906	7.7237	7.5513
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.06	0.00	0.04
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>I X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	65 832 423.05	70 267 164.11	110 842 277.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4500	10.8387	10.4037
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.07	0.00
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 263 528.71	15 303 920.00	13 681 003.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.4032	5.6457	5.5957
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	769 737.18	895 240.15	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.5172	5.7544	0.0000
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 618 322.63	23 270 711.81	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.5639	5.7889	0.0000
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 809 527.77	5 844 402.57	7 123 241.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.7779	6.0005	5.8748
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 919 437.07	96 580 879.56	31 998 834.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.1773	6.3439	6.0985

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 909 485.58	33 888 111.30	9 491 235.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.1773	6.3439	6.0986
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 310 654.96	16 312 683.50	11 863 081.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.2577	5.4996	5.4627
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	62 098.72	322 116.39	236 969.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.2577	5.4996	5.4626
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 235 063.40	23 957 074.63	17 542 033.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3294	5.5644	5.5067
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	464 839.32	2 304 645.60	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3294	5.5644	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>255 397 748.21</b>	<b>93.82</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>255 397 748.21</b>	<b>93.82</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>222 267 491.49</b>	<b>81.65</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>2 704 315.18</b>	<b>0.99</b>
2 721 106	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 280619	USD	2 704 315.18	0.99
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>2 716 699.85</b>	<b>1.00</b>
2 721 106	INDU COMM BANK LUX ZCP 17-04-19	USD	2 716 699.85	1.00
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>51 953 933.08</b>	<b>19.08</b>
10 884 424	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 15-04-19	USD	10 871 587.36	3.99
5 442 212	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 20-05-19	USD	5 421 963.61	1.99
10 884 424	AGENCE FRANCE LOCALE ZCP 290419	USD	10 859 736.06	3.99
2 721 106	COFACE ZCP 080519	EUR	3 056 328.07	1.12
2 721 106	COFACE ZCP 150419	USD	2 717 431.72	1.00
2 721 106	COFACE ZCP 180419	USD	2 716 796.86	1.00
4 081 659	RATP ZCP 150519	USD	4 067 734.67	1.49
12 244 977	SNCF RESEAU ZCP 010419	USD	12 242 354.73	4.50
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>5 979 236.71</b>	<b>2.20</b>
5 986 433	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 150419	USD	5 979 236.71	2.20
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>14 942 078.43</b>	<b>5.49</b>
2 721 106	ARAB FINA DESI AC ZCP 02-04-19	USD	2 720 265.91	1.00
1 360 553	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 090419	USD	1 359 817.93	0.50
10 884 424	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250419	USD	10 861 994.59	3.99
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>6 111 254.53</b>	<b>2.25</b>
5 442 212	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	6 111 254.53	2.25
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>21 723 276.61</b>	<b>7.98</b>
12 244 977	CORELUX S A ZCP 180419	USD	12 226 061.54	4.49
4 081 659	ICBC LUX LTD ZCP 06-06-19	USD	4 060 661.31	1.49
5 442 212	INDU COMM BANK LUX ZCP 11-04-19	USD	5 436 553.76	2.00
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>4 145 725.31</b>	<b>1.52</b>
4 081 659	TELEFONOS DE MEXICO S 5.50 10-19 15/11S	USD	4 145 725.31	1.52
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>12 235 519.21</b>	<b>4.49</b>
12 244 977	NATIXIS SINGAPORE ZCP 08-04-19	USD	12 235 519.21	4.49
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>5 435 127.54</b>	<b>2.00</b>
2 721 106	EXPORT-IMPORT BANK K 2.375 14-19 12/08S	USD	2 715 947.65	1.00
2 721 106	INDU BANK OF KORE ZCP 11-04-19	USD	2 719 179.89	1.00
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>4 080 706.57</b>	<b>1.50</b>
4 081 659	BANCO SANTANDER S.A ZCP 010419	USD	4 080 706.57	1.50
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>14 096 901.03</b>	<b>5.18</b>
2 721 106	CITY OF MALMO ZCP 130519	USD	2 712 399.23	1.00
4 081 659	CITY OF MALMO ZCP 290419	USD	4 072 705.43	1.50
3 259 885	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	3 235 109.83	1.19
4 081 659	VASTERAS KOMMUNE ZCP 150419	USD	4 076 686.54	1.49
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>29 860 041.69</b>	<b>10.97</b>
5 442 212	ABN AMRO BANK NV ZCP 080519	USD	5 425 348.16	1.99
6 802 765	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010419	USD	6 801 220.93	2.50
6 802 765	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010519	USD	6 787 267.34	2.49

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
2 721 106	KING OF THE NETH ZCP 26-04-19	USD	2 715 828.86	1.00
1 360 553	SCHLUMBERGER FINANCE ZCP 120419	USD	1 359 223.18	0.50
6 802 765	SIEMENS FIN NV 1.65 12-19 16/08S	USD	6 771 153.22	2.49
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>23 350 803.87</b>	<b>8.58</b>
1 088 442	LAND SECU PLC ZCP 13-06-19	USD	1 082 088.18	0.40
10 884 424	LAND SECURITIES PLC ZCP 140619	USD	10 819 701.41	3.97
1 420 417	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	1 408 583.57	0.52
10 068 092	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 060519	USD	10 040 430.71	3.69
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>9 616 270.19</b>	<b>3.53</b>
4 081 659	COMMONWEALTH BK AU 2.30 14-19 06/09S	USD	4 073 249.97	1.50
5 442 212	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	5 543 020.22	2.03
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>13 315 601.69</b>	<b>4.89</b>
2 721 106	CORP. ANDI DE FOME ZCP 100419	USD	2 718 592.68	1.00
2 721 106	CORP. ANDI DE FOME ZCP 150419	USD	2 717 539.69	1.00
3 809 548	CORP ANDI DE FOME ZCP 25-04-19	USD	3 801 740.67	1.40
4 081 659	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 16-19 10/05S	USD	4 077 728.65	1.49
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>33 130 256.72</b>	<b>12.17</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>5 442 211.94</b>	<b>2.00</b>
5 442 212	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	5 442 211.94	2.00
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>5 442 211.94</b>	<b>2.00</b>
5 442 212	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	5 442 211.94	2.00
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>4 081 658.96</b>	<b>1.50</b>
4 081 659	KDB SPORE FL.R 18-19 24/08Q	USD	4 081 658.96	1.50
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>7 275 279.10</b>	<b>2.67</b>
1 831 304	EXP IMP BANK KOREA FL.R 16-19 26/05Q	USD	1 833 067.16	0.67
5 442 212	KEB HANA BANK FL.R 18-19 01/08Q	USD	5 442 211.94	2.00
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>4 081 658.96</b>	<b>1.50</b>
4 081 659	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-19 02/05Q	USD	4 081 658.96	1.50
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>6 807 235.82</b>	<b>2.50</b>
5 442 212	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	5 442 211.95	2.00
1 360 553	STANDARD CHARTERED FL.R 16-19 19/08Q	USD	1 365 023.87	0.50

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>12 244 976.88</b>	<b>4.50</b>
Banco Santander S.A	01/04/2019	USD	2.800	12 244 976.88	4.50

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Nominal- wert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens USD
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>					<b>(22 088.19)</b>	<b>(0.01)%</b>
Performance of LOIM Commodity Index	0.15%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360 Maturity date: 14/01/2020	BNP Paribas S.A. Paris	USD	190 484 791.99	6 265 927.16	2.30%
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity Index</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>		<b>Gewicht des Index USD</b>	
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD		6.22%	
	LOIMDRCO Index	Brent	USD		4.12%	
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD		4.32%	
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD		4.59%	
	LOIMDRLP Index	Copper	USD		7.95%	
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD		6.50%	
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD		3.81%	
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD		5.59%	
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD		4.09%	
	LOIMDRGC Index	Gold	USD		10.00%	
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD		5.08%	
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD		2.07%	
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD		9.49%	
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD		2.66%	
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD		5.81%	
	LOIMDRSI Index	Silver	USD		7.53%	
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD		4.42%	
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD		5.75%	
Performance of LOIM Commodity 2	0.03%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360. Maturity date : 26/04/2019	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	83 600 000.00	(6 288 015.35)	(2.31%)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity 2</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>		<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity 2</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>		<b>Gewicht des Index USD</b>	
	SGCOLM5E Index	Aluminum	USD		6.22%	
	SGCOLO3E Index	Brent	USD		4.12%	
	SGCOLM4E Index	Cocoa	USD		4.32%	
	SGCOLM3E Index	Coffee	USD		4.59%	
	SGCOLM4E Index	Copper	USD		7.95%	
	SGCOLM1E Index	Cotton	USD		6.50%	
	SGCOLM7E Index	Crude Oil	USD		3.81%	
	SGCOLM2E Index	Gasoil	USD		5.59%	
	SGCOLO6E Index	Gasoline	USD		4.09%	
	SGCOLO5E Index	Gold	USD		10.00%	
	SGCOLM9E Index	Heating Oil	USD		5.08%	
	SGCOLO7E Index	Lean Hogs	USD		2.07%	
	SGCOLO4E Index	Live Cattle	USD		9.49%	
	SGCOLO8E Index	Natural Gas	USD		2.66%	

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

SGCOLO2E Index	Nickel	USD	5.81%
SGCOLM8E Index	Silver	USD	7.53%
SGCOLO9E Index	Sugar	USD	4.42%
SGCOLM8E Index	Zinc	USD	5.75%

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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(186 432.52)</b>	<b>(0.07)</b>
USD	38 550.84	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	29 425.94	181.46	0.00
CHF	33 536 419.72	Caceis Bank	15/04/2019	USD	33 480 054.56	235 929.06	0.09
USD	387 209.16	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	386 492.87	(1 351.09)	0.00
USD	3 202 497.54	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	2 835 222.83	15 448.25	0.01
EUR	54 461 465.30	Caceis Bank	15/04/2019	USD	61 750 655.57	(531 280.17)	(0.20)
GBP	1 417 170.19	Caceis Bank	15/04/2019	USD	1 877 270.59	(29 384.27)	(0.01)
USD	6 192 137.87	UBS	23/04/2019	EUR	5 442 211.95	66 198.61	0.02
USD	3 123 614.69	UBS	08/05/2019	EUR	2 721 105.97	57 825.63	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 – US Responsible Equity Enhanced

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 132 900 332.06)	(2)	136 695 474.71
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		533 653.76
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		181 540.19
		<b>137 410 668.66</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		745 277.42
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		8 767.49
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	35 151.10
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		22 207.43
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	89 574.86
		<b>900 978.30</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>136 509 690.36</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>169 556 343.68</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	3 433 674.74
Bank interest/Bankzinsen		8 973.74
		<b>3 442 648.48</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	225 889.37
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 326.81
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		545.82
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	132 957.68
		<b>361 719.68</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>3 080 928.80</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 115 427.99)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(8 971.43)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(659 610.42)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>1 296 918.96</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(6 509 990.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		49 567.15
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(5 163 504.72)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 382.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(27 881 765.91)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>136 509 690.36</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	75 829.5790	0.0000	(250.0000)	<b>75 579.5790</b>
N - USD - Capitalisation	6 750 452.0300	1 018 109.0000	(2 625 425.0000)	<b>5 143 136.0300</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	51 090.0000	3 546.0000	(42 933.0000)	<b>11 703.0000</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	592 243.6860	142 232.0000	(302 415.6860)	<b>432 060.0000</b>
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	11 998.7290	(4 277.0000)	<b>7 721.7290</b>
N - JPY - Hedged - Capitalisation	13 121.1420	3 172.0000	(6 563.0000)	<b>9 730.1420</b>
I - USD - Capitalisation	1 250 766.6900	44 024.0000	(252 389.0000)	<b>1 042 401.6900</b>
I - JPY - Hedged - Capitalisation	10 078.0150	0.0000	0.0000	<b>10 078.0150</b>
S - USD - Capitalisation	2 967 294.6690	377 586.0000	(351 196.0000)	<b>2 993 684.6690</b>
S - EUR - Hedged - Capitalisation	633 677.0000	115 965.0000	(356 574.0000)	<b>393 068.0000</b>
M - USD - Capitalisation	67 709.8510	8 834.0000	(31 815.0000)	<b>44 728.8510</b>
M - USD - Distribution	4 320.9030	0.0000	0.0000	<b>4 320.9030</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	18 177.8350	0.0000	(310.0870)	<b>17 867.7480</b>
M - GBP - Hedged - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	0.0000	<b>4 000.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	975 895.24	997 325.66	922 688.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9122	13.1522	11.9681
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	67 640 615.60	90 160 507.02	95 605 931.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1516	13.3562	12.0810
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	122 174.65	551 511.48	607 925.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4396	10.7949	10.0768
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 045 346.64	7 139 965.51	6 213 498.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6774	12.0558	11.2138

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	90 169.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6774	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	104 525 865	145 074 199	266 729 425
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 742	11 057	10 226
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 718 018.42	16 712 836.05	16 592 946.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1600	13.3621	12.0815
<b>I - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	108 334 376	111 479 217	1 536 799 991
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 750	11 062	10 226
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 211 369.48	40 346 306.96	16 756 027.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4321	13.5970	12.2192
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 640 829.85	7 699 117.71	12 825 316.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8067	12.1499	11.2281
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	585 433.11	900 677.36	2 131 730.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0885	13.3020	12.0501
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 135.38	57 476.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7602	13.3020	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.32	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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	208 118.58	218 753.98	431 624.33
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.6477	12.0341	11.2104
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	50 935.31	52 322.25	24 136.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.7338	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>136 695 474.71</b>	<b>100.14</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>136 695 474.71</b>	<b>100.14</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>136 695 474.71</b>	<b>100.14</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>105 334.06</b>	<b>0.08</b>
1 937	IHS MARKIT	USD	105 334.06	0.08
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>5 833 027.24</b>	<b>4.27</b>
1 182	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	208 055.64	0.15
11 426	ALLEGION PLC WI	USD	1 036 452.46	0.76
141	ALLERGAN	USD	20 643.81	0.02
8 304	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	668 970.24	0.49
9 480	INGERSOLL-RAND	USD	1 023 366.00	0.75
5 549	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	204 980.06	0.15
6 799	LINDE PLC (USD)	USD	1 196 148.07	0.87
11 031	PENTAIR PLC	USD	490 989.81	0.36
20 535	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	983 421.15	0.72
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>208 859.28</b>	<b>0.15</b>
1 491	CHUBB - NAMEN AKT	USD	208 859.28	0.15
<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>			<b>537 392.38</b>	<b>0.39</b>
12 334	SCHLUMBERGER LTD	USD	537 392.38	0.39
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>50 448.00</b>	<b>0.04</b>
600	LYONDELLBASELL -A-	USD	50 448.00	0.04
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>1 257 632.58</b>	<b>0.92</b>
4 315	AON	USD	736 570.50	0.54
22 154	TECHNIPFMC USD	USD	521 062.08	0.38
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>128 702 781.17</b>	<b>94.29</b>
7 955	AES CORP	USD	143 826.40	0.11
22 125	AFLAC INC	USD	1 106 250.00	0.81
5 815	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	467 409.70	0.34
1 425	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	102 186.75	0.07
14 839	ALASKA AIR GROUP INC	USD	832 764.68	0.61
6 427	ALBERMARLE CORPORATION	USD	526 885.46	0.39
1 792	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	255 467.52	0.19
10 332	ALLSTATE CORP	USD	973 067.76	0.71
1 049	ALPHABET INC	USD	1 234 557.61	0.90
15 089	ALTRIA GROUP	USD	866 561.27	0.63
7 093	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	739 516.18	0.54
14 676	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	466 109.76	0.34
8 372	AMERICAN EXPRESS CO	USD	915 059.60	0.67
9 891	AMERICAN TOWER CORP	USD	1 949 120.46	1.43
4 374	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	560 309.40	0.41
5 171	AMGEN INC	USD	982 386.58	0.72
4 240	ANTHEM	USD	1 216 795.20	0.89
15 466	APPLE INC	USD	2 937 766.70	2.16
3 069	APT INVT&MANAGEMENT -REGISTERED SHS - A	USD	154 340.01	0.11
1 052	ATMOS ENERGY CORP	USD	108 282.36	0.08
24 671	AT&T	USD	986 346.58	0.72
22 064	AT&T	USD	691 927.04	0.51
2 644	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	422 352.56	0.31
840	AUTOZONE INC	USD	860 260.80	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
1 554	AVALONBAY COMMUN	USD	311 934.42	0.23
4 819	AVERY DENNISON CORP	USD	544 547.00	0.40
15 816	BAKER HUGHES-A RG REGISTERED SHS -A	USD	438 419.52	0.32
9 258	BALL CORP	USD	535 667.88	0.39
3 005	BANK OF AMERICA CORP	USD	82 907.95	0.06
12 897	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	650 395.71	0.48
13 093	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1 064 591.83	0.78
492	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	98 837.88	0.07
712	BEST BUY CO	USD	50 594.72	0.04
3 065	BIOGEN IDEC INC	USD	724 504.70	0.53
2 606	BORG WARNER	USD	100 096.46	0.07
3 587	BOSTON PROPERTIES INC	USD	480 227.56	0.35
7 913	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	377 529.23	0.28
2 003	BROADCOM - REGISTERED SHS	USD	602 322.13	0.44
2 267	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	143 977.17	0.11
2 311	CAMPBELL SOUP CO	USD	88 118.43	0.06
3 561	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	290 898.09	0.21
4 064	CARDINAL HEALTH INC	USD	195 681.60	0.14
6 737	CBRE GROUP	USD	333 144.65	0.24
2 363	CBS -B-	USD	112 313.39	0.08
6 666	CELGENE CORP	USD	628 870.44	0.46
7 150	CENTERPOINT ENERGY	USD	219 505.00	0.16
6 557	CENTURYLINK SHS	USD	78 618.43	0.06
6 955	CHEVRON CORP	USD	856 716.90	0.63
2 319	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	165 182.37	0.12
399	CIGNA --- REGISTERED SHS	USD	64 167.18	0.05
12 064	CISCO SYSTEMS INC	USD	651 335.36	0.48
1 269	CLOROX CO	USD	203 623.74	0.15
11 252	CMS ENERGY CORP	USD	624 936.08	0.46
31 198	COCA-COLA CO	USD	1 461 938.28	1.07
841	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	60 930.45	0.04
8 251	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	565 523.54	0.41
4 389	COMERICA INC	USD	321 801.48	0.24
5 189	CONAGRA BRANDS INC	USD	143 942.86	0.11
529	CONOCOPHILLIPS CO	USD	35 305.46	0.03
1 385	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	117 461.85	0.09
3 767	COPART INC	USD	228 242.53	0.17
2 182	CORNING INC	USD	72 224.20	0.05
3 738	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	905 119.32	0.66
2 488	COTY INC -A-	USD	28 612.00	0.02
9 206	CROWN CASTLE REIT	USD	1 178 368.00	0.86
5 634	CSX CORP	USD	421 535.88	0.31
5 915	CUMMINS - REGISTERED	USD	933 801.05	0.68
139	DELTA AIR LINES	USD	7 179.35	0.01
6 102	DEVON ENERGY CORP	USD	192 579.12	0.14
2 305	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	274 295.00	0.20
3 167	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	225 363.72	0.17
2 007	DOLLAR GENERAL	USD	239 435.10	0.18
7 785	DOMINION RESOURCES - REGSITERED	USD	596 798.10	0.44
11 347	DOWDUPONT	USD	604 908.57	0.44
7 645	DUKE REALTY	USD	233 784.10	0.17
2 842	ECOLAB INC	USD	501 726.68	0.37
4 778	EDISON INTERNATIONAL	USD	295 853.76	0.22
3 377	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	646 121.41	0.47
9 866	ELI LILLY CO	USD	1 280 212.16	0.94
1 456	EMERSON ELECTRIC CO	USD	99 692.32	0.07
4 302	ENTERGY CORP	USD	411 400.26	0.30
5 902	EOG RESOURCES INC	USD	561 752.36	0.41

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
8 256	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	621 841.92	0.46
1 560	EQUINIX	USD	706 929.60	0.52
1 421	ESSEX PROPERTY TRUST	USD	411 010.04	0.30
1 100	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	182 105.00	0.13
9 951	EVERSOURCE EN	USD	706 023.45	0.52
17 714	EXELON CORP	USD	888 002.82	0.65
2 949	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	300 532.59	0.22
23 773	EXXON MOBIL CORP	USD	1 920 858.40	1.41
1 216	FACEBOOK -A-	USD	202 695.04	0.15
1 694	FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	USD	233 517.90	0.17
17 724	FIFTH THIRD BANCORP	USD	446 999.28	0.33
8 044	FMC CORP	USD	617 940.08	0.45
61 022	FORD MOTOR	USD	535 773.16	0.39
12 166	FORTINET	USD	1 021 579.02	0.75
6 093	FOX A	USD	223 674.03	0.16
4 806	FOX CORP	USD	172 439.28	0.13
23 998	GAP INC	USD	628 267.64	0.46
796	GARTNER GROUP INC -A-	USD	120 737.28	0.09
10 149	GILEAD SCIENCES INC	USD	659 786.49	0.48
12 826	GOODYEAR TIRE RUBBER CO	USD	232 791.90	0.17
11 193	HALLIBURTON	USD	327 954.90	0.24
35 216	HANESBRANDS	USD	629 662.08	0.46
19 003	HARLEY DAVIDSON INC	USD	677 646.98	0.50
22 835	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	1 135 356.20	0.83
6 527	HASBRO INC	USD	554 925.54	0.41
742	HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	USD	96 741.96	0.07
10 409	HCP	USD	325 801.70	0.24
1 940	HERSHEY	USD	222 770.20	0.16
6 320	HESS CORP	USD	380 653.60	0.28
6 137	HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	USD	94 693.91	0.07
208	HOME DEPOT INC	USD	39 913.12	0.03
5 393	HORMEL FOODS CORP	USD	241 390.68	0.18
15 864	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	299 829.60	0.22
3 973	HP INC	USD	77 195.39	0.06
1 055	HUMANA INC	USD	280 630.00	0.21
28 100	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	356 308.00	0.26
5 858	IBM CORP	USD	826 563.80	0.61
1 792	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	257 205.76	0.19
26 358	INTEL CORP	USD	1 415 424.60	1.04
1 347	INTERCONEXCH GR INC	USD	102 560.58	0.08
3 766	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	485 023.14	0.36
6 277	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	290 436.79	0.21
19 808	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	416 166.08	0.30
253	INTUIT	USD	66 136.73	0.05
7 825	IRON MOUNTAIN REIT INC	USD	277 474.50	0.20
2 003	J.M. SMUCKER CO SHS/WHEN ISSUED	USD	233 349.50	0.17
7 178	JPMORGAN CHASE	USD	726 628.94	0.53
24 724	KEYCORP	USD	389 403.00	0.29
13 224	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	1 153 132.80	0.84
2 803	KIMBERLY CLARK	USD	347 291.70	0.25
11 148	KIMCO REALTY	USD	206 238.00	0.15
1 524	KINDER MORGAN	USD	30 495.24	0.02
8 709	KLA-TENCOR CORP	USD	1 039 941.69	0.76
7 144	KROGER CO	USD	175 742.40	0.13
2 294	LAM RESEARCH CORP	USD	410 648.94	0.30
4 982	LIVENT CORPORATION	USD	61 178.96	0.04
1 945	MACERICH CO	USD	84 315.75	0.06
26 090	MACYS	USD	626 942.70	0.46

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
13 134	MARATHON OIL CORP	USD	219 469.14	0.16
4 993	MARATHON PETROLEUM	USD	298 831.05	0.22
6 551	MARSH MC-LENNAN COS. INC.	USD	615 138.90	0.45
2 074	MASCO	USD	81 528.94	0.06
424	MASTERCARD INC -A-	USD	99 830.80	0.07
7 153	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	380 325.01	0.28
836	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	125 926.68	0.09
8 017	MCKESSON CORP	USD	938 470.02	0.69
22 500	MERCK AND CO	USD	1 871 325.00	1.37
950	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	686 850.00	0.50
19 836	MICRON TECHNOLOGY	USD	819 821.88	0.60
22 022	MICROSOFT CORP	USD	2 597 274.68	1.90
2 737	MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	299 236.21	0.22
3 054	MOLSON COORS BREWING CO -B- NON VOTING	USD	182 171.10	0.13
11 071	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	552 664.32	0.40
4 684	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	255 652.72	0.19
5 324	MOSAIC	USD	145 398.44	0.11
6 227	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	874 395.34	0.64
4 515	MSCI	USD	897 762.60	0.66
1 835	NETAPP	USD	127 238.90	0.09
25 125	NEWMONT MINING CORP	USD	898 721.25	0.66
6 603	NEXTERA ENERGY	USD	1 276 491.96	0.94
18 389	NISOURCE	USD	527 028.74	0.39
4 515	NOBLE ENERGY INC	USD	111 655.95	0.08
21 411	NORDSTROM INC	USD	950 220.18	0.70
2 069	NORTHERN TRUST CORP	USD	187 058.29	0.14
4 299	NRG ENERGY	USD	182 621.52	0.13
3 960	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	262 152.00	0.19
16 587	OMNICOM GROUP INC	USD	1 210 685.13	0.89
4 929	ONEOK INC (NEW)	USD	344 241.36	0.25
4 678	ORACLE CORP	USD	251 255.38	0.18
11 616	PEPSICO INC	USD	1 423 540.80	1.04
13 339	PFIZER INC	USD	566 507.33	0.41
11 441	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1 011 269.99	0.74
3 402	PHILLIPS 66	USD	323 768.34	0.24
3 844	PPG INDUSTRIES INC	USD	433 872.28	0.32
13 207	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	662 859.33	0.49
19 822	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2 062 479.10	1.51
10 990	PROGRESSIVE CORP	USD	792 269.10	0.58
14 206	PROLOGIS	USD	1 022 121.70	0.75
9 319	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	856 229.72	0.63
11 671	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	693 374.11	0.51
3 511	PUBLIC STORAGE INC	USD	764 625.58	0.56
2 397	PVH CORP	USD	292 314.15	0.21
6 202	RALPH LAUREN -A-	USD	804 275.36	0.59
7 092	REALTY INCOME CORP	USD	521 687.52	0.38
4 637	REGENCY CENTERS	USD	313 043.87	0.23
1 079	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	443 058.98	0.32
2 554	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	205 290.52	0.15
621	RESMED	USD	64 565.37	0.05
1 937	ROCKWELL AUTOMATION	USD	339 866.02	0.25
3 379	ROSS STORES INC	USD	314 584.90	0.23
2 487	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	496 554.42	0.36
2 534	SEMPRA ENERGY	USD	318 929.24	0.23
1 064	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	458 275.44	0.34
6 769	SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	1 233 379.49	0.90
2 562	SL GREEN REALTY CORPORATION	USD	230 375.04	0.17
2 599	S&P GLOBAL	USD	547 219.45	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
8 562	STARBUCKS CORP	USD	636 499.08	0.47
13 433	STATE STREET CORP	USD	884 025.73	0.65
15 181	SYMANTEC CORP	USD	349 011.19	0.26
3 451	SYSCO CORP	USD	230 388.76	0.17
2 069	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	207 148.28	0.15
4 149	TAPESTRY REG	USD	134 801.01	0.10
5 723	THE KRAFT HEINZ	USD	186 855.95	0.14
10 136	THE WESTERN UNION COMPANY	USD	187 211.92	0.14
414	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	113 320.08	0.08
4 014	TIFFANY CO	USD	423 677.70	0.31
15 761	TJX COS INC	USD	838 642.81	0.61
5 809	TRACTOR SUPPLY CO	USD	567 887.84	0.42
342	TRAVELERS COS INC/THE	USD	46 908.72	0.03
6 911	UDR	USD	314 174.06	0.23
310	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	108 106.30	0.08
6 033	UNION PACIFIC CORP	USD	1 008 717.60	0.74
9 113	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	727 035.14	0.53
4 969	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	555 236.06	0.41
2 411	UNITED RENTALS INC	USD	275 456.75	0.20
3 566	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	505 373.52	0.37
8 677	VENTAS INC	USD	553 679.37	0.41
8 031	VERISK ANALYTICS INC	USD	1 068 123.00	0.78
34 860	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2 061 271.80	1.51
39 171	VIACOM -B-	USD	1 099 529.97	0.81
4 318	VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	USD	291 205.92	0.21
7 372	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	466 426.44	0.34
9 964	WALMART INC	USD	971 788.92	0.71
22 104	WALT DISNEY CO	USD	2 454 207.12	1.80
8 034	WASTE MANAGEMENT INC	USD	834 812.94	0.61
9 173	WELLTOWER INC	USD	711 824.80	0.52
1 886	WESTERN DIGITAL CORP	USD	90 641.16	0.07
8 899	WESTROCK	USD	341 276.65	0.25
13 617	WEYERHAEUSER CO	USD	358 671.78	0.26
2 426	WW GRAINGER INC	USD	730 056.18	0.53
45 391	XEROX - REGISTERED	USD	1 451 604.18	1.06
9 056	XILINX INC	USD	1 148 210.24	0.84
3 665	YUM BRANDS INC	USD	365 803.65	0.27
174	ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	USD	22 219.80	0.02
11 646	ZOHL'S CORP	USD	800 895.42	0.59
240	3M CO	USD	49 867.20	0.04

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 % des Netto- Gewinn/(Verlust) USD</i>	<i>vermögens</i>
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(89 574.86)</b>	<b>(0.07)</b>
CHF	123 599.63	Caceis Bank	15/04/2019	USD	123 405.22	856.20	0.00
USD	305 218.53	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	270 481.37	1 173.11	0.00
GBP	51 431.91	Caceis Bank	15/04/2019	USD	68 140.64	(1 077.18)	0.00
USD	1 105.86	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	848.18	(0.10)	0.00
EUR	10 168 624.32	Caceis Bank	15/04/2019	USD	11 527 065.85	(96 656.74)	(0.07)
JPY	214 795 458.00	Caceis Bank	15/04/2019	USD	1 936 544.37	6 218.16	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	3 285.60	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	3 275.98	(7.91)	0.00
USD	30 876.90	Caceis Bank	15/04/2019	JPY	3 422 710.00	(80.40)	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 53 119 559.52)	(2)	51 568 829.70
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		278 354.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		149 298.61
		<b>51 996 483.27</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		2 545.27
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		421.16
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	24 241.24
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		9 706.54
		<b>36 914.21</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>51 959 569.06</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>46 866 487.98</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	526 095.24
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 792.23
Bank interest/Bankzinsen		1 329.68
		<b>531 217.15</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	92 436.16
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	51 740.51
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		856.44
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	55 514.21
		<b>200 547.32</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>330 669.83</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	713 263.04
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(158 407.79)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(8 594.90)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>876 930.18</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	165 342.23
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 042 272.41</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(123 675.41)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		4 174 484.08
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>51 959 569.06</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	975 413.7210	4 000.0000	(33 020.8890)	<b>946 392.8320</b>
P - USD - Distribution	746 844.3850	14 095.2440	(18 246.7450)	<b>742 692.8840</b>
P - EUR - Capitalisation	497 174.3590	13 083.2560	(15 540.9350)	<b>494 716.6800</b>
P - EUR - Distribution	37 983.2910	0.0000	(29 071.9860)	<b>8 911.3050</b>
R - EUR - Capitalisation	2 359.9940	0.0000	0.0000	<b>2 359.9940</b>
N - USD - Capitalisation	286 292.2380	0.0000	(72 558.5600)	<b>213 733.6780</b>
N - EUR - Capitalisation	229 165.7170	6.3530	(33.5250)	<b>229 138.5450</b>
I - USD - Capitalisation	673 008.5930	47 330.7260	(61 533.0000)	<b>658 806.3190</b>
S - USD - Capitalisation	1 918 370.0700	587 973.0000	0.0000	<b>2 506 343.0700</b>
S - EUR - Capitalisation	152 978.5820	0.0000	0.0000	<b>152 978.5820</b>
M - USD - Capitalisation	266 903.2700	114 990.7090	(5 300.0000)	<b>376 593.9790</b>
M - USD - Distribution	11 390.0000	28 683.1430	(6 016.0000)	<b>34 057.1430</b>
M - EUR - Capitalisation	79 202.6790	0.0000	(22 000.0000)	<b>57 202.6790</b>
M - EUR - Distribution	1 938.1320	0.0000	0.0000	<b>1 938.1320</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 774 257.46	6 884 770.90	7 955 010.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.1580	7.0583	7.2372
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 585 152.60	4 670 827.95	6 631 501.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.1737	6.2541	6.4912
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.08	0.05
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 512 110.11	4 322 597.81	7 353 550.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1206	8.6943	8.7586
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	69 862.83	291 531.80	297 076.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8398	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 432.89	18 598.49	89 628.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.2343	7.8807	8.0099
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 673 925.39	2 202 631.23	12 531 950.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8318	7.6936	7.8294
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 222 357.54	2 110 751.25	2 377 491.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6988	9.2106	9.2090
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 162 929.47	5 180 143.33	9 082 903.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8368	7.6970	7.8297
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 726 963.05	15 525 853.04	10 412 147.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.2698	8.0933	8.1705
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 548 043.42	1 464 581.41	2 744 415.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1193	9.5738	9.4959
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 800 295.11	1 951 332.92	1 392 377.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.4358	7.3110	7.4526
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	210 150.44	71 469.27	78 233.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.1705	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.

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	541 974.33	713 266.64	775 494.87
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.4746	9.0056	9.0192
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	15 190.28	14 926.86	15 218.34
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	7.8376	7.7017	7.8521
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>51 568 829.70</b>	<b>99.25</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>50 903 599.51</b>	<b>97.97</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>50 881 085.68</b>	<b>97.93</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>1 347 520.85</b>	<b>2.59</b>
588 000	COSCO SHIPPING	HKD	635 191.43	1.23
625	CREDICORP	USD	149 968.75	0.29
81 000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	HKD	235 261.75	0.45
28 000	HANERGY THIN - FV, refer to note/siehe Anmerkung 2	HKD	0.00	0.00
66 000	KUNLUN ENERGY	HKD	68 942.85	0.13
149 000	NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	HKD	141 977.43	0.27
480 000	SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS GROUP LTD	HKD	116 178.64	0.22
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>3 798 870.72</b>	<b>7.31</b>
16 661	ATACADAO SA	BRL	86 008.46	0.17
12 100	BANCO BRADESCO	BRL	117 682.38	0.23
6 800	BANCO DO BRASIL SA	BRL	85 128.77	0.16
37 800	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	122 092.01	0.23
3 300	BRASKEM SA PREF SHS -A-	BRL	43 161.04	0.08
15 300	B3 - REGISTERED SHS	BRL	126 277.84	0.24
25 769	CEMIG PREF (CIA ENERG.MINAS GERAIS)	BRL	92 039.14	0.18
6 800	COSAN SA INDUSTRIA	BRL	74 522.62	0.14
30 500	EMBRAER	BRL	144 596.04	0.28
23 700	ENERGIAS DO BRAZIL	BRL	103 406.11	0.20
14 625	ENGIE BRASIL ENERGIA SA (BRL)	BRL	160 503.91	0.31
2 300	EQUATORIAL ENERGIA SA	BRL	47 280.06	0.09
16 600	HYPERA SA	BRL	110 476.02	0.21
74 417	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	229 081.05	0.44
11 350	KLABIN SA UNIT	BRL	49 667.32	0.10
50 600	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	137 821.37	0.27
11 320	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	96 163.32	0.19
17 560	LOJAS RENNERT	BRL	197 632.70	0.38
6 400	M. DIAS BRANCO SA	BRL	71 454.56	0.14
1 600	MAGAZINE LUIZA SA	BRL	71 063.98	0.14
10 200	NATURA COSMETICO SA	BRL	118 965.36	0.23
46 100	ODONTOPREV - SHS	BRL	194 269.65	0.37
14 000	PORTO SEGURO SA	BRL	193 647.81	0.37
16 600	QUALICORP SA	BRL	66 882.78	0.13
1 800	RAIA DROGASIL SA	BRL	30 202.71	0.06
17 900	SABESP	BRL	193 180.15	0.37
32 118	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	245 937.61	0.47
11 911	SUZANO SA	BRL	142 471.53	0.27
15 100	TELEF BRASIL PFD SHS	BRL	184 302.29	0.35
49 029	TIM PARTICIPACOES	BRL	148 534.39	0.29
3 400	ULTRAPAR	BRL	41 061.70	0.08
15 860	WEG SA	BRL	73 356.04	0.14
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>2 748 960.17</b>	<b>5.29</b>
60 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	408 153.91	0.79
36 000	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	147 174.76	0.28
136 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	131 842.37	0.25
164 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	HKD	153 554.53	0.30
8 000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	77 350.52	0.15
1 682 000	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	117 847.43	0.23
110 000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	210 191.62	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
42 000	HENGAN INTL GROUP	HKD	368 102.85	0.71
2 952	MOMO -A- ADR	USD	112 884.48	0.22
43 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	576 256.25	1.11
332 500	SOHO CHINA	HKD	139 777.43	0.27
80 000	UNI-PRESIDENT CHINA	HKD	78 471.54	0.15
2 004	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	168 356.04	0.32
19 000	ZHEN DING TEH	TWD	58 996.44	0.11
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>585 919.51</b>	<b>1.13</b>
197 044	AGUAS ANDINAS SA -A-	CLP	112 033.97	0.22
557 528	BANCO SANTANDER -CHILE	CLP	41 941.08	0.08
314 554	COLBUN SA	CLP	71 095.05	0.14
1 254	CREDITO	CLP	80 170.49	0.15
23 724	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	86 636.74	0.17
19 237	EMPRESAS CMPC	CLP	67 847.90	0.13
89 435	ENDESA	CLP	58 002.79	0.11
650 808	ENERGIS CHILE	CLP	68 191.49	0.13
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>9 532 453.09</b>	<b>18.35</b>
441 100	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -A-	CNY	244 828.71	0.47
879 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	HKD	405 348.81	0.78
19 000	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	116 057.62	0.22
243 400	BANK OF COMMUNICATIONS	CNY	226 006.86	0.43
362 000	BEIJING CAP. INTERNATIONAL AIRPORT -H-	HKD	343 555.02	0.66
1 144 560	C HUARONG A MGT-H- UNITARY 144A/REGS	HKD	243 493.00	0.47
126 900	CHANGJIANG SECURITIES CO LTD	CNY	142 191.31	0.27
54 200	CHINA AVIC ELECTRO -A-	CNY	134 043.81	0.26
740 000	CHINA CITIC BANK CORPORATION -H-	HKD	471 338.78	0.92
145 800	CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD-SHS.A	CNY	136 466.05	0.26
568 000	CHINA COMMUNICATION SERVICICES CORP -H-	HKD	506 498.11	0.98
420 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	360 077.35	0.69
154 000	CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP -H-	HKD	107 113.65	0.21
71 000	CHINA MERCHANT BANK -H-	HKD	345 051.84	0.66
264 000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	HKD	208 173.78	0.40
128 000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	71 093.18	0.14
412 000	CHONGQING RURAL -H-	HKD	237 753.47	0.46
61 600	CN SOUTH PUBLIS -A-	CNY	117 971.12	0.23
138 000	DONGFENG MOTOR GP -H-	HKD	138 176.15	0.27
70 000	GREAT WALL MOTOR CO-H-	HKD	52 522.43	0.10
80 200	GUANGZHOU AUTO -A-	CNY	139 390.66	0.27
812 000	HUANENG RENEWABLES -H-	HKD	225 498.66	0.43
38 300	HUAYU AUTOS SYSTEMS	CNY	116 150.05	0.22
145 230	INDUSTRIAL SECURIT -A-	CNY	156 679.00	0.30
332 000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	HKD	469 453.43	0.90
416 000	METALLURGICAL CORP OF CHINA LTD -H-	HKD	122 945.54	0.24
121 900	OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD -A-	CNY	116 816.99	0.22
28 500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	319 128.20	0.61
232 000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	221 656.62	0.43
54 000	SHANGAI FOSUN PHARMACEUTICAL H	HKD	195 019.61	0.38
342 000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD -H-	HKD	129 829.63	0.25
142 700	SHANGHAI INTL PORT -A-	CNY	154 374.24	0.30
306 346	SHANGHAI LUJIAZUI FIN. TRADE ZONE DEV.B	USD	449 715.93	0.87
52 500	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -A-	CNY	161 557.19	0.31
197 400	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -H-	HKD	430 006.19	0.83
167 000	SINOPEC ENGINEERING CO LTD	HKD	162 958.38	0.31
40 000	SINOPHARM GROUP CO LTD -H-	HKD	166 624.63	0.32
169 000	TONG REN TANG TECHNOLOGIES -H-	HKD	226 912.68	0.44
40 000	TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	HKD	105 732.75	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
67 000	WEICHAI POWER -H-	HKD	107 029.57	0.21
296 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY -H-	HKD	339 363.92	0.65
69 000	ZHUZHOU CRRC -H-	HKD	407 848.17	0.78
	<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>		<b>205 285.64</b>	<b>0.40</b>
6 273	BANCOLOMBIA SA PFD SHS	COP	79 557.61	0.16
6 808	GRUPO INVERSION PFD SHS	COP	73 519.59	0.14
4 539	SURAMERICANA DE INVERSIONES SA	COP	52 208.44	0.10
	<b>CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>		<b>65 431.13</b>	<b>0.13</b>
6 033	TELEFONICA CZECH REPUBLIC	CZK	65 431.13	0.13
	<b>GREECE/GRIECHENLAND</b>		<b>207 432.71</b>	<b>0.40</b>
98 226	EUROBANK ERGASIAS	EUR	78 308.08	0.15
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	81 460.63	0.16
3 131	PIRAEUS BANK	EUR	4 282.06	0.01
2 006	TITAN CEMENT REG.	EUR	43 381.94	0.08
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>2 806 237.74</b>	<b>5.40</b>
98 000	BRILLIANCE CHINA AUTO HLDGS	HKD	97 126.36	0.19
134 500	BYD ELECTRONIC -RC-	HKD	173 394.07	0.33
110 000	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	HKD	111 821.94	0.22
138 000	CHINA MERCHANTS HLDGS (INTL) CO LTD -RC-	HKD	293 931.96	0.57
29 000	CHINA MOBILE LTD	HKD	295 542.16	0.57
56 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	212 586.53	0.41
362 000	CN JINMAO HOLDINGS	HKD	236 107.61	0.45
186 000	CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	345 937.19	0.66
460 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	487 542.65	0.93
56 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	108 148.05	0.21
148 000	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	133 106.07	0.26
498 500	SINO-OCEAN GP SHS	HKD	218 451.51	0.42
43 500	SINOTRUK HK	HKD	92 541.64	0.18
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>86 851.15</b>	<b>0.17</b>
7 245	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-A-	HUF	82 911.07	0.16
209	RICHTER GEDEON	HUF	3 940.08	0.01
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>4 778 600.83</b>	<b>9.20</b>
1 556	ACC LTD	INR	37 427.12	0.07
78 434	ASHOK LEYLAND -DEMATERIALIZED-	INR	103 371.02	0.20
4 355	AUROBINDO PHARMA	INR	49 302.20	0.09
5 937	BAJAJ AUTO LTD	INR	249 486.95	0.48
3 447	BAJAJ FINANCE LTD	INR	150 518.65	0.29
1 367	BAJAJ FINSERV	INR	138 861.80	0.27
16 066	BHARAT FORGE LTD DEMATERIALIZED	INR	118 833.95	0.23
16 293	BHARTI AIRTEL LTD	INR	78 342.85	0.15
8 393	BHARTI INFRATEL LTD	INR	37 969.94	0.07
23 443	CADILA HEALTHCARE	INR	117 443.47	0.23
19 827	CONTAINER -REGISTERED SHS	INR	150 158.64	0.29
48 811	DABUR INDIA LTD	INR	288 039.63	0.56
1 867	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	74 929.33	0.14
305	EICHER MOTORS - DEMATERIALIZED	INR	90 466.28	0.17
12 067	GLENMARK PHARMACEUTICALS	INR	112 735.70	0.22
9 654	GODREJ CONSUMER	INR	95 599.38	0.18
6 699	HAVELLS INDIA LTD	INR	74 701.98	0.14
17 494	HCL TECHNOLOGIES	INR	274 613.62	0.53
3 833	HERO HONDA MOTORS LTD	INR	141 266.38	0.27
20 862	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	61 885.86	0.12
12 277	HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALIZED)	INR	50 304.27	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
11 470	HINDUSTAN UNILEVER	INR	282 598.40	0.55
4 576	INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	INR	56 692.22	0.11
29 588	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	317 705.43	0.62
6 605	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	50 742.44	0.10
16 950	MAHINDRA AND MAHINDRA FINANCIAL SERVICE	INR	103 058.00	0.20
31 223	MAHINDRA&MAHINDRA	INR	303 734.23	0.59
26 436	MARICO LTD	INR	132 285.00	0.25
74 442	POWER FINANCE	INR	132 281.69	0.25
8 839	RELIANCE INDUSTRIES	INR	173 941.13	0.33
5 294	SHIRAM TRANSPORT FIN	INR	97 619.03	0.19
13 958	TATA STEEL	INR	104 974.68	0.20
19 990	TECH MAHINDRA LTD	INR	223 893.87	0.43
12 714	TITAN INDUSTRIES LTD	INR	209 563.15	0.40
2 984	UPL LTD	INR	41 302.20	0.08
13 082	YES BANK LTD	INR	51 950.34	0.10
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>1 248 661.82</b>	<b>2.40</b>
322 000	AKR CORPORINDO	IDR	106 730.31	0.21
328 600	BANK DANAMON INDONESIA SERIES -A-	IDR	214 605.28	0.42
121 400	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	80 137.62	0.15
581 800	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	168 329.73	0.32
33 000	CHAROEN POKPHAND	IDR	14 831.46	0.03
26 700	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	41 062.49	0.08
329 500	JASA MARGA -B-	IDR	138 255.76	0.27
123 900	SEMEN GRESIK (PERSERO) TBK	IDR	121 376.72	0.23
512 100	SURYA CITRA MEDIA	IDR	59 517.22	0.11
275 900	TOWER B INFRA	IDR	76 337.48	0.15
760 400	WASKITA KARYA	IDR	105 996.74	0.20
640 700	XL AXIATA	IDR	121 481.01	0.23
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>82 221.48</b>	<b>0.16</b>
9 764	NEPI ROCKCASTLE PLC	ZAR	82 221.48	0.16
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>1 108 417.94</b>	<b>2.13</b>
30 800	AIRASIA BHD	MYR	20 068.03	0.04
77 900	ALLIANCE BK RG	MYR	78 042.86	0.15
84 200	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	106 216.43	0.20
40 900	GENTING MALAYSIA BHD	MYR	32 058.68	0.06
102 400	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	116 132.38	0.22
22 600	HONG LEONG BANK BHD	MYR	112 376.86	0.22
12 600	HONG LEONG CREDIT BHD	MYR	59 195.89	0.11
110 700	IJM CORP	MYR	60 196.74	0.12
267 900	IOI PROPERTIES GROUP BHD	MYR	86 620.17	0.17
66 100	PETRONAS CHEMICALS	MYR	148 309.62	0.28
184 600	TELEKOM MALAYSIA	MYR	144 695.18	0.28
156 900	WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	144 505.10	0.28
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 503 418.50</b>	<b>2.89</b>
138 900	ALFA SAB DE CV -A-	MXN	147 725.47	0.27
3 300	ARCA CONTINENT	MXN	18 395.60	0.04
7 800	ASUR -B-	MXN	126 118.83	0.24
18 800	EL PUERTO LIVERPOOL C1	MXN	119 308.06	0.23
118 885	FIBRO UNO	MXN	164 376.50	0.31
7 600	FOMENTO ECONOMICO UNITS 1 SH-B- 4 SHS-D-	MXN	70 191.46	0.14
184 800	GENEREA	MXN	144 238.68	0.28
6 400	GRUMA SHS-B-	MXN	65 393.94	0.13
16 200	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	143 914.52	0.28
21 600	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	117 523.51	0.23
55 700	GRUPO FINANCIERO INBURSA SAB DE CV -O-	MXN	77 214.68	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
60 500	GRUPO LALA SAB DE CV -I- SERIE -B-	MXN	78 660.07	0.15
36 100	IENOVA	MXN	145 181.53	0.28
35 600	MEXICHEM SHS	MXN	85 175.65	0.16
	<b>PERU/PERU</b>		<b>89 493.12</b>	<b>0.17</b>
5 179	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	89 493.12	0.17
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>470 601.07</b>	<b>0.91</b>
1 770	AYALA CORP	PHP	31 685.37	0.06
53 400	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	PHP	85 627.05	0.17
8 910	BDO UNIBANK INC	PHP	22 703.43	0.04
2 080	GLOBE TELECOM	PHP	76 767.03	0.16
2 122	GT CAPITAL	PHP	37 643.14	0.07
11 560	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	28 773.39	0.06
341 000	MEGAWORLD - SHS	PHP	37 665.18	0.07
433 000	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	PHP	39 993.30	0.08
11 710	METROBANK AND TRUST	PHP	17 818.10	0.03
19 590	SECURITY BANK CORP	PHP	64 541.37	0.12
9 460	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	27 383.71	0.05
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>598 439.94</b>	<b>1.15</b>
64 147	BANK MILLENIUM SA	PLN	149 583.14	0.29
5 205	GRUPA LOTOS SA	PLN	113 228.45	0.22
764	NG2 SA	PLN	42 884.90	0.08
58 526	ORANGE POLSKA	PLN	78 313.20	0.15
3 712	PKO BANK POLSKI SA	PLN	37 354.16	0.07
14 228	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	150 303.00	0.29
50 713	TAURON POLSKA ENERGIA S.A	PLN	26 773.09	0.05
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>210 385.89</b>	<b>0.40</b>
11 273	BARWA REAL ESTATE	QAR	113 481.31	0.21
7 885	DOHA BANK	QAR	46 239.21	0.09
2 778	OOREDOO TELECOM	QAR	50 665.37	0.10
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>1 761 779.34</b>	<b>3.39</b>
174 188	ALROSA CJSC	USD	245 039.21	0.47
20 523	AO TATNEFT	USD	235 851.79	0.45
4 461	LUKOIL ADR REP 1 SH	USD	399 705.60	0.77
93 190	NOVOLIPETSK STEEL	RUB	241 849.43	0.47
49 636	SBERBANK	USD	161 999.42	0.31
81 169	SURGUTNEFTEGAZ JSC ADR -REPR.10SHS	USD	301 136.99	0.58
154 288	VNESHTORGBANK-GDR-REPR 2000 SHS REG-S	USD	176 196.90	0.34
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>2 748 114.46</b>	<b>5.29</b>
6 114	ABSA GRP --- REGISTERED SHS	ZAR	64 483.77	0.12
3 906	BID CORPORATION LIMITED	ZAR	80 713.15	0.16
9 341	BIDVEST GROUP	ZAR	125 334.35	0.24
16 361	DISCOVERY LIMITED	ZAR	155 200.00	0.30
2 758	FORTRESS REIT B	ZAR	2 061.62	0.00
20 932	GOLD FIELDS	ZAR	77 334.04	0.15
59 240	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	100 312.83	0.19
41 610	HYPROP INVESTMENT LIMITED	ZAR	203 357.12	0.40
4 173	IMPERIAL LOGISTICS LIMITED	ZAR	17 324.21	0.03
2 734	KUMBA IRON ORE	ZAR	81 576.60	0.16
6 485	LIBERTY HOLDINGS	ZAR	45 431.40	0.09
41 233	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	76 740.25	0.15
544	MONDI LTD	ZAR	12 025.02	0.02
11 410	MR.PRICE GROUP	ZAR	149 946.54	0.29
11 392	MULTICHOICE GRP - REGISTERED SHS	ZAR	95 346.12	0.18
45 714	NETCARE LTD	ZAR	74 017.07	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
8 233	PIONEER FOODS GROUP LTD	ZAR	45 739.86	0.09
250 127	RED PROP	ZAR	168 239.54	0.32
4 119	REMGRO LTD	ZAR	52 913.83	0.10
6 897	RESILIENT REIT	ZAR	26 160.34	0.05
35 478	RMB HOLDINGS LTD	ZAR	186 919.32	0.36
47 546	RMI HOLDINGS	ZAR	110 546.07	0.21
6 404	SANLAM LTD	ZAR	32 754.28	0.06
10 646	SIBANYE GOLD	ZAR	11 612.10	0.02
48 090	TELKOM	ZAR	243 162.84	0.48
8 054	THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	91 032.19	0.18
4 266	TIGER BRANDS LTD	ZAR	78 390.33	0.15
23 048	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	110 898.56	0.21
23 477	VODACOM GROUP	ZAR	181 401.34	0.35
14 626	WOOLWORTHS HOLDINGS	ZAR	47 139.77	0.09
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>7 217 731.59</b>	<b>13.89</b>
36 320	BNK FINANCIAL GROUP INC	KRW	213 741.18	0.41
15 480	CHEIL WORLDWIDE	KRW	330 029.09	0.64
185	CJ CHEILJEDANG	KRW	52 642.94	0.10
2 691	DAELIM INDUSTRIAL CO	KRW	228 537.06	0.44
47 800	DAEWOO ENGINEERING AND CONSTRUCTION CO	KRW	213 923.01	0.41
6 053	DB INSURANCE RG REGISTERED SHS	KRW	366 347.57	0.71
31 380	DGB FINANCIAL GROUP LTD	KRW	225 860.82	0.43
4 520	DONGSUH	KRW	78 445.96	0.15
7 980	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	KRW	299 487.29	0.58
2 860	GS HOLDINGS CO LTD	KRW	133 034.98	0.26
4 426	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	146 025.64	0.28
6 690	HANON SYSTEMS	KRW	66 894.11	0.13
475	HANSSEM CO LTD	KRW	38 415.12	0.07
2 003	HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION	KRW	94 229.76	0.18
8 880	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	296 495.48	0.57
2 054	HYUNDAI STEEL CO	KRW	81 248.00	0.16
3 547	HYUNDAI WIA CORP	KRW	126 555.82	0.24
9 660	KANGWON LAND	KRW	272 328.44	0.52
5 510	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	203 148.19	0.39
65	KCC CORP	KRW	18 238.48	0.04
5 075	KEPCO PLANT SERVICE ENGINEERING CO LTD	KRW	155 589.82	0.30
529	KOREA ZINC CO LTD	KRW	216 707.79	0.42
3 890	KT CORPORATION	KRW	93 900.10	0.18
802	LG CHEMICAL LTD PREF./ISSUE 01	KRW	146 961.51	0.28
2 020	LG ELECTRONICS INC	KRW	133 646.38	0.26
236	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	294 610.18	0.57
143	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE PREF/ISSUE01	KRW	105 319.36	0.20
1 907	LG INNOTEK	KRW	197 403.32	0.38
21 950	NH INVESTMENT SECURITIES CO.LTD.	KRW	260 089.43	0.50
901	OCI COMPANY LTD	KRW	73 740.56	0.14
6 460	POSCO INTERNATIONAL	KRW	101 017.54	0.19
1 571	SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	KRW	416 589.75	0.80
3 530	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	103 558.28	0.20
1 680	SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	62 161.93	0.12
589	SHINSEGAE CO LTD	KRW	175 127.75	0.34
19 180	SK GLOBAL	KRW	102 228.00	0.20
2 910	SK HYNIX INC	KRW	190 222.90	0.37
654	SK INNOVATION	KRW	103 420.85	0.20
1 739	SK TELEKOM	KRW	385 303.96	0.74
4 710	STX PAN OCEAN	KRW	17 054.09	0.03
4 489	S1 CORP	KRW	397 449.15	0.76

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>6 016 542.40</b>	<b>11.58</b>
36 000	ASIA CEMENT	TWD	46 838.95	0.09
490 000	AU OPTRONICS	TWD	180 448.07	0.35
6 000	CATCHER TECHNOLOGY	TWD	46 138.12	0.09
80 544	CHICONY ELECTRONICS	TWD	187 375.43	0.36
91 000	CHINA AIRLINES	TWD	29 112.44	0.06
158 000	CHINA DEVELOPMENT BANK FINANCIAL HDG CO	TWD	52 802.52	0.10
169 335	CHINA LIFE INSURANCE	TWD	143 674.18	0.28
70 400	CHUNGHWA TELECOM	TWD	250 119.23	0.48
304 000	COMPAL ELECTRONICS	TWD	188 887.26	0.36
205 459	E.SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	158 324.85	0.30
51 287	EVA AIRWAYS CORP	TWD	25 127.23	0.05
59 850	EVERGREEN MARINE CORP	TWD	23 205.58	0.04
71 000	FAR EASTONE TELECOMMUNICATION CO LTD	TWD	171 162.04	0.33
28 044	FENG TAY ENTERPRISE	TWD	198 361.21	0.38
411 960	FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	282 031.62	0.54
190 000	FORMOSA TAFFETE CO LTD	TWD	226 861.98	0.44
45 970	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	91 729.69	0.18
40 600	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	66 919.09	0.13
492 000	INNOLUX DISPLAY	TWD	159 634.00	0.31
165 000	INVENTEC CORPORATION	TWD	125 541.44	0.24
37 000	NANYA TECHNOLOGY CO LTD	TWD	73 710.68	0.14
35 000	NOVATEK ELECTRONICS	TWD	224 850.33	0.43
12 000	PHISON ELECTRONICS	TWD	117 584.07	0.23
75 000	POU CHEN CORP	TWD	91 375.87	0.18
50 200	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	118 575.62	0.23
124 640	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	188 453.26	0.36
53 600	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	140 693.36	0.27
573 271	SINOPAC HOLDINGS	TWD	212 043.58	0.41
140 000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	168 069.95	0.32
580 855	TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	TWD	264 791.69	0.51
1 206 274	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	469 664.26	0.90
574 578	TAIWAN COOPERATIVE HOLDINGS	TWD	363 533.05	0.70
40 000	TAIWAN MOBILE	TWD	144 708.87	0.28
89 000	UNI PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	215 999.08	0.42
148 000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	55 943.28	0.11
195 840	WPG HOLDING	TWD	255 439.32	0.49
451 000	YUANTA FINANCIAL	TWD	256 811.20	0.49
	<b>THAILAND/THAILAND</b>		<b>924 391.88</b>	<b>1.78</b>
6 200	BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	THB	40 441.15	0.08
38 500	DELTA ELECTRONIC - UNITS NON VOTING	THB	86 135.17	0.17
74 800	INDORAMA VENTURES - FOREIGN REG	THB	117 261.68	0.23
41 081	INDORAMA VENTURES UNITS N.VTG DEP.REC	THB	64 401.43	0.12
490 800	IRPC (NON VOTING DEPOSITORY RECEIPT)	THB	88 927.04	0.17
13 300	KASIKORN BANK UNITS NVDR	THB	78 580.42	0.15
400	KCE ELECTRONICS -REGISTERED SHS	THB	306.29	0.00
27 700	PTT GLOBAL CHEM NON VOT DEP RECEIPT	THB	58 699.38	0.11
110 100	ROBINSON DEPT STORE N.VTG DEP RECEIPT	THB	203 824.61	0.40
3 100	SIAM CEMENT FOREIGN REGISTERED	THB	47 083.65	0.09
15 000	THAI OIL UNITS NON VOTG DEP.RECEIPTS	THB	32 850.16	0.06
1 647 123	TMB BANK UNITS/NON VOTING DEPOS.RECEIPT	THB	105 880.90	0.20
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>294 147.71</b>	<b>0.57</b>
24 659	AKBANK	TRY	27 585.13	0.05
38 295	EMLAK KONUT REIT	TRY	10 370.89	0.02
13 600	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	21 954.13	0.04
13 742	TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	TRY	56 771.89	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
6 049	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	13 844.10	0.03
21 037	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	45 018.67	0.09
19 815	TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	TRY	29 251.13	0.06
23 183	TURKIYE HALK BANKA -SHS-	TRY	26 180.19	0.05
43 285	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	TRY	34 707.09	0.07
4 127	ULKER GIDA	TRY	12 447.63	0.02
42 483	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	16 016.86	0.03
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>443 175.00</b>	<b>0.85</b>
90 665	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	233 999.12	0.45
50 349	BANK ABU DHABI	AED	209 175.88	0.40
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>22 513.83</b>	<b>0.04</b>
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>22 513.83</b>	<b>0.04</b>
119 593	NTPC CV 8.49 15-25 25/03A	INR	22 513.83	0.04
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>665 230.19</b>	<b>1.28</b>
	<b>EQUITIES/AKTIEN</b>		<b>665 230.19</b>	<b>1.28</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1 560 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, refer to note/siehe Anmerkung 2	HKD	0.00	0.00
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>172 016.67</b>	<b>0.33</b>
18 600	SHANGHAI INTL AIRPORT	CNY	172 016.67	0.33
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>242 543.70</b>	<b>0.47</b>
39 438	SURGUTNEFTEGAZ JSC PFD ADR 10 PFD SHS	USD	242 543.70	0.47
	<b>THAILAND/THAILAND</b>		<b>250 669.82</b>	<b>0.48</b>
6 300	ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	THB	36 527.49	0.07
9 065	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	51 273.59	0.10
33 400	ENERGY ABSOLUTE NVDR	THB	50 518.35	0.10
185 700	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	112 350.39	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 – Europe Responsible Equity Enhanced

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 152 932 229.78)	(2)	154 284 520.18
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		193 678.43
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		7 500 075.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		801 288.36
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	619 523.93
		<b>163 399 086.07</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		243 954.10
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		7 538 021.73
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		7 568.33
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	44 278.42
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		26 337.03
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		10 967.15
		<b>7 871 126.76</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>155 527 959.31</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>134 915 079.83</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 972 553.41
Bank interest/Bankzinsen		2 638.06
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	18 043.70
		<b>2 993 235.17</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	243 789.36
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 147.95
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		8 398.31
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	146 772.77
		<b>400 108.39</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>2 593 126.78</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 940 828.92)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(2 189 216.29)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2 938 111.55
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(598 806.88)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	319 418.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		418 501.38
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>139 113.26</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(293 390.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		20 767 156.92
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>155 527 959.31</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	33 369.3120	24 207.7240	(22 376.9500)	35 200.0860
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 927 355.0630	1 555 123.0000	(2 081 709.7180)	4 400 768.3450
N - CHF - Hedged - Capitalisation	30 262.0000	2 267.0000	(25 619.0000)	6 910.0000
N - EUR - Capitalisation	576 749.2000	163 811.1060	(245 328.5070)	495 231.7990
N - EUR - Distribution	66 212.9500	11 094.8400	(3 792.0000)	73 515.7900
N - JPY - Hedged - Capitalisation	10 575.0000	3 506.0000	(4 840.0000)	9 241.0000
I - EUR - Capitalisation	427 594.2200	27 715.0000	(188 189.0000)	267 120.2200
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	1 449 203.8270	(449 158.0000)	2 257 871.3290
M - EUR - Capitalisation	1 545 222.9200	306 805.4420	(211 682.2770)	1 640 346.0850
M - EUR - Distribution	1 322 543.7420	78 693.0000	(115 134.0000)	1 286 102.7420
M - GBP - Hedged - Capitalisation	15 828.0000	0.0000	0.0000	15 828.0000
M - JPY - Hedged - Capitalisation	393.0000	0.0000	0.0000	393.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	416 942.61	401 731.27	165 007.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8449	12.0389	11.8479
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 815 045.37	61 273 579.33	54 025 113.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4558	12.4354	11.8778
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	80 038.65	355 807.53	598 392.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5830	11.7576	11.5634
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 938 455.51	7 008 286.84	24 209 292.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9913	12.1514	11.8870

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	881 549.13	804 578.95	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9913	12.1514	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	97 629 691	112 934 027	238 314 217
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 565	10 679	10 410
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 205 159.55	5 198 142.71	7 440 845.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9989	12.1567	11.8875
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 023 369.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9712	0.0000	0.0000
<b>I - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 563 357 055	1 579 985 840	1 539 576 747
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 572	10 685	10 411
<b>S - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 107 056.86	6 077 380.58	5 767 269.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7210	12.6592	12.0132
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 623 823.68	15 543 944.55	9 077 970.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2345	12.3578	12.0106
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 583 724.02	18 708 318.10	21 998 670.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9388	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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	14 902 074.59	15 864 998.16	19 396 121.51
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.5870	11.9958	11.8616
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.23	0.11	0.00
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	195 326.39	197 230.04	178 420.51
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.3406	12.4608	12.1168
<b>M - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	4 144 697	4 192 737	0
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10 546	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			154 284 520.18	99.20
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>			153 888 165.30	98.95
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>153 888 165.30</b>	<b>98.95</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>288 509.58</b>	<b>0.19</b>
7 000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	229 320.00	0.15
2 958	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	EUR	59 189.58	0.04
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>3 049 639.70</b>	<b>1.96</b>
9 930	AB INBEV	EUR	742 366.80	0.48
9 398	PROXIMUS SA	EUR	241 622.58	0.16
1 478	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	63 376.64	0.04
26 153	UCB	EUR	2 002 273.68	1.28
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>5 897 586.82</b>	<b>3.79</b>
6 291	CHRISTIAN HANSEN	DKK	568 473.25	0.37
1 246	COLOPLAST -B-	DKK	121 871.98	0.08
26 958	H. LUNDBECK	DKK	1 039 978.03	0.67
40 334	ISS A/S	DKK	1 094 057.96	0.70
11 395	NOVO NORDISK	DKK	531 785.49	0.34
12 096	NOVOZYMES -B-	DKK	495 800.79	0.32
2 779	ORSTED	DKK	187 761.97	0.12
7 707	PANDORA	DKK	321 682.04	0.21
20 479	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	1 536 175.31	0.98
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>4 984 503.19</b>	<b>3.20</b>
4 849	ELISA CORPORATION -A-	EUR	195 026.78	0.13
6 862	FORTUM CORP	EUR	125 094.26	0.08
19 761	METSO CORP	EUR	605 872.26	0.39
6 765	NESTE	EUR	642 675.00	0.41
164 310	NOKIA OYJ	EUR	833 708.94	0.54
22 081	NOKIAN TYRES PLC	EUR	658 897.04	0.42
112 186	NORDEA BANK ABP	SEK	762 107.54	0.49
22 030	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	736 242.60	0.47
12 926	STORA ENSO -R-	EUR	140 828.77	0.09
10 925	UPM KYMMENE CORP	EUR	284 050.00	0.18
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>28 311 457.46</b>	<b>18.20</b>
7 599	AIR LIQUIDE SA	EUR	861 346.65	0.55
37 883	ALSTOM SA	EUR	1 463 041.46	0.94
14 782	ATOS	EUR	1 271 252.00	0.82
9 303	BIC(SOCIETE) - ACT PORTEUR/NOM	EUR	739 123.35	0.48
5 594	CAPGEMINI SE	EUR	604 711.40	0.39
24 102	CARREFOUR SA	EUR	401 298.30	0.26
2 745	COVIVIO SA	EUR	259 677.00	0.17
11 409	DANONE	EUR	783 684.21	0.50
11 457	EDF SA	EUR	139 660.83	0.09
2 602	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	253 382.76	0.16
4 176	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	65 124.72	0.04
6 308	FAURECIA	EUR	236 423.84	0.15
8 571	GECINA SA REG SHS	EUR	1 129 657.80	0.73
25 175	GETLINK ACT	EUR	340 240.13	0.22
10 611	ICADE SA	EUR	800 069.40	0.51
2 432	ILIAD SA	EUR	217 664.00	0.14
12 834	INGENICO GROUP	EUR	816 499.08	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
760	IPSEN	EUR	92 872.00	0.06
2 849	KERING	EUR	1 456 408.80	0.94
17 094	KLEPIERRE SA	EUR	532 990.92	0.34
7 654	L'OREAL SA	EUR	1 835 429.20	1.18
1 255	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	411 514.50	0.26
5 148	MICHELIN SA REG SHS	EUR	542 599.20	0.35
46 267	ORANGE	EUR	670 871.50	0.43
1 718	PERNOD RICARD SA	EUR	274 880.00	0.18
65 109	PEUGEOT SA	EUR	1 415 469.66	0.91
1 588	PUBLICIS GROUPE	EUR	75 795.24	0.05
58 187	REXEL SA	EUR	585 070.29	0.38
26 777	SANOFI	EUR	2 108 420.98	1.35
4 354	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	491 566.60	0.32
25 984	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	986 352.64	0.63
2 648	SEB SA	EUR	397 200.00	0.26
7 663	SODEXHO SA	EUR	752 200.08	0.48
16 348	SUEZ ACT.	EUR	193 069.88	0.12
4 740	TELEPERFORMANCE SA	EUR	759 348.00	0.49
13 819	TOTAL SA	EUR	684 316.88	0.44
1 493	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	118 484.48	0.08
13 712	UNIBAIL RODAMCO	EUR	2 003 871.68	1.29
11 438	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	227 959.34	0.15
6 865	VINCI SA	EUR	595 332.80	0.38
27 742	VIVENDI SA	EUR	716 575.86	0.46
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>20 346 284.42</b>	<b>13.08</b>
3 608	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	781 492.80	0.50
2 211	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	438 397.08	0.28
1 708	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	78 636.32	0.05
26 528	BASF SE REG SHS	EUR	1 738 379.84	1.13
5 756	BEIERSDORF AG	EUR	533 811.44	0.34
5 962	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	273 655.80	0.18
13 721	COVESTRO AG	EUR	672 603.42	0.43
8 584	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	981 151.20	0.63
80 841	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 196 042.60	0.77
26 791	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	1 158 174.93	0.74
34 637	E.ON AG REG SHS	EUR	343 321.94	0.22
8 617	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	209 220.76	0.13
7 268	FRAPORT AG	EUR	495 968.32	0.32
11 077	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	1 417 856.00	0.91
7 080	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	644 280.00	0.41
4 907	HENKEL KGAA	EUR	415 868.25	0.27
7 042	HUGO BOSS AG	EUR	428 716.96	0.28
12 719	MERCK KGAA	EUR	1 292 886.35	0.83
12 025	METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	EUR	177 849.75	0.11
6 857	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	1 383 742.60	0.89
4 725	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG NAMEN	EUR	996 975.00	0.64
10 615	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	135 022.80	0.09
1 476	PUMA AG	EUR	763 092.00	0.49
16 510	SAP AG	EUR	1 700 530.00	1.10
27 972	TELEFONICA NAMEN AKT	EUR	78 293.63	0.05
3 917	UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	127 420.01	0.08
32 362	VONOVIA SE	EUR	1 495 771.64	0.96
1 675	WIRECARD AG	EUR	187 097.50	0.12
6 302	1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	200 025.48	0.13
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 004 330.95</b>	<b>0.65</b>
17 854	CRH PLC	EUR	493 663.10	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
2 568	KERRY GROUP -A-	EUR	255 516.00	0.16
559	LINDE PLC (USD)	USD	87 585.05	0.06
6 735	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	167 566.80	0.11
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>6 359 910.36</b>	<b>4.09</b>
81 268	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1 340 922.00	0.87
193 476	ENEL SPA	EUR	1 103 587.10	0.72
2 576	GEDI GR EDIT N AZ NOMINATIVA	EUR	951.83	0.00
138 832	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	301 404.27	0.19
101 999	MEDIOBANCA SPA	EUR	944 714.74	0.61
8 430	MONCLER SPA	EUR	302 805.60	0.19
39 214	PIRELLI & C.SPA	EUR	225 009.93	0.14
27 858	RECORDATI SPA	EUR	966 951.18	0.62
87 809	SNAM SPA	EUR	402 077.41	0.26
399 862	TELECOM ITALIA SPA	EUR	221 683.49	0.14
560 536	TELECOM ITALIA SPA RISP NON CONV	EUR	283 855.43	0.18
47 087	TERNA SPA	EUR	265 947.38	0.17
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 114 108.59</b>	<b>0.72</b>
5 487	FERGUSON	GBP	310 995.80	0.20
107 629	GLENCORE PLC	GBP	397 129.41	0.26
43 147	WPP 2012 PLC	GBP	405 983.38	0.26
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 278 510.07</b>	<b>0.82</b>
22 423	ARCELORMITTAL - REGISTERED	EUR	404 914.53	0.26
58 061	AROUNDTOWN SA	EUR	426 748.35	0.27
2 234	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	121 087.21	0.08
1 618	RTL GROUP	EUR	78 796.60	0.05
17 812	SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	EUR	246 963.38	0.16
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>2 079 098.74</b>	<b>1.34</b>
36 967	DNB	NOK	607 100.64	0.40
8 248	EQUINOR	NOK	161 087.42	0.10
9 404	MOWI ASA	NOK	187 214.44	0.12
74 235	NORSK HYDRO ASA	NOK	268 319.28	0.17
27 996	ORKLA ASA	NOK	191 668.15	0.12
7 116	SCHIBSTED -B-	NOK	227 399.97	0.15
24 429	TELENOR ASA	NOK	436 308.84	0.28
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>615 812.50</b>	<b>0.40</b>
64 320	EDP-ENERGIAS REG.SHS	EUR	225 441.60	0.14
29 686	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	390 370.90	0.26
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>8 398 151.47</b>	<b>5.40</b>
926	AMADEUS IT -A-	EUR	66 116.40	0.04
119 634	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	609 295.96	0.39
182 726	CAIXABANK	EUR	508 709.18	0.33
82 769	ENAGAS	EUR	2 147 027.86	1.38
25 473	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	361 589.24	0.23
155 529	IBERDROLA S A	EUR	1 217 169.95	0.78
8 420	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	220 604.00	0.14
99 968	MAPFRE REG-SHS	EUR	245 521.41	0.16
7 976	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	198 841.68	0.13
11 070	RED ELECTRICA	EUR	210 330.00	0.14
110 522	REPSOL SA	EUR	1 686 565.72	1.08
124 030	TELEFONICA S A	EUR	926 380.07	0.60
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>8 414 739.62</b>	<b>5.41</b>
13 853	BOLIDEN -REGISTERED SHS	SEK	351 953.12	0.23
10 743	ELECTROLUX -B- FREE	SEK	246 429.60	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
17 795	ESSITY REGISTERED -B-	SEK	458 084.88	0.29
24 168	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	359 686.02	0.23
6 401	HEXAGON -B-	SEK	298 085.41	0.19
10 328	ICA GRUPPEN AB	SEK	369 893.08	0.24
25 562	LUNDIN PETROL	SEK	772 646.26	0.50
64 856	SECURITAS -B- FREE	SEK	935 655.10	0.60
43 586	SHB -A-	SEK	410 551.05	0.26
77 571	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	599 430.05	0.39
66 604	SKANSKA -B- FREE	SEK	1 080 142.64	0.69
33 394	SKF AB -B-	SEK	495 070.32	0.32
31 283	SWEDBANK -A-	SEK	394 538.71	0.25
148 373	TELEFON AB L.M.ERICSSON	SEK	1 216 929.99	0.79
9 571	TELE2 AB	SEK	113 816.30	0.07
77 416	TELIA COMPANY AB	SEK	311 827.09	0.20
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>14 207 798.95</b>	<b>9.14</b>
2 404	ADECCO REG.SHS	CHF	114 196.72	0.07
174	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	279 769.28	0.18
14 652	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	274 237.75	0.18
7 765	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	235 644.37	0.15
129	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	293 472.84	0.19
6 020	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	264 810.02	0.17
820	LONZA GROUP (CHF)	CHF	226 439.53	0.15
65 304	NESTLE SA REG SHS	CHF	5 542 007.24	3.57
16 639	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	4 082 190.61	2.62
8 255	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	1 454 267.83	0.94
9 332	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	811 819.32	0.52
764	SWISSCOM SHS NOM	CHF	332 723.45	0.21
1 005	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	296 219.99	0.19
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>10 086 774.13</b>	<b>6.49</b>
36 998	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	743 659.80	0.48
11 465	AKZO NOBEL NV	EUR	905 620.35	0.58
3 657	ASML HLDG	EUR	611 450.40	0.39
6 060	DSM KONINKLIJKE	EUR	588 789.60	0.38
3 156	HEINEKEN HOLDING	EUR	281 830.80	0.18
2 895	HEINEKEN NV	EUR	272 361.60	0.18
13 022	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	308 946.95	0.20
124 716	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	352 447.42	0.23
26 193	NN GROUP NV	EUR	969 926.79	0.62
6 257	NXP SEMICONDUCTORS	USD	492 546.85	0.32
17 109	RANDSTAD BR	EUR	743 728.23	0.48
12 685	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	460 655.78	0.30
14 031	STMICROELECTRONICS NV	EUR	184 928.58	0.12
32 316	UNILEVER NV	EUR	1 673 322.48	1.07
24 655	WOLTERS KLUWER	EUR	1 496 558.50	0.96
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>37 450 948.75</b>	<b>24.07</b>
29 715	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	708 132.22	0.46
30 654	ANTOFAGASTA PLC	GBP	343 643.54	0.22
14 184	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 009 850.76	0.65
29 666	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	179 572.77	0.12
276 373	AVIVA PLC	GBP	1 322 690.32	0.85
165 751	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1 152 582.09	0.74
21 824	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	468 189.00	0.30
275 600	BP PLC	GBP	1 786 266.68	1.15
32 496	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1 204 505.33	0.77
59 116	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	404 077.10	0.26
214 683	BT GROUP PLC	GBP	555 455.20	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
30 535	BURBERRY GROUP PLC	GBP	692 592.06	0.45
231 278	CENTRICA PLC NEW	GBP	306 509.78	0.20
9 839	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	453 372.99	0.29
43 868	COMPASS GROUP	GBP	918 646.93	0.59
876 675	CONVATEC GROUP REGD	GBP	1 440 099.18	0.93
34 986	DIAGEO PLC	GBP	1 274 063.69	0.82
8 450	EXPERIAN GROUP	GBP	203 870.84	0.13
32 571	FRESNILLO PLC	GBP	329 149.67	0.21
63 360	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1 174 112.20	0.75
72 377	HAMMERSON PLC	GBP	282 049.40	0.18
92 886	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	671 879.35	0.43
33 614	INFORMA PLC	GBP	290 304.50	0.19
3 519	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	188 466.81	0.12
118 360	INVESTEC	GBP	607 527.31	0.39
124 467	ITV PLC	GBP	183 587.75	0.12
135 431	J SAINSBURY PLC	GBP	370 443.16	0.24
10 924	JOHNSON MATTHEY	GBP	398 319.69	0.26
162 102	KINGFISHER PLC	GBP	441 703.03	0.28
85 772	LAND SEC R.E.I.T	GBP	909 181.21	0.58
422 566	LEGAL GENERAL GROUP PLC	GBP	1 350 033.89	0.87
1 538 445	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 109 422.91	0.71
2 334	LSE GROUP	GBP	128 685.55	0.08
433 116	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	1 401 834.19	0.90
16 624	MICRO FOCUS INTL PLC	GBP	385 166.72	0.25
9 580	MONDI PLC	GBP	188 776.14	0.12
46 296	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	122 254.32	0.08
85 709	NATIONAL GRID PLC	GBP	846 248.31	0.54
28 026	PEARSON PLC	GBP	271 966.36	0.17
15 565	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 152 789.02	0.74
27 072	RELX PLC	GBP	515 709.50	0.33
28 439	RIO TINTO PLC	GBP	1 472 280.13	0.95
228 589	ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	655 233.64	0.42
46 515	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	1 302 819.46	0.84
10 662	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	300 421.68	0.19
226 730	ROYAL MAIL	GBP	627 013.57	0.40
20 174	SAGE GROUP	GBP	164 163.97	0.11
73 857	SEGRO (REIT)	GBP	577 176.56	0.37
9 412	SEVERN TRENT PLC	GBP	215 830.47	0.14
13 507	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	238 727.64	0.15
8 018	SSE PLC	GBP	110 448.72	0.07
51 575	STANDARD LIFE --- REGISTERED SHS	GBP	157 980.98	0.10
226 094	TESCO PLC	GBP	608 987.08	0.39
25 324	UNILEVER PLC	GBP	1 291 620.98	0.83
641 061	VODAFONE GROUP	GBP	1 040 040.94	0.67
16 027	WHITBREAD	GBP	944 471.46	0.61
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>396 354.88</b>	<b>0.25</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>396 354.88</b>	<b>0.25</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>396 354.88</b>	<b>0.25</b>
29 846	ENGIE	EUR	396 354.88	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>619 523.93</b>	<b>0.40</b>
EUR	649 742.79	Goldman Sachs	02/04/2019	CHF	737 465.00	(9 738.54)	(0.01)
EUR	84 181.38	UBS	02/04/2019	GBP	72 488.00	59.31	0.00
EUR	532 640.99	Goldman Sachs	02/04/2019	SEK	5 576 029.00	(2 756.31)	0.00
EUR	127 325.08	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	144 379.00	(1 257.54)	0.00
USD	85 768.00	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	75 481.45	902.75	0.00
NOK	1 703 143.00	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	175 596.70	538.88	0.00
EUR	285 058.09	Goldman Sachs	02/04/2019	DKK	2 127 396.00	92.55	0.00
EUR	288 532.15	Goldman Sachs	02/04/2019	NOK	2 792 946.00	(308.64)	0.00
EUR	1 794 352.99	Goldman Sachs	02/04/2019	GBP	1 531 809.00	16 693.71	0.01
EUR	960 858.70	Caceis Bank	15/04/2019	USD	1 085 658.22	(4 960.87)	0.00
CHF	81 002.90	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	71 320.67	1 126.28	0.00
USD	61 320 568.93	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	54 097 487.02	454 040.36	0.30
EUR	1 308.33	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	1 469.36	(5.83)	0.00
EUR	197 117.70	Caceis Bank	15/04/2019	JPY	24 573 356.00	(606.34)	0.00
JPY	1 669 930 432.00	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	13 273 808.55	162 915.44	0.10
EUR	3 343.79	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	2 856.99	29.73	0.00
GBP	195 837.14	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	228 816.43	(1 647.53)	0.00
EUR	662 978.88	Goldman Sachs	02/05/2019	CHF	741 041.00	92.18	0.00
EUR	670 716.48	UBS	02/05/2019	CHF	749 692.00	91.17	0.00
EUR	1 874 911.32	UBS	02/05/2019	GBP	1 617 396.00	(156.66)	0.00
EUR	470 281.90	Goldman Sachs	02/05/2019	SEK	4 914 906.00	(1 501.80)	0.00
EUR	110 519.07	Citibank	02/05/2019	NOK	1 070 097.00	1.32	0.00
EUR	52 128.18	UBS	02/05/2019	USD	58 681.00	(0.74)	0.00
EUR	51 871.06	Goldman Sachs	02/05/2019	USD	58 429.00	(34.09)	0.00
EUR	287 005.38	Goldman Sachs	02/05/2019	DKK	2 141 932.00	37.00	0.00
EUR	290 858.43	Citibank	02/05/2019	DKK	2 171 111.00	(19.24)	0.00
EUR	109 173.09	Goldman Sachs	02/05/2019	NOK	1 061 499.00	(457.30)	0.00
EUR	1 854 202.31	Citibank	02/05/2019	GBP	1 593 922.00	6 354.68	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 53 807 475.14)	(2)	56 363 912.02
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 666 075.78
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		305 283.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		77 251.97
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	724.37
		<b>59 413 247.97</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		135 429.18
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	47 041.07
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		15 358.70
		<b>197 828.95</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>59 215 419.02</b>

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 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 05/11/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	481 222.64
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	287.64
Bank interest/Bankzinsen		62.69
		<b>481 572.97</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	256 607.87
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	3 714.45
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 288.27
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	84 001.17
		<b>350 611.76</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>130 961.21</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(2 132 704.10)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		36 486.18
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 815.31
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(1 963 441.40)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 556 436.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		724.37
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>593 719.85</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		58 621 699.17
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>59 215 419.02</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 05/11/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	0.0000	13 880.3190	(6 041.4090)	<b>7 838.9100</b>
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	988.9170	0.0000	<b>988.9170</b>
N - EUR - Capitalisation	0.0000	248 383.5490	(76 243.5490)	<b>172 140.0000</b>
N - EUR - Distribution	0.0000	19 593.0660	0.0000	<b>19 593.0660</b>
M - USD - Capitalisation	0.0000	39 059.4370	(8 744.4370)	<b>30 315.0000</b>
M - EUR - Capitalisation	0.0000	318 903.9440	(139 956.4010)	<b>178 947.5430</b>
M - EUR - Distribution	0.0000	199 718.8920	(19 096.0000)	<b>180 622.8920</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	781 367.51
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	99.6781
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	95 487.52
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	96.5577
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	17 668 734.02
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	102.6417
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 011 064.56
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	102.6416
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.00
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 938 772.78
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	96.9412

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



## Statistics / Statistiken

---

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 236 340.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	101.9089
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 815 627.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	98.6344
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>56 363 912.02</b>	<b>95.18</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>56 363 912.02</b>	<b>95.18</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>56 363 912.02</b>	<b>95.18</b>
<b>CHF/CHF</b>			<b>4 673 936.97</b>	<b>7.89</b>
60 000	ABB LTD REG SHS	CHF	1 003 890.01	1.70
16 500	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 400 268.28	2.36
3 200	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	785 083.84	1.33
670	SGS SA REG SHS	CHF	1 484 694.84	2.50
<b>DKK/DKK</b>			<b>1 990 060.88</b>	<b>3.36</b>
51 000	ISS A/S	DKK	1 383 372.74	2.34
13 000	NOVO NORDISK	DKK	606 688.14	1.02
<b>EUR/EUR</b>			<b>43 047 433.00</b>	<b>72.70</b>
6 200	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	1 342 920.00	2.27
14 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 586 900.00	2.68
6 000	AIRBUS GROUP	EUR	707 400.00	1.19
16 000	AKZO NOBEL NV	EUR	1 263 840.00	2.13
5 000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	991 400.00	1.67
20 000	AMADEUS IT -A-	EUR	1 428 000.00	2.41
57 000	AMPLIFON SPA	EUR	988 950.00	1.67
7 100	ASML HLDG	EUR	1 187 120.00	2.00
66 000	AXA SA	EUR	1 480 380.00	2.50
100 000	BANKINTER REG.SHS	EUR	679 000.00	1.15
20 000	BASF SE REG SHS	EUR	1 310 600.00	2.21
16 000	BEIERSDORF AG	EUR	1 483 840.00	2.51
90 000	CAMPARI	EUR	787 500.00	1.33
18 000	DANONE	EUR	1 236 420.00	2.09
10 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	1 327 500.00	2.24
46 000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	680 570.00	1.15
83 000	ENI SPA	EUR	1 307 582.00	2.21
10 500	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1 022 490.00	1.73
2 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	738 000.00	1.25
65 000	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	928 200.00	1.57
60 000	GRANDVISION	EUR	1 158 000.00	1.96
33 000	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	1 293 600.00	2.18
17 500	HENKEL KGAA	EUR	1 483 125.00	2.50
2 300	KERING	EUR	1 175 760.00	1.99
13 500	KERRY GROUP -A-	EUR	1 343 250.00	2.27
13 200	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	1 168 596.00	1.97
25 000	KORIAN SA	EUR	902 000.00	1.52
3 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	983 700.00	1.66
12 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	1 264 800.00	2.14
18 000	MONCLER SPA	EUR	646 560.00	1.09
5 700	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	1 150 260.00	1.94
9 000	ORPEA SA	EUR	963 000.00	1.63
20 000	RECORDATI SPA	EUR	694 200.00	1.17
7 000	SAFRAN	EUR	855 750.00	1.45
13 000	SANOFI	EUR	1 023 620.00	1.73
15 000	SAP AG	EUR	1 545 000.00	2.61
29 000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	1 077 350.00	1.82
22 000	TOTAL SA	EUR	1 089 440.00	1.84
14 500	UNILEVER NV	EUR	750 810.00	1.27

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>GBP/GBP</b>		<b>5 892 645.36</b>	<b>9.95</b>
375 000	BT GROUP PLC	GBP	970 247.77	1.64
29 000	DIAGEO PLC	GBP	1 056 075.20	1.78
25 000	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1 409 133.11	2.38
1 400 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 009 585.70	1.70
30 000	MONDI PLC	GBP	591 157.02	1.00
48 000	PRUDENTIAL PLC	GBP	856 446.56	1.45
	<b>SEK/SEK</b>		<b>759 835.81</b>	<b>1.28</b>
85 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	759 835.81	1.28

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>724.37</b>	<b>0.00</b>
EUR	1 181.83	Caceis Bank	15/04/2019	USD	1 340.53	(10.73)	0.00
USD	95 553.94	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	84 270.85	735.10	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 940 100 836.45)	(2)	1 064 742 758.16
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		18 801 402.76
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 553 025.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		448 736.87
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 121 431.51
		<b>1 086 667 354.30</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		261 381.22
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	788 901.83
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		252 748.25
		<b>1 303 031.30</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>1 085 364 323.00</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 259 807 263.36</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 956 575.67
Bank interest/Bankzinsen		5 696.76
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	32 206.87
		<b>4 994 479.30</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	4 129 078.86
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	841 348.04
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		19 111.84
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 546 064.42
		<b>6 535 603.16</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 541 123.86)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	20 820 122.61
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 793 515.79)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		3 589 557.61
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>19 075 040.57</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(54 458 234.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		855 522.09
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(34 527 672.20)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(29 726.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(139 885 541.20)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 085 364 323.00</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	994 980.6860	1 314.5700	(367 406.6460)	<b>628 888.6100</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	761 202.5850	3 500.0000	(22 400.3370)	<b>742 302.2480</b>
P - EUR - Capitalisation	13 762 776.8550	595 491.7270	(2 729 849.8600)	<b>11 628 418.7220</b>
P - EUR - Distribution	2 235 143.0000	91 007.0780	(289 660.6910)	<b>2 036 489.3870</b>
P - GBP - Hedged - Capitalisation	10 000.0000	20 691.5940	0.0000	<b>30 691.5940</b>
R - CHF - Hedged - Distribution	900.0000	2 870.0000	0.0000	<b>3 770.0000</b>
R - EUR - Capitalisation	687 267.7030	36 709.8270	(154 223.0800)	<b>569 754.4500</b>
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 741 100.7520	1 205 803.0000	(1 409 598.8810)	<b>3 537 304.8710</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	646 069.8060	7 545.0000	(222 433.0000)	<b>431 181.8060</b>
N - EUR - Capitalisation	20 525 251.2140	1 829 737.1910	(3 235 068.1360)	<b>19 119 920.2690</b>
N - EUR - Distribution	2 455 477.0140	57 624.3990	(141 734.6010)	<b>2 371 366.8120</b>
N - GBP - Hedged - Distribution	193 915.0590	13 761.0000	(32 545.1540)	<b>175 130.9050</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	233 504.0460	3 194.0000	(3 783.0000)	<b>232 915.0460</b>
I - EUR - Capitalisation	2 999 887.4670	68 458.4710	(922 031.2980)	<b>2 146 314.6400</b>
I X1 - EUR - Capitalisation	11 532 378.7550	0.0000	(1 735 147.1400)	<b>9 797 231.6150</b>
S - EUR - Capitalisation	1 512 122.8130	96 799.0000	(1 140 358.1670)	<b>468 563.6460</b>
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 827 540.1730	17 003.7880	(444 768.5250)	<b>1 399 775.4360</b>
M - USD - Hedged - Distribution	8 375.0000	7 646.5430	(1 660.0000)	<b>14 361.5430</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 564 855.1510	79 512.2450	(100 660.8870)	<b>1 543 706.5090</b>
M - CHF - Hedged - Distribution	4 560.0000	0.0000	(1 660.0000)	<b>2 900.0000</b>
M - EUR - Capitalisation	20 152 677.4280	1 472 053.7730	(3 010 591.0620)	<b>18 614 140.1390</b>
M - EUR - Distribution	4 985 054.2870	347 288.1580	(637 786.5400)	<b>4 694 555.9050</b>
M - GBP - Hedged - Capitalisation	49 182.5800	0.0000	(3 530.0000)	<b>45 652.5800</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 773 803.93	15 709 011.39	21 201 694.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5414	15.7883	14.7384
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 733 071.22	9 251 475.29	9 028 240.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7648	12.1538	11.6802
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	155 329 387.31	189 575 572.04	203 632 207.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3577	13.7745	13.1996

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 686 127.02	27 939 263.22	26 772 167.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1219	12.5000	12.0666
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.09	0.00
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	475 958.32	159 146.45	151 711.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5078	15.9146	15.1711
<b>R - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 852.78	10 610.19	10 288.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3668	11.7891	11.4313
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 209 536.23	9 003 631.56	10 824 464.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6538	13.1006	12.6323
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	56 744 025.08	60 709 288.82	48 198 529.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0416	16.2277	15.0213
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 217 702.02	8 042 381.07	10 629 679.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1009	12.4482	11.8972
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	280 179 271.24	308 848 913.05	274 401 946.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6538	15.0473	14.3516
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 503 008.71	35 621 704.97	36 639 669.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1281	14.5070	14.0446
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.22	0.10

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 695 835.46	3 079 627.25	2 805 031.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3933	15.8813	15.1745
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.24	0.15
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 807 216.24	2 894 495.25	129 761.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0525	12.3959	11.8927
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 352 184.99	44 988 529.50	25 264 906.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6075	14.9967	14.2926
<b>I X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	116 639 557.26	140 773 958.04	147 586 347.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9054	12.2068	11.5324
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 477 891.65	24 669 645.19	21 838 982.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9592	16.3146	15.3210
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 438 861.20	29 661 504.24	34 265 461.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0303	16.2303	15.0541
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	228 457.06	135 699.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9076	16.2029	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.00	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 598 019.19	19 410 663.68	22 716 722.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0476	12.4041	11.8702

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 744.18	56 248.83	73 120.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9808	12.3353	11.8702
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.06	0.00
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	256 230 911.88	285 106 341.81	329 123 289.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7654	14.1473	13.5034
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	57 120 901.82	62 338 596.49	54 920 816.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1675	12.5051	12.1066
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.17	0.04
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	724 301.23	798 097.20	2 477 011.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8655	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			1 064 742 758.16	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>			1 064 742 758.16	98.10
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>1 064 742 758.16</b>	<b>98.10</b>
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>34 534 555.85</b>	<b>3.18</b>
740 000	NOVO NORDISK	DKK	34 534 555.85	3.18
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>256 320 861.71</b>	<b>23.63</b>
310 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	35 138 500.00	3.25
675 000	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	12 041 011.71	1.11
255 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	33 851 250.00	3.13
1 950 000	ELIS SA	EUR	27 943 500.00	2.57
77 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	28 413 000.00	2.62
268 000	ILIAD SA	EUR	23 986 000.00	2.21
480 000	INGENICO GROUP	EUR	30 537 600.00	2.81
100 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	32 790 000.00	3.02
300 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	31 620 000.00	2.91
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>172 934 230.00</b>	<b>15.93</b>
377 000	BEIERSDORF AG	EUR	34 962 980.00	3.22
790 000	BRENTAG - NAMEN AKT	EUR	36 261 000.00	3.34
415 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	29 838 500.00	2.75
385 000	HENKEL KGAA	EUR	32 628 750.00	3.01
381 000	SAP AG	EUR	39 243 000.00	3.61
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>24 781 800.00</b>	<b>2.28</b>
1 030 000	DE LONGHI SPA	EUR	24 781 800.00	2.28
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>80 679 172.63</b>	<b>7.43</b>
7 750 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	33 601 021.24	3.10
7 500 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	12 388 888.57	1.14
640 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	34 689 262.82	3.19
<b>MALTA/MALTA</b>			<b>29 499 507.91</b>	<b>2.72</b>
3 300 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	29 499 507.91	2.72
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>68 476 000.00</b>	<b>6.31</b>
460 000	AMADEUS IT -A-	EUR	32 844 000.00	3.03
1 360 000	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	35 632 000.00	3.28
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>74 093 703.64</b>	<b>6.83</b>
1 340 000	ESSITY REGISTERED -B-	SEK	34 494 731.03	3.18
2 130 000	LEOVEGAS AB	SEK	5 926 920.95	0.55
740 000	SWEDISH MATCH	SEK	33 672 051.66	3.10
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>103 020 523.14</b>	<b>9.49</b>
105 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	8 910 798.12	0.82
193 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	35 622 803.49	3.28
16 000	SGS SA REG SHS	CHF	35 455 399.06	3.27
2 525 000	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	23 031 522.47	2.12
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>35 094 900.00</b>	<b>3.23</b>
393 000	HEINEKEN HOLDING	EUR	35 094 900.00	3.23
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>185 307 503.28</b>	<b>17.07</b>
819 695	BURBERRY GROUP PLC	GBP	18 592 246.47	1.71
5 305	BURBERRY GROUP PLC	EUR	119 468.60	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
690 000	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS (038)	EUR	31 671 000.00	2.92
560 000	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	32 740 861.09	3.02
497 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	36 809 260.76	3.39
1 765 000	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	31 195 253.57	2.87
580 000	WHITBREAD	GBP	34 179 412.79	3.15

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						EUR	

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						1 121 431.51	0.10
EUR	1 941 941.59	Caceis Bank	15/04/2019	USD	2 198 466.46	(13 854.92)	0.00
USD	90 681 464.60	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	79 994 597.21	676 741.69	0.05
EUR	849 880.00	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	959 304.88	(8 096.92)	0.00
GBP	3 980 226.96	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	4 650 162.20	(33 143.50)	0.00
EUR	150 231.92	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	128 871.66	742.60	0.00
CHF	35 998 416.95	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	31 697 032.35	499 042.56	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 – Continental Europe Small & Mid Leaders

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 327 586 450.18)	(2)	381 496 245.97
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		15 447 157.69
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 713 755.44
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		110 348.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		618 740.00
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	33 821.04
		<b>399 420 068.78</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		11 074.62
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 125 865.56
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		40 016.83
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	353 805.44
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		97 507.72
		<b>1 628 270.17</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>397 791 798.61</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>610 506 577.93</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 465 500.25
Bank interest/Bankzinsen		3.94
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	137 804.64
		<b>2 603 308.83</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 067 485.01
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	500 275.50
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		63 583.49
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	725 150.13
		<b>3 356 494.13</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(753 185.30)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(7 777 408.04)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(698 976.92)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		226 620.16
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(9 002 950.10)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(35 981 998.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		4 487.89
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(44 980 460.22)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(136 013.13)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(167 598 305.97)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>397 791 798.61</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	173 033.0770	0.0000	(13 145.6750)	159 887.4020
P - EUR - Capitalisation	1 965 851.9920	5 193.0070	(199 164.4580)	1 771 880.5410
P - EUR - Distribution	61 602.1940	1 003.0000	(12 252.0000)	50 353.1940
R - EUR - Capitalisation	2 632.9450	487.2240	(825.2540)	2 294.9150
N - EUR - Capitalisation	1 471 375.4710	8 080.0000	(384 805.3740)	1 094 650.0970
N - EUR - Distribution	169 023.0000	0.0000	(92 200.0000)	76 823.0000
I - EUR - Capitalisation	532 214.3860	5 968.0000	(203 182.6440)	334 999.7420
S - EUR - Capitalisation	556 843.8470	0.0000	0.0000	556 843.8470
M - USD - Hedged - Capitalisation	253 618.9620	5 500.0000	(75 858.6400)	183 260.3220
M - USD - Hedged - Distribution	1 970.0000	0.0000	(1 970.0000)	0.0000
M - EUR - Capitalisation	3 484 655.3020	91 895.1070	(1 569 533.6900)	2 007 016.7190
M - EUR - Distribution	850 419.4780	24 276.3370	(486 079.1850)	388 616.6300

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 014 583.55	2 293 399.57	713 080.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6000	13.2541	12.9470
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	104 619 004.11	123 988 492.87	128 531 780.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	59.0441	63.0711	63.1001
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 936 141.25	3 837 077.02	3 756 825.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	58.3109	62.2880	62.3167
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	126 396.61	155 406.33	113 573.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	55.0768	59.0238	59.4906
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	71 859 477.15	102 666 098.68	89 469 827.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	65.6461	69.7756	69.1130

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 648 984.15	10 917 758.50	10 886 135.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	60.5155	64.5933	64.2580
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.24	0.28	0.09
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 007 991.87	37 156 173.86	27 024 213.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	65.6955	69.8143	69.1237
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	39 600 949.59	41 877 056.16	41 054 330.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	71.1168	75.2043	73.7268
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 339 221.57	3 391 679.71	4 130 074.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7645	13.3731	12.9579
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	124 669 256.20	230 289 074.09	225 256 779.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	62.1167	66.0866	65.5836
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 446 138.43	54 702 156.97	45 011 096.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	60.3323	64.3237	64.0029
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.12	0.17	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			381 496 245.97	95.90
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>			374 422 600.12	94.12
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>374 422 600.12</b>	<b>94.12</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>4 206 400.00</b>	<b>1.06</b>
110 000	ANDRITZ AG	EUR	4 206 400.00	1.06
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>3 506 750.00</b>	<b>0.88</b>
65 000	MELEXIS NV	EUR	3 506 750.00	0.88
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>27 681 921.38</b>	<b>6.96</b>
360 000	DEMANT A/S	DKK	9 490 117.81	2.39
225 000	GN GREAT NORDIC	DKK	9 312 901.43	2.34
135 000	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	8 878 902.14	2.23
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>28 338 025.00</b>	<b>7.12</b>
300 000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	9 951 000.00	2.51
220 000	KONECRANES PLC	EUR	6 971 800.00	1.75
765 000	RAMIRENT OYJ	EUR	4 196 025.00	1.05
320 000	VALMET CORPORATION	EUR	7 219 200.00	1.81
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>83 302 350.00</b>	<b>20.94</b>
120 000	BIOMERIEUX SA	EUR	8 844 000.00	2.22
22 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	8 118 000.00	2.04
305 000	JC DECAUX SA	EUR	8 271 600.00	2.08
240 000	KORIAN SA	EUR	8 659 200.00	2.18
85 000	ORPEA SA	EUR	9 095 000.00	2.29
185 000	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	4 390 050.00	1.10
15 000	SEB SA	EUR	2 250 000.00	0.57
44 000	SOITEC SA RGPT	EUR	3 212 000.00	0.81
88 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	9 108 000.00	2.29
60 000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	9 612 000.00	2.41
55 000	TRIGANO	EUR	3 822 500.00	0.96
150 000	WORLDLINE SA	EUR	7 920 000.00	1.99
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>43 284 500.00</b>	<b>10.88</b>
150 000	FIELMANN AG	EUR	9 225 000.00	2.32
245 000	FUCHS PETROLUB AG	EUR	8 991 500.00	2.26
140 000	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	5 488 000.00	1.38
50 000	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	10 090 000.00	2.53
40 000	NEMETSCHKE	EUR	6 080 000.00	1.53
25 000	PFEIFF VACUUM TECHNOLOGY	EUR	3 410 000.00	0.86
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>9 077 200.00</b>	<b>2.28</b>
220 000	KINGSPAN GROUP	EUR	9 077 200.00	2.28
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>59 363 300.00</b>	<b>14.92</b>
580 000	AMPLIFON SPA	EUR	10 063 000.00	2.52
700 000	BREMBO SPA	EUR	7 077 000.00	1.78
720 000	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	3 607 200.00	0.91
100 000	DIASORIN	EUR	8 970 000.00	2.25
850 000	FINECOBANK	EUR	9 966 250.00	2.51
150 000	INTERPUMP GROUP	EUR	4 362 000.00	1.10
260 000	MONCLER SPA	EUR	9 339 200.00	2.35
545 000	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	5 978 650.00	1.50

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>4 816 000.00</b>	<b>1.21</b>
112 000	STABILUS SA	EUR	4 816 000.00	1.21
	<b>MALTA/MALTA</b>		<b>7 151 395.86</b>	<b>1.80</b>
800 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	7 151 395.86	1.80
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>16 395 000.00</b>	<b>4.12</b>
200 000	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	6 360 000.00	1.60
180 000	VISCOFAN SA	EUR	10 035 000.00	2.52
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>37 977 291.82</b>	<b>9.55</b>
950 000	BRAVIDA HOLDING AB	SEK	7 475 215.44	1.88
650 000	COOR SERVICE MANAGEMENT HOLDING AB	SEK	5 167 670.85	1.30
430 000	DOMETIC GROUP AB	SEK	3 016 058.95	0.76
300 000	LUNDIN PETROL	SEK	9 067 908.50	2.28
600 000	SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	4 781 679.83	1.20
420 000	THULE CORP	SEK	8 468 758.25	2.13
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>23 116 566.06</b>	<b>5.81</b>
30 000	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	3 949 027.50	0.99
15 000	DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	CHF	9 564 050.97	2.40
10 000	GE MONEY BANK AG	CHF	841 940.53	0.21
35 000	LANDIS+GYR GR	CHF	1 971 830.99	0.50
9 200	VZ HOLDING AG	CHF	2 143 170.13	0.54
60 000	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF	4 646 545.94	1.17
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>26 205 900.00</b>	<b>6.59</b>
240 000	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	7 399 200.00	1.86
175 000	EURONEXT NV	EUR	9 887 500.00	2.49
60 000	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	2 202 000.00	0.55
600 000	TOMTOM NV	EUR	4 495 200.00	1.13
110 000	VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS	EUR	2 222 000.00	0.56
	<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>		<b>7 073 645.85</b>	<b>1.78</b>
	<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>		<b>7 073 645.85</b>	<b>1.78</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>7 073 645.85</b>	<b>1.78</b>
735 000	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE FAMILY LEADERS EUR S CAP UH	EUR	7 073 640.00	1.78
0	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET FUND EUR -S- CAP	EUR	5.85	0.00

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						EUR	
						<b>33 821.04</b>	<b>0.01</b>
EUR	155 315.27	Caceis Bank	15/04/2019	USD	175 402.55	(725.68)	0.00
USD	4 491 729.75	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	3 961 350.95	34 546.72	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : JPY 3 977 030 487)	(2)	3 774 918 600
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		47 182 226
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		48 789 884
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		38 366 578
		<b>3 909 257 288</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		18 623
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		47 095 303
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		101 540
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 027 178
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		534 953
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	18 184 984
		<b>66 962 581</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>3 842 294 707</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>5 893 012 364</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	44 496 647
Bank interest/Bankzinsen		19 512
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	111 326
		<b>44 627 485</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	6 493 880
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		159 451
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	3 376 386
		<b>10 029 717</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>34 597 768</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(235 636 250)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		8 800 098
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(23 264 850)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(215 503 234)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(411 874 694)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(74 675 548)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(702 053 476)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(1 348 664 181)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>3 842 294 707</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
N - JPY - Capitalisation	14 111.0000	1 514.0000	(5 231.0000)	<b>10 394.0000</b>
I - JPY - Capitalisation	8 632.7880	509.0000	(6 935.7320)	<b>2 206.0560</b>
S - USD - Hedged - Capitalisation	303 347.8570	0.0000	(90 310.0430)	<b>213 037.8140</b>
S - EUR - Hedged - Capitalisation	315 762.0000	61 369.0000	(167 453.0000)	<b>209 678.0000</b>
S - JPY - Capitalisation	28 957.2340	0.0000	(5 169.0000)	<b>23 788.2340</b>
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 684 876.1050	298 005.0000	(665 382.5630)	<b>1 317 498.5420</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	22 589.7090	5 717.7450	(19 399.0000)	<b>8 908.4540</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	429 516.9960	60 766.0000	(177 560.1700)	<b>312 722.8260</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	46 770.6700	(6 039.0000)	<b>40 731.6700</b>
M - JPY - Capitalisation	32 320.3210	9 656.0000	(19 094.3210)	<b>22 882.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>N - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	130 752 261	200 163 362	491 727 366
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 580	14 185	12 420
<b>I - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 770 313	122 514 866	335 274 976
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 588	14 192	12 421
<b>S - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 822 850.23	4 462 971.22	3 818 183.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2505	14.7124	12.5868
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 599 619.01	4 414 042.56	4 790 483.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3981	13.9790	12.2581

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>S - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	301 330 393	412 487 105	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 667	14 245	0
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 238 646.51	24 544 867.68	13 474 109.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0844	14.5678	12.5318
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	108 044.02	310 538.68	323 938.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1283	13.7469	12.1685
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 837 133.39	5 958 475.39	5 201 004.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2701	13.8725	12.2317
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	499 782.87	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2701	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	287 835 964	458 444 765	102 494 923
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 579	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>3 774 918 600</b>	<b>98.25</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>3 774 918 600</b>	<b>98.25</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>3 774 918 600</b>	<b>98.25</b>
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>3 774 918 600</b>	<b>98.25</b>
10 500	ADVANTEST CORP	JPY	27 016 500	0.70
11 600	AEON CO LTD	JPY	26 871 400	0.70
22 500	AEON MALL CO LTD	JPY	40 950 000	1.07
1 700	AGC INC.	JPY	6 596 000	0.17
2 000	AIN PHARMACIEZ	JPY	16 640 000	0.43
8 300	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	32 826 500	0.85
11 300	AJINOMOTO CO INC	JPY	19 989 700	0.52
3 100	ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	9 765 000	0.25
3 500	ANA HD	JPY	14 206 500	0.37
600	AOZORA BANK SHS	JPY	1 641 600	0.04
2 400	ASAHI GROUP HD	JPY	11 832 000	0.31
1 900	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	9 880 000	0.26
2 000	ASAHI KASEI CORPORATION	JPY	2 284 000	0.06
2 400	ASICS CORP KOBE	JPY	3 564 000	0.09
32 700	ASTELLAS PHARMA	JPY	54 232 950	1.41
400	BRIDGESTONE CORP	JPY	1 706 400	0.04
6 300	CANON INC	JPY	20 241 900	0.53
29 000	CAPCOM CO LTD	JPY	71 920 000	1.87
21 100	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	30 489 500	0.79
8 000	CHIBA BANK	JPY	4 808 000	0.13
500	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	3 805 000	0.10
8 500	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	25 670 000	0.67
10 000	CONCORDIA FIN GRP	JPY	4 270 000	0.11
600	COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	1 334 400	0.03
3 000	DAICEL CORP	JPY	3 606 000	0.09
10 900	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	16 764 200	0.44
2 300	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	11 730 000	0.31
1 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	12 970 000	0.34
4 200	DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD	JPY	18 732 000	0.49
2 300	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	35 489 000	0.92
16 100	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	56 655 900	1.47
15 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	8 085 000	0.21
1 700	DENA CO LTD	JPY	2 833 900	0.07
700	DENKA SHS	JPY	2 233 000	0.06
3 300	DENTSU	JPY	15 427 500	0.40
3 300	DIC	JPY	10 675 500	0.28
1 700	DISCO CO LTD	JPY	26 809 000	0.70
1 600	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	17 088 000	0.44
10 300	EBARA CORPORATION	JPY	32 136 000	0.84
3 300	EISAI	JPY	20 502 900	0.53
8 700	EN-JAPAN INC	JPY	28 014 000	0.73
200	EZAKI GLICO CO LTD	JPY	1 164 000	0.03
6 800	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	21 352 000	0.56
2 100	FUJITSU LTD	JPY	16 770 600	0.44
9 000	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	25 119 000	0.65
1 000	GMO INTERNET INC	JPY	1 804 000	0.05
85 000	GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT INC	JPY	34 255 000	0.89
23 200	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	41 249 600	1.07
5 000	HASEKO CORP	JPY	6 960 000	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
300	HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	JPY	1 527 000	0.04
1 800	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	4 413 600	0.11
500	HITACHI CONST MACH.	JPY	1 468 500	0.04
1 000	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	JPY	4 535 000	0.12
5 600	HITACHI LTD	JPY	20 076 000	0.52
600	HITACHI METALS LTD	JPY	771 600	0.02
2 900	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	8 685 500	0.23
4 600	HORIBA	JPY	28 290 000	0.74
5 200	HOYA CORP	JPY	38 006 800	0.99
33 100	HULIC CO LTD	JPY	35 946 600	0.94
2 500	IDEMITSU KOSAN	JPY	9 262 500	0.24
15 700	INPEX	JPY	16 571 350	0.43
4 900	ISUZU MOTORS LTD	JPY	7 124 600	0.19
13 500	ITOCHU CORP	JPY	27 033 750	0.70
1 700	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	JPY	4 391 100	0.11
2 300	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	8 967 700	0.23
5 000	JAPAN TOBACCO	JPY	13 725 000	0.36
7 700	JFE HOLDINGS INC	JPY	14 464 450	0.38
3 300	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	4 346 100	0.11
2 500	JSR CORP	JPY	4 290 000	0.11
3 500	JTEKT CORP	JPY	4 767 000	0.12
45 100	JX HOLDINGS INC	JPY	22 843 150	0.59
2 000	KAJIMA CORP	JPY	3 268 000	0.09
2 400	KAKAKU.COM	JPY	5 104 800	0.13
16 300	KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	26 601 600	0.69
4 900	KAO CORP	JPY	42 718 200	1.11
30 200	KDDI CORP	JPY	72 027 000	1.87
400	KEYENCE CORP	JPY	27 588 000	0.72
600	KIKKOMAN CORP	JPY	3 258 000	0.08
6 500	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	17 176 250	0.45
10 400	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	43 680 000	1.14
1 000	KOITO MANUFACTURING	JPY	6 270 000	0.16
14 700	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	16 008 300	0.42
800	KOSE CORP	JPY	16 264 000	0.42
39 000	K'S HOLDINGS SHS	JPY	38 298 000	1.00
800	KURARAY CO LTD	JPY	1 126 400	0.03
1 000	KYOCERA CORP	JPY	6 500 000	0.17
12 500	KYOWA EXEO CORP	JPY	38 187 500	0.99
3 200	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	7 712 000	0.20
217 900	LEOPALACE21 CORP	JPY	48 155 900	1.25
700	LIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	1 403 500	0.04
4 000	LION CORP	JPY	9 320 000	0.24
50 600	MARUBENI CORP	JPY	38 709 000	1.01
700	MATSUMOTO HOLDINGS	JPY	2 579 500	0.07
11 600	MAZDA MOTOR CORP	JPY	14 366 600	0.37
2 700	MEDICEO HOLDINGS CORP	JPY	7 101 000	0.18
1 800	MEIJI HLDGS	JPY	16 182 000	0.42
13 200	MINEBEA MITSUMI	JPY	21 951 600	0.57
16 600	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	12 938 040	0.34
8 100	MITSUBISHI CORP	JPY	24 899 400	0.65
5 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	7 112 500	0.19
19 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	38 104 500	0.99
12 700	MITSUBISHI GAS CHEM.	JPY	20 053 300	0.52
3 600	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	16 552 800	0.43
13 100	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	19 374 900	0.50
87 800	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	48 290 000	1.26
16 200	mitsui and co ltd	JPY	27 839 700	0.72
4 000	mitsui chemicals	JPY	10 684 000	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
12 000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	33 390 000	0.87
24 900	MIXI INC	JPY	63 694 200	1.66
243 500	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	41 711 550	1.09
5 600	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	18 872 000	0.49
2 400	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	13 228 800	0.34
3 000	NABTESCO CORP	JPY	9 675 000	0.25
1 000	NEC CORP	JPY	3 745 000	0.10
5 400	NGK INSULATORS LTD	JPY	8 683 200	0.23
9 800	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	20 129 200	0.52
14 100	NICHIREI CORP	JPY	38 464 800	1.00
5 600	NIHON INISYS LTD	JPY	16 419 200	0.43
200	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	870 000	0.02
7 800	NIPPON STEEL CORP	JPY	15 241 200	0.40
43 300	NIPPON SUISAN KAISH LTD	JPY	36 588 500	0.95
7 600	NIPPON TEL.	JPY	35 742 800	0.93
200	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	1 014 000	0.03
16 900	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	15 348 580	0.40
1 700	NITTO DENKO CORP	JPY	9 885 500	0.26
1 700	NOK CORP	JPY	2 929 100	0.08
27 600	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	11 045 520	0.29
3 200	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	6 800 000	0.18
25 300	NSK LTD	JPY	26 236 100	0.68
11 700	NTT DOCOMO INC	JPY	28 682 550	0.75
35 200	OBAYASHI CORP	JPY	39 212 800	1.02
11 000	OJI HOLDINGS	JPY	7 557 000	0.20
2 000	OLYMPUS CORP	JPY	2 404 000	0.06
2 700	OMRON CORP	JPY	13 986 000	0.36
5 000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	10 845 000	0.28
600	OPEN HOUSE CO LTD	JPY	2 277 000	0.06
1 600	ORACLE CORP JAPAN	JPY	11 888 000	0.31
14 000	ORIX CORP	JPY	22 253 000	0.58
9 200	OSAKA GAS CY	JPY	20 092 800	0.52
4 800	OSAKA SECURITIES EXCHANGE	JPY	9 470 400	0.25
2 400	OTSUKA HOLDINGS	JPY	10 437 600	0.27
35 800	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	18 365 400	0.48
6 700	PIGEON CORP	JPY	30 317 500	0.79
200	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	706 000	0.02
800	RAKUTEN	JPY	838 400	0.02
11 100	RENASAS ELECTRONICS	JPY	5 683 200	0.15
16 800	RESONA HOLDINGS INC	JPY	8 058 960	0.21
200	RINNAI CORP	JPY	1 566 000	0.04
300	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	8 412 000	0.22
20 200	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	33 309 800	0.87
5 900	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	37 819 000	0.98
2 100	SBI HOLDING	JPY	5 178 600	0.13
4 300	SCSK CORP	JPY	21 220 500	0.55
8 200	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	14 587 800	0.38
5 100	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	9 343 200	0.24
7 900	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	32 990 400	0.86
1 200	SHIMIZU CORP	JPY	1 154 400	0.03
2 600	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	24 128 000	0.63
3 100	SHINOBI CO LTD	JPY	21 241 200	0.55
2 200	SHINSEI BANK LTD	JPY	3 465 000	0.09
3 700	SHISEIDO	JPY	29 551 900	0.77
4 000	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	3 372 000	0.09
7 000	SHOWA DENKO KK	JPY	27 230 000	0.71
900	SKYLARK CO LTD	JPY	1 651 500	0.04
2 500	SOFTBANK GROUP	JPY	26 862 500	0.70

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
90 300	SOJITZ CORP	JPY	35 217 000	0.92
3 800	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	15 572 400	0.41
2 100	SO-NET M3	JPY	3 899 700	0.10
8 400	SONY CORP	JPY	39 018 000	1.02
900	SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	1 879 200	0.05
1 000	SQUARE ENIX HDLGS	JPY	3 880 000	0.10
13 700	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	40 757 500	1.06
6 300	SUBARU CORPORATION	JPY	15 891 750	0.41
4 900	SUMI DAI PHARMA	JPY	13 411 300	0.35
27 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	13 905 000	0.36
18 200	SUMITOMO CORP	JPY	27 864 200	0.73
14 100	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	20 705 850	0.54
4 100	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	13 407 000	0.35
12 500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	48 450 000	1.26
3 200	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	12 723 200	0.33
6 000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	27 516 000	0.72
1 300	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	1 726 400	0.04
3 800	SUNTORY	JPY	19 760 000	0.51
3 200	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	15 673 600	0.41
900	SYSTEMEX	JPY	6 021 000	0.16
6 700	T AND D HOLDING INC	JPY	7 798 800	0.20
3 500	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	12 915 000	0.34
6 300	TAISEI	JPY	32 382 000	0.84
400	TAIYO NIPPON SANJO	JPY	674 400	0.02
16 900	TAKEDA PHARMA CO LTD	JPY	76 404 900	2.00
2 500	TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	16 500 000	0.43
8 000	TEIJIN LTD	JPY	14 608 000	0.38
3 600	TERUMO CORP.	JPY	12 168 000	0.32
5 300	TIS SHS	JPY	27 772 000	0.72
200	TOHO GAS	JPY	994 000	0.03
10 000	TOHOKU ELECTRIC POWER	JPY	14 120 000	0.37
2 200	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	35 200 000	0.92
8 000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	23 948 000	0.62
7 100	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	38 070 200	0.99
5 700	TOKYO TATEMONO CO	JPY	7 734 900	0.20
2 600	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	1 721 200	0.04
3 800	TOSOH CORP	JPY	6 539 800	0.17
1 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	6 487 000	0.17
1 400	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	5 047 000	0.13
800	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	1 820 000	0.05
8 000	ULVAC INC	JPY	25 600 000	0.67
1 600	USS	JPY	3 286 400	0.09
7 700	WELCIA HLDG	JPY	28 913 500	0.75
700	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	JPY	5 837 300	0.15
19 400	YAHOO JAPAN CORP	JPY	5 257 400	0.14
6 000	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	13 026 000	0.34
3 400	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	7 789 400	0.20
19 100	YOKOHAMA RUBBER CO	JPY	39 269 600	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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) JPY	% des Netto- vermögens JPY
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(18 184 984)</b>	<b>(0.47)</b>
CHF	113 693	Caceis Bank	15/04/2019	JPY	12 594 175	43 278	0.00
JPY	58 026 332	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	465 083	225 339	0.01
JPY	137 801 844	Caceis Bank	15/04/2019	USD	1 245 793	64 674	0.00
EUR	7 351 686	Caceis Bank	15/04/2019	JPY	924 534 099	(10 858 744)	(0.28)
USD	21 191 050	Caceis Bank	15/04/2019	JPY	2 350 580 333	(7 656 104)	(0.20)
JPY	689 374	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	6 233	(3 427)	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 – Alpha Japan

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : JPY 14 046 451 510)	(2)	14 034 717 900
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		302 274 966
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		255 351 236
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		15 914 029
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		126 510 210
		<b>14 734 768 341</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		325 326 443
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		45 741 513
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	10 127 749
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		24 639 043
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	6 871 373
		<b>412 706 121</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>14 322 062 220</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>19 596 822 455</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	147 830 012
Bank interest/Bankzinsen		20 213
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 213 007
		<b>149 063 232</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	63 329 396
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	5 869 808
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	21 612 148
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		306 664
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	25 083 233
		<b>116 201 249</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>32 861 983</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(326 208 582)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		21 070 706
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(169 862 500)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(442 138 393)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 830 110 270)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(29 749 349)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(2 301 998 012)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(2 972 762 223)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>14 322 062 220</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	49 923.8370	0.0000	(11 536.1310)	38 387.7060
P - CHF - Hedged - Capitalisation	123 775.5030	12 120.0000	(11 639.0000)	124 256.5030
P - EUR - Hedged - Capitalisation	143 448.3580	9 402.6200	(33 786.6810)	119 064.2970
P - JPY - Capitalisation	581 376.8670	154 420.7000	(87 262.6870)	648 534.8800
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	1 425.7160	0.0000	1 560.7510
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	20 324.5750	(31 678.5190)	177 509.4660
N - JPY - Capitalisation	1 744 808.5870	106 177.4880	(435 109.1870)	1 415 876.8880
I - JPY - Capitalisation	757 504.4800	77 380.0000	(255 466.8680)	579 417.6120
M - USD - Hedged - Capitalisation	120 698.9230	0.0000	(1 677.4070)	119 021.5160
M - CHF - Hedged - Capitalisation	570 580.3190	5 635.0890	(108 934.7730)	467 280.6350
M - EUR - Hedged - Capitalisation	257 950.1360	20 000.0000	(60 456.8330)	217 493.3030
M - EUR - Hedged - Distribution	20 400.0000	2 600.0000	0.0000	23 000.0000
M - JPY - Capitalisation	4 915 690.9830	277 984.0530	(1 421 905.4860)	3 771 769.5500
M - JPY - Distribution	49 214.7260	6 135.4790	(9 896.1280)	45 454.0770

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	780 073.70	1 116 587.08	1 738 549.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3209	22.3658	18.9060
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 030 799.66	2 264 594.40	2 403 237.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3436	18.2960	15.9176
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 578 643.12	2 125 353.95	9 247 374.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2587	14.8162	12.8399
<b>P - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 052 128 830	1 051 305 194	837 679 628
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 622	1 808	1 557

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - JPY - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 663 720	10 771 602	9 272 801
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 639	1 827	1 573
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	542.88	609.00	141 653.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4436	13.9593	12.2071
<b>R - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 382 768	230 702	760 241
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 527	1 708	1 484
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	792 769.57	1 202 131.07	1 955 775.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.3588	24.5049	20.5387
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 917 881.79	7 711 609.94	9 481 461.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9044	19.9586	17.2171
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 591 262.60	3 067 857.39	11 826 988.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5979	16.2438	13.9579
<b>N - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 521 475 175	3 448 870 017	594 954 788
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 781	1 977	1 687
<b>I - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 024 923 111	1 489 888 520	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 769	1 967	0
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 519 041.17	2 804 214.28	6 169 563.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1646	23.2331	19.5069

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 968 455.82	10 855 829.57	18 928 059.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.0528	19.0259	16.4413
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 006 178.66	3 970 818.01	8 507 204.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8219	15.3937	13.2506
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	313 855.24	310 744.45	192 152.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6459	15.2326	13.2519
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.07	0.00
<b>M - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 370 955 182	9 249 130 232	2 467 689 181
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 689	1 882	1 609
<b>M - JPY - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	76 510 324	92 246 369	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 683	1 874	0
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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			14 034 717 900	97.99
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>			14 034 717 900	97.99
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>14 034 717 900</b>	<b>97.99</b>
<b>AUTOMOTIVE/STRASSENFAHRZEUGE</b>			<b>874 757 000</b>	<b>6.11</b>
82 000	KEIHIN CORP	JPY	148 584 000	1.04
44 000	SUBARU CORPORATION	JPY	110 990 000	0.77
66 000	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	323 268 000	2.26
45 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	291 915 000	2.04
<b>BANKS AND CREDIT INSTITUTIONS/BANKEN UND KREDITINSTITUTE</b>			<b>286 110 000</b>	<b>2.00</b>
180 000	ORIX CORP	JPY	286 110 000	2.00
<b>BIOTECHNOLOGIE/BIOTECHNOLOGIE</b>			<b>161 721 000</b>	<b>1.13</b>
63 000	TAKARA BIO	JPY	161 721 000	1.13
<b>BUILDING MATERIALS AND TRADE/BAUMATERIAL UND HANDEL</b>			<b>649 663 000</b>	<b>4.54</b>
58 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	204 102 000	1.43
247 000	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	126 711 000	0.88
155 000	SHIMIZU CORP	JPY	149 110 000	1.04
46 000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	169 740 000	1.19
<b>CATERING/CATERING</b>			<b>353 952 000</b>	<b>2.47</b>
17 000	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	213 690 000	1.49
30 000	SAIZERIYA CO LTD	JPY	63 960 000	0.45
54 000	TAKE AND GIVE NEEDS CO LTD	JPY	76 302 000	0.53
<b>CHEMICALS/CHEMIE</b>			<b>391 600 000</b>	<b>2.73</b>
80 000	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	168 880 000	1.18
24 000	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	222 720 000	1.55
<b>COMMUNICATIONS/KOMMUNIKATION</b>			<b>249 300 000</b>	<b>1.74</b>
27 000	ITC NETWORKS	JPY	37 665 000	0.26
45 000	NIPPON TEL.	JPY	211 635 000	1.48
<b>ELECTRICAL ENGINEERING AND ELECTRONICS /ELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK</b>			<b>326 089 000</b>	<b>2.28</b>
34 000	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	JPY	154 190 000	1.08
70 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	99 575 000	0.70
36 000	NOJIMA CO LTD	JPY	72 324 000	0.50
<b>ELECTRONICS AND SEMICONDUCTORS/ELEKTRONIK UND HALBLEITER</b>			<b>1 398 213 000</b>	<b>9.76</b>
13 000	HOYA CORP	JPY	95 017 000	0.66
2 900	KEYENCE CORP	JPY	200 013 000	1.40
34 000	KYOCERA CORP	JPY	221 000 000	1.54
14 000	NIDEC CORP	JPY	196 350 000	1.37
179 000	RICOH CO LTD	JPY	207 103 000	1.45
62 000	SONY CORP	JPY	287 990 000	2.01
22 000	TDK CORP	JPY	190 740 000	1.33
<b>FOOD AND NON-ALCOHOLIC BEVERAGES/NAHRUNGSMITTEL UND ALKOHOLFREIE GETRÄNKE</b>			<b>345 060 000</b>	<b>2.41</b>
60 000	KEWPIE CORP	JPY	159 300 000	1.11
24 000	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	185 760 000	1.30
<b>GRAPHIC ARTS AND PUBLISHING/GRAPHISCHES GEWERBE UND VERLAGE</b>			<b>195 982 000</b>	<b>1.37</b>
62 000	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	195 982 000	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>HOLDING AND FINANCE COMPANIES/HOLDINGS UND FINANZGESELLSCHAFTEN</b>		<b>1 822 355 400</b>	<b>12.71</b>
35 000	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	181 650 000	1.27
76 000	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	238 640 000	1.67
34 000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	171 156 000	1.20
236 000	mitsubishi chemical holdings corp	JPY	183 938 400	1.28
600 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	330 000 000	2.29
545 000	MONEX GROUP	JPY	208 735 000	1.46
72 000	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	295 056 000	2.05
55 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	213 180 000	1.49
	<b>INSURANCE/VERSICHERUNGEN</b>		<b>267 612 000</b>	<b>1.87</b>
174 000	DAI-CHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	267 612 000	1.87
	<b>INTERNET AND INTERNET SERVICES/INTERNET UND INTERNET - DIENSTLEISTUNGEN</b>		<b>1 570 874 000</b>	<b>10.97</b>
40 000	ESOL -- REGISTERED SHS	JPY	48 400 000	0.34
49 000	MERCARI	JPY	166 600 000	1.16
37 000	MIROKU JYOHO SERVICE	JPY	105 117 000	0.73
45 000	NIHON INISYS LTD	JPY	131 940 000	0.92
160 000	NTT DATA CORP	JPY	195 360 000	1.36
3 400	RICKSOFT CO.,LTD	JPY	47 600 000	0.33
33 000	SOFTBANK GROUP	JPY	354 585 000	2.49
58 000	SO-NET M3	JPY	107 706 000	0.75
38 000	TREND MICRO INC	JPY	204 820 000	1.43
100	WELBY -- REGISTERED SHS	JPY	1 196 000	0.01
600	WITZ/REGSH	JPY	1 590 000	0.01
760 000	YAHOO JAPAN CORP	JPY	205 960 000	1.44
	<b>MACHINERY AND INSTRUMENTS/MASCHINEN- UND APPARATEBAU</b>		<b>550 482 000</b>	<b>3.84</b>
17 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	220 490 000	1.53
84 000	KOMATSU LTD	JPY	215 922 000	1.51
110 000	NSK LTD	JPY	114 070 000	0.80
	<b>MISCELLANEOUS CONSUMER GOODS/VERSCHIEDENE KONSUMGÜTER</b>		<b>238 095 000</b>	<b>1.66</b>
65 000	UNI CHARM	JPY	238 095 000	1.66
	<b>MISCELLANEOUS SERVICES/VERSCHIEDENE DIENSTLEISTUNGEN</b>		<b>330 615 300</b>	<b>2.31</b>
100	A DOT CO.,LTD	JPY	255 300	0.00
20 000	JP ELEVATOR H - REGISTERED	JPY	44 980 000	0.31
44 000	SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	212 080 000	1.49
20 000	TRUST TECH	JPY	73 300 000	0.51
	<b>MISCELLANEOUS TRADING COMPANIES/VERSCHIEDENE HANDELSGESELLSCHAFTEN</b>		<b>627 896 700</b>	<b>4.38</b>
28 300	BROCCOLI CO LTD	JPY	47 798 700	0.33
115 000	MITSUBISHI CORP	JPY	353 510 000	2.47
148 000	SUMITOMO CORP	JPY	226 588 000	1.58
	<b>OFFICE SUPPLIES AND COMPUTING/BÜROMATERIAL UND COMPUTER</b>		<b>286 750 000</b>	<b>2.00</b>
58 000	NEC CORP	JPY	217 210 000	1.51
60 000	OKAMURA RG	JPY	69 540 000	0.49
	<b>PHARMACEUTICALS AND COSMETICS/PHARMAINDUSTRIE UND KOSMETIK</b>		<b>1 341 517 000</b>	<b>9.37</b>
7 300	KOSE CORP	JPY	148 409 000	1.04
74 000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	160 506 000	1.12
43 000	OTSUKA HOLDINGS	JPY	187 007 000	1.31
25 000	PEPTIDREAM INC	JPY	135 750 000	0.95
28 000	SHINOGI CO LTD	JPY	191 856 000	1.34
14 000	SYSMEX	JPY	93 660 000	0.65
49 000	TAKEDA PHARMA CO LTD	JPY	221 529 000	1.54
60 000	TERUMO CORP.	JPY	202 800 000	1.42

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



Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			JPY	
	<b>PHOTOGRAPHY AND OPTICS/PHOTO UND OPTIK</b>		<b>163 250 000</b>	<b>1.14</b>
125 000	TOPCON CORP	JPY	163 250 000	1.14
	<b>PUBLIC HEALTH SERVICES AND SOCIAL SERVICES/GESUNDHEITS- UND SOZIALDIENSTLEISTUNGEN</b>		<b>61 200 000</b>	<b>0.43</b>
20 000	ITOKURO	JPY	61 200 000	0.43
	<b>REAL ESTATE/IMMOBILIEN</b>		<b>303 085 500</b>	<b>2.12</b>
8 000	INVESCO OFFICE J-REIT	JPY	140 640 000	0.98
81 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	162 445 500	1.14
	<b>RETAILING, DEPARTMENT STORES/EINZELHANDEL UND WARENHÄUSER</b>		<b>562 676 000</b>	<b>3.93</b>
22 000	DON QUIJOTE HLD	JPY	161 260 000	1.13
14 000	NITORI	JPY	200 200 000	1.40
192 000	RAKUTEN	JPY	201 216 000	1.40
	<b>TRANSPORTATION/TRANSPORTE</b>		<b>675 862 000</b>	<b>4.72</b>
11 000	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	117 480 000	0.82
22 000	NANKAI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	67 210 000	0.47
57 000	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	183 825 000	1.28
159 000	TOKYU CORP	JPY	307 347 000	2.15

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						JPY	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(6 871 373)</b>	<b>(0.05)</b>
EUR	8 039 219	Caceis Bank	15/04/2019	JPY	1 011 215 916	(12 093 177)	(0.09)
USD	4 439 232	Caceis Bank	15/04/2019	JPY	492 521 292	(1 711 064)	(0.01)
JPY	36 713 237	Caceis Bank	15/04/2019	USD	331 218	93 232	0.00
JPY	64 865 332	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	518 458	430 879	0.00
CHF	18 887 697	Caceis Bank	15/04/2019	JPY	2 092 414 933	7 025 318	0.05
JPY	209 952 165	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	1 894 391	(616 561)	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 High Conviction

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 969 767 847.65)	(2)	905 575 588.70
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		13 985 066.17
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		5 452 408.47
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		229 696.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 005 836.90
		<b>926 248 597.12</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		5 128 440.98
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		826 993.57
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		4 845 027.48
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	745 402.74
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		223 843.01
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		2 182.01
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	786 287.73
		<b>12 558 177.52</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>913 690 419.60</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 094 412 833.17</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	3 630 355.07
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	165 148.85
Bank interest/Bankzinsen		144 943.71
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		14 524.85
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	461 318.40
		<b>4 416 290.88</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	4 190 164.60
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	629 988.41
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		13 563.01
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 451 087.27
		<b>6 284 803.29</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 868 512.41)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(37 891 514.80)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(471 809.93)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(19 438 454.45)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(17 674 307.29)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(77 344 598.88)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	49 207 262.90
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		2 343 063.06
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(25 502 462.92)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 162 130.38)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(154 057 820.27)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>913 690 419.60</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	6 155 517.6860	243 188.2680	(1 526 356.6720)	<b>4 872 349.2820</b>
P - USD - Distribution	578 360.4750	16 779.0000	(93 632.0000)	<b>501 507.4750</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 617 889.5780	50 645.4850	(266 428.0820)	<b>1 402 106.9810</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	2 944 020.4820	152 491.9760	(899 165.9260)	<b>2 197 346.5320</b>
P - EUR - Hedged - Distribution	22 574.1230	40 492.7880	0.0000	<b>63 066.9110</b>
R - USD - Capitalisation	20 620.1060	5 880.2050	(3 018.4190)	<b>23 481.8920</b>
R - EUR - Hedged - Capitalisation	82 234.1300	10 785.4150	(5 525.3310)	<b>87 494.2140</b>
N - USD - Capitalisation	11 003 333.5860	731 331.3860	(2 164 619.5890)	<b>9 570 045.3830</b>
N - USD - Distribution	2 832 681.5080	534 519.9290	(122 079.9810)	<b>3 245 121.4560</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 152 413.6510	57 996.4640	(472 880.7600)	<b>1 737 529.3550</b>
N - EUR - Capitalisation	258 903.2630	19 781.7840	(94 086.4680)	<b>184 598.5790</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 313 772.0790	229 495.3130	(1 051 346.8720)	<b>1 491 920.5200</b>
N - EUR - Hedged - Distribution	626 001.7220	0.0000	0.0000	<b>626 001.7220</b>
N - GBP - Capitalisation	33 061.1860	0.0000	(14 661.1860)	<b>18 400.0000</b>
N - GBP - Hedged - Distribution	429 913.6900	15 802.3130	(55 137.0000)	<b>390 579.0030</b>
I - USD - Capitalisation	3 320 342.9600	0.0000	(239 982.9600)	<b>3 080 360.0000</b>
I X1 - USD - Capitalisation	3 927 921.8600	70 781.0000	(1 380 687.9590)	<b>2 618 014.9010</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 574 653.1370	8 100.0000	(48 545.5200)	<b>1 534 207.6170</b>
I - EUR - Hedged - Capitalisation	827 722.7350	704 531.2400	(210 071.8370)	<b>1 322 182.1380</b>
S - USD - Capitalisation	1 105 711.3500	0.0000	0.0000	<b>1 105 711.3500</b>
S - CHF - Hedged - Capitalisation	231 857.7350	0.0000	0.0000	<b>231 857.7350</b>
S - EUR - Hedged - Capitalisation	294 981.6280	0.0000	(32 333.0000)	<b>262 648.6280</b>
M - USD - Capitalisation	16 362 103.4270	1 178 525.4520	(4 409 861.9240)	<b>13 130 766.9550</b>
M - USD - Distribution	3 667 474.3140	432 974.5070	(456 805.3340)	<b>3 643 643.4870</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 742 528.4600	453 108.4010	(934 867.0550)	<b>3 260 769.8060</b>
M - CHF - Hedged - Distribution	73 659.3660	16 574.8260	(6 942.9550)	<b>83 291.2370</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	5 094 190.9450	314 206.6490	(1 258 829.7390)	<b>4 149 567.8550</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	808 169.1900	30 989.3800	(215 516.1470)	<b>623 642.4230</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	70 011 747.57	89 446 805.97	96 119 089.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3692	14.5312	15.1507
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 194 991.29	8 391 114.85	10 126 508.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3467	14.5085	15.1271
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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 221 424.66	21 653 446.74	24 540 611.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9957	13.3838	14.4188
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 320 300.39	40 410 259.49	35 734 878.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3435	13.7262	14.7283
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	840 998.13	309 660.03	1 327 525.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3350	13.7175	14.7204
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	334 055.84	297 684.93	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2261	14.4366	0.0000
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 091 707.53	1 059 184.97	103 056.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4775	12.8801	13.9299
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	147 964 623.71	171 223 416.80	179 397 593.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4612	15.5610	16.0706
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	48 505 127.37	43 003 190.03	39 973 664.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9471	15.1811	15.7361
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.13	0.06	0.06
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 214 808.49	30 745 274.70	38 403 176.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9363	14.2841	15.2427

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 863 423.70	2 542 835.71	996.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0945	9.8216	9.9657
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 354 589.69	33 905 788.62	32 903 179.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3135	14.6539	15.5745
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 856 208.09	9 173 364.76	8 396 240.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1473	14.6539	15.5745
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.00	0.00
<b>N - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	259 017.63	468 035.19	620 113.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0770	14.1566	14.2110
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 104 785.94	4 645 700.72	4 352 279.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5095	10.8061	11.4123
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.10	0.04	0.04
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 655 193.86	51 689 259.72	49 002 846.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4707	15.5674	16.0708
<b>I X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 576 910.80	49 145 674.19	41 555 622.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4434	12.5119	12.8919
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 395 875.26	22 503 402.95	22 526 868.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9459	14.2910	15.2440

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 937 262.04	12 134 786.37	6 949 855.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3227	14.6604	15.5752
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 186 750.24	17 215 341.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5436	15.5695	0.0000
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 354 585.91	3 421 917.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4683	14.7587	0.0000
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 954 759.89	4 525 583.46	3 269 148.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0572	15.3419	16.1435
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	197 533 502.18	247 973 084.23	218 306 872.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0436	15.1553	15.6811
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 279 077.29	55 582 026.42	45 955 213.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8969	15.1554	15.6812
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.00	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	44 408 763.01	52 292 392.41	52 149 912.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6191	13.9725	14.9383
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 116 402.36	1 019 973.98	331 214.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4036	13.8472	14.8818
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.08	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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	58 025 691.09	72 999 773.53	71 094 254.03
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.9836	14.3300	15.2590
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	8 568 540.78	11 499 334.83	8 342 256.03
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.7395	14.2289	15.1512
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>905 575 588.70</b>	<b>99.11</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>890 011 604.70</b>	<b>97.41</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>890 011 604.70</b>	<b>97.41</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>4 564 088.08</b>	<b>0.50</b>
21 200 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	HKD	4 564 088.08	0.50
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>45 139 108.65</b>	<b>4.94</b>
6 425 000	AMBEV ADR REPR 1 SHS	USD	27 627 500.00	3.02
1 450 000	ULTRAPAR	BRL	17 511 608.65	1.92
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>9 834 000.00</b>	<b>1.08</b>
660 000	DESPEGAR.COM CORP	USD	9 834 000.00	1.08
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>210 313 133.76</b>	<b>23.01</b>
13 325 000	AJISEN (CHINA) HOLDINGS LTD	HKD	3 802 302.70	0.42
245 000	ALIBABA GR ADR	USD	44 700 250.00	4.88
169 000	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	27 859 650.00	3.05
15 700 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	15 220 038.85	1.67
520 000	CTRIP.COM INTL ADR REPR 1/4TH SH	USD	22 718 800.00	2.49
8 650 000	DYNASTY FINE WINES GROUP LTD - FV, refer to note/siehe Anmerkung 2	HKD	0.00	0.00
820 000	TENCENT HLDG	HKD	37 709 650.40	4.12
18 240 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	30 067 032.16	3.29
33 995 000	WANT WANT CHINA	HKD	28 235 409.65	3.09
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>100 525 928.09</b>	<b>11.00</b>
23 650 000	BANK OF COMMUNICATIONS -H-	HKD	19 371 960.28	2.12
1 900 000	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	11 448 436.87	1.25
9 200 000	TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	HKD	24 318 533.41	2.66
5 750 000	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	27 101 980.01	2.97
9 149 617	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	18 285 017.52	2.00
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>26 680 577.66</b>	<b>2.92</b>
2 680 000	AIA GROUP LTD	HKD	26 680 577.66	2.92
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>119 219 165.30</b>	<b>13.05</b>
1 400 000	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	INR	25 426 355.30	2.78
1 230 000	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	18 541 891.84	2.03
1 050 000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	29 832 744.80	3.27
3 600 000	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	24 884 312.48	2.72
1 019 847	UNITED BREWERIES	INR	20 533 860.88	2.25
<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>			<b>40 184 820.53</b>	<b>4.40</b>
80 000 000	ACE HARDWARE TBK	IDR	9 999 997.28	1.09
66 100 000	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	19 124 433.00	2.10
175 000 000	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	IDR	11 060 390.25	1.21
<b>KENYA/KENIA</b>			<b>9 677 708.17</b>	<b>1.06</b>
4 700 000	EAST AFRICAN BREW	KES	9 621 587.01	1.05
10 096 800	UCHUMI SUPERMARKET PLC	KES	56 121.16	0.01
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>33 938 008.91</b>	<b>3.71</b>
4 000 000	ALSEA SA DE CV	MXN	8 386 641.18	0.92
16 000 000	GENTERA	MXN	12 488 197.44	1.37
6 732 015	GRUPO COMMERCIAL CHEDRUI -B-	MXN	13 063 170.29	1.42

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>NIGERIA/NIGERIA</b>		<b>6 101 799.01</b>	<b>0.67</b>
33 000 000	NIGERIAN BREWERIES	NGN	6 101 799.01	0.67
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>27 940 517.28</b>	<b>3.06</b>
2 107 128	SBERBANK ADR 4 SHS	USD	27 940 517.28	3.06
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>38 750 063.65</b>	<b>4.24</b>
1 175 000	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	21 886 494.16	2.39
4 470 000	SATS	SGD	16 863 569.49	1.85
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>46 832 135.73</b>	<b>5.13</b>
14 500 000	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	26 986 482.55	2.96
3 600 000	MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	19 845 653.18	2.17
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>87 059 206.84</b>	<b>9.53</b>
395 000	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	13 032 112.46	1.43
20 700	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	25 840 808.46	2.83
1 225 000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	48 186 285.92	5.27
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>19 867 295.23</b>	<b>2.17</b>
3 560 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	19 867 295.23	2.17
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>43 247 591.04</b>	<b>4.73</b>
2 700 000	BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	THB	15 271 779.74	1.67
4 735 000	KASIKORN BANK UNITS NVDR	THB	27 975 811.30	3.06
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>8 360 456.77</b>	<b>0.92</b>
5 000 000	VIVO ENER - REGISTERED SHS	GBP	8 360 456.77	0.92
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>11 776 000.00</b>	<b>1.29</b>
200 000	PRICESMART INC	USD	11 776 000.00	1.29
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>15 563 984.00</b>	<b>1.70</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>13 545 020.29</b>	<b>1.48</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>164 801.45</b>	<b>0.02</b>
165 825	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 280619	USD	164 801.45	0.02
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>165 556.17</b>	<b>0.02</b>
165 825	INDU COMM BANK LUX ZCP 17-04-19	USD	165 556.17	0.02
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>3 166 081.88</b>	<b>0.34</b>
663 299	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 15-04-19	USD	662 516.46	0.07
331 649	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 20-05-19	USD	330 415.42	0.04
663 299	AGENCE FRANCE LOCALE ZCP 290419	USD	661 794.24	0.07
165 825	COFACE ZCP 080519	EUR	186 253.17	0.02
165 825	COFACE ZCP 150419	USD	165 600.77	0.02
165 825	COFACE ZCP 180419	USD	165 562.08	0.02
248 737	RATP ZCP 150519	USD	247 888.47	0.03
746 211	SNCF RESEAU ZCP 010419	USD	746 051.27	0.07
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>364 375.74</b>	<b>0.04</b>
364 814	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 150419	USD	364 375.74	0.04
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>910 572.91</b>	<b>0.10</b>
165 825	ARAB FINA DESI AC ZCP 02-04-19	USD	165 773.49	0.02
82 912	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 090419	USD	82 867.55	0.01
663 299	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250419	USD	661 931.87	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>372 420.93</b>	<b>0.04</b>
331 649	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	372 420.93	0.04
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 323 820.33</b>	<b>0.14</b>
746 211	CORELUX S A ZCP 180419	USD	745 058.36	0.07
248 737	ICBC LUX LTD ZCP 06-06-19	USD	247 457.42	0.03
331 649	INDU COMM BANK LUX ZCP 11-04-19	USD	331 304.55	0.04
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>252 641.23</b>	<b>0.03</b>
248 737	TELEFONOS DE MEXICO S 5.50 10-19 15/11S	USD	252 641.23	0.03
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>745 634.71</b>	<b>0.08</b>
746 211	NATIXIS SINGAPORE ZCP 08-04-19	USD	745 634.71	0.08
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>331 217.63</b>	<b>0.04</b>
165 825	EXPORT-IMPORT BANK K 2.375 14-19 12/08S	USD	165 510.33	0.02
165 825	INDU BANK OF KORE ZCP 11-04-19	USD	165 707.30	0.02
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>248 678.98</b>	<b>0.03</b>
248 737	BANCO SANTANDER S.A ZCP 010419	USD	248 678.98	0.03
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>859 067.64</b>	<b>0.09</b>
165 825	CITY OF MALMO ZCP 130519	USD	165 294.09	0.02
248 737	CITY OF MALMO ZCP 290419	USD	248 191.39	0.03
198 658	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	197 148.16	0.02
248 737	VASTERAS KOMMUNE ZCP 150419	USD	248 434.00	0.02
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 819 676.23</b>	<b>0.20</b>
331 649	ABN AMRO BANK NV ZCP 080519	USD	330 621.68	0.04
414 562	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010419	USD	414 467.61	0.04
414 562	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010519	USD	413 617.27	0.04
165 825	KING OF THE NETH ZCP 26-04-19	USD	165 503.09	0.02
82 912	SCHLUMBERGER FINANCE ZCP 120419	USD	82 831.30	0.01
414 562	SIEMENS FIN NV 1.65 12-19 16/08S	USD	412 635.28	0.05
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 423 002.13</b>	<b>0.16</b>
66 330	LAND SECU PLC ZCP 13-06-19	USD	65 942.65	0.01
663 299	LAND SECURITIES PLC ZCP 140619	USD	659 354.52	0.07
86 560	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	85 839.33	0.01
613 551	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 060519	USD	611 865.63	0.07
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>586 017.20</b>	<b>0.06</b>
248 737	COMMONWEALTH BK AU 2.30 14-19 06/09S	USD	248 224.57	0.03
331 649	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	337 792.63	0.03
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>811 455.13</b>	<b>0.09</b>
165 825	CORP. ANDI DE FOME ZCP 100419	USD	165 671.52	0.02
165 825	CORP. ANDI DE FOME ZCP 150419	USD	165 607.35	0.02
232 155	CORP ANDI DE FOME ZCP 25-04-19	USD	231 678.75	0.03
248 737	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 16-19 10/05S	USD	248 497.51	0.02
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>2 018 963.71</b>	<b>0.22</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>331 649.36</b>	<b>0.04</b>
331 649	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	331 649.36	0.04
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>331 649.36</b>	<b>0.04</b>
331 649	DEKABANK DEUTSCHE GIR.FL.R 19-20 19/02Q	USD	331 649.36	0.04
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>248 737.02</b>	<b>0.03</b>
248 737	KDB SPORE FL.R 18-19 24/08Q	USD	248 737.02	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>443 356.80</b>	<b>0.04</b>
111 600	EXP IMP BANK KOREA FL.R 16-19 26/05Q	USD	111 707.44	0.01
331 649	KEB HANA BANK FL.R 18-19 01/08Q	USD	331 649.36	0.03
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>248 737.02</b>	<b>0.03</b>
248 737	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-19 02/05Q	USD	248 737.02	0.03
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>414 834.15</b>	<b>0.04</b>
331 649	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	331 649.36	0.03
82 912	STANDARD CHARTERED FL.R 16-19 19/08Q	USD	83 184.79	0.01

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>746 211.06</b>	<b>0.08</b>
Banco Santander S.A	01/04/2019	USD	2.800	746 211.06	0.08

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(786 287.73)</b>	<b>(0.09)</b>
CHF	119 782 518.32	Caceis Bank	15/04/2019	USD	119 586 912.91	836 956.41	0.09
GBP	4 366 675.55	Caceis Bank	15/04/2019	USD	5 784 716.01	(90 890.34)	(0.01)
USD	7 433 737.91	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	7 416 279.76	(22 216.62)	0.00
USD	792 423.47	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	604 942.11	3 620.97	0.00
USD	11 242 922.73	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	9 951 759.12	56 234.94	0.01
EUR	159 916 036.29	Caceis Bank	15/04/2019	USD	181 336 942.58	(1 577 551.15)	(0.18)
USD	377 349.98	UBS	23/04/2019	EUR	331 649.36	4 034.16	0.00
USD	190 353.63	UBS	08/05/2019	EUR	165 824.68	3 523.90	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 – Asia High Conviction

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 286 208 376.49)	(2)	307 688 178.73
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		11 270 543.96
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 774 831.99
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 420 416.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		114 938.51
		<b>324 268 909.35</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 238 568.64
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		43 042.37
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	230 706.80
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		66 855.01
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	164 133.46
		<b>2 743 306.28</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>321 525 603.07</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>260 296 162.07</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	691 578.14
Bank interest/Bankzinsen		109 534.97
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	6 249.36
		<b>807 362.47</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 138 020.69
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	119 356.57
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 323.43
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	359 412.63
		<b>1 621 113.32</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(813 750.85)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 234 657.28)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 616 657.82)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 185 923.32)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(7 850 989.27)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	21 903 938.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		257 859.53
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>14 310 808.27</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(100 720.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		47 019 353.64
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>321 525 603.07</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Number of Shares 01/10/2018/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019
P - USD - Capitalisation	169 245.4720	9 995.2910	(50 249.0660)	128 991.6970
P - CHF - Hedged - Capitalisation	50 620.2950	1 580.0000	(17 000.0000)	35 200.2950
P - EUR - Hedged - Capitalisation	373 165.8810	31 254.6900	(26 990.3760)	377 430.1950
N - USD - Capitalisation	927 610.5270	369 881.7960	(172 832.8520)	1 124 659.4710
N - USD - Distribution	93 228.1530	103 815.3470	(15 916.2900)	181 127.2100
N - CHF - Hedged - Capitalisation	795 312.4260	3 843.0000	(124 757.9630)	674 397.4630
N - EUR - Hedged - Capitalisation	816 211.9220	254 617.3650	(272 867.6370)	797 961.6500
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	30 144.8490	(11 715.0000)	18 429.8490
I - USD - Capitalisation	0.0000	7 972.2460	0.0000	7 972.2460
I - CHF - Hedged - Capitalisation	32 114.0000	0.0000	(32 114.0000)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	224 214.0000	86 565.0000	(43 264.0000)	267 515.0000
M - USD - Capitalisation	186 291.6670	44 224.5090	(23 749.3980)	206 766.7780
M - USD - Distribution	18 682.3100	51 857.6960	(2 660.0000)	67 880.0060
M - CHF - Hedged - Capitalisation	534 757.0110	201 542.8680	(150 724.8210)	585 575.0580
M - EUR - Hedged - Capitalisation	467 328.8760	273 299.8450	(164 000.0000)	576 628.7210
M - EUR - Hedged - Distribution	77 525.0000	0.0000	(4 350.0000)	73 175.0000
M - JPY - Hedged - Capitalisation	18 491.0880	0.0000	(18 491.0880)	0.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 880 186.13	24 956 765.85	13 276 811.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	154.1199	147.4590	143.5920
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	447 257.34	626 704.07	199 332.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7061	12.3805	12.4583
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 842 063.94	4 657 897.68	155 323.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8290	12.4821	12.5072
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	180 619 508.19	141 856 297.74	130 133 940.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	160.5993	152.9266	147.5228

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 680 183.98	14 142 567.31	7 425 901.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	158.3428	151.6985	147.5229
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.89	1.29	0.00
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 713 576.56	9 964 859.07	10 664 513.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9205	12.5295	12.4901
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 379 779.12	10 280 871.04	7 818 119.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0079	12.5958	12.5030
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	239 733.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0079	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 280 477.81	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	160.6169	0.0000	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 547 134.64	2 865 101.78	5 061 875.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2596	12.7784	12.5580
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 846 262.28	28 207 141.62	12 684 756.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	158.8566	151.4139	146.3193

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 634 098.55	2 801 249.19	775 239.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	156.6602	149.9413	146.3194
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.60	1.55	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 537 235.08	6 681 284.46	3 462 879.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8715	12.4941	12.4766
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 490 952.74	5 884 443.50	3 323 475.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9909	12.5917	12.5207
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	946 681.06	976 164.28	425 390.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9372	12.5916	12.5207
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.05	0.00	0.00
<b>M - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>307 688 178.73</b>	<b>95.70</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>304 091 974.43</b>	<b>94.58</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>304 091 974.43</b>	<b>94.58</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>80 483 920.06</b>	<b>25.02</b>
104 000	ALIBABA GR ADR	USD	18 974 800.00	5.90
1 560 000	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	6 377 573.08	1.98
4 603 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	4 462 282.73	1.39
164 100	CTRIP.COM INTL ADR REPR 1/4TH SH	USD	7 169 529.00	2.23
501 200	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	6 716 735.62	2.09
524 250	TENCENT HLDG	HKD	24 108 883.20	7.49
4 144 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	6 831 018.71	2.12
7 035 000	WANT WANT CHINA	HKD	5 843 097.72	1.82
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>28 569 566.73</b>	<b>8.89</b>
16 852 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	14 447 675.10	4.50
20 226 000	CHINA TOWER	HKD	4 689 352.10	1.46
910 401	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	6 601 545.04	2.05
1 071 000	TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	HKD	2 830 994.49	0.88
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>52 174 768.22</b>	<b>16.23</b>
2 093 154	AIA GROUP LTD	HKD	20 838 267.85	6.49
593 500	CHINA L&P HLDGS	HKD	6 880 081.26	2.14
802 500	CHINA MOBILE LTD	HKD	8 178 364.82	2.54
2 312 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	8 776 786.73	2.73
304 000	HANG SENG BANK LTD	HKD	7 501 267.56	2.33
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>37 539 130.41</b>	<b>11.68</b>
308 774	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	4 654 678.14	1.45
239 900	HDFC BANK LTD	INR	8 030 376.78	2.50
235 693	HINDUSTAN UNILEVER	INR	5 807 015.33	1.81
327 695	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	9 310 515.53	2.89
235 205	LARSEN & TOUBRO LTD	INR	4 703 422.99	1.46
553 927	VOLTAS-DEMATERIALIZED SHS-	INR	5 033 121.64	1.57
<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>			<b>9 062 406.24</b>	<b>2.82</b>
31 322 500	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	9 062 406.24	2.82
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>16 135 169.16</b>	<b>5.02</b>
533 000	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	9 928 086.29	3.09
760 859	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	SGD	6 207 082.87	1.93
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>30 303 968.36</b>	<b>9.43</b>
27 595	BGF RETAIL - REGISTERED	KRW	5 311 873.71	1.65
20 000	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	659 853.80	0.21
13 150	NCSOFT	KRW	5 746 102.00	1.79
472 500	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	18 586 138.85	5.78
<b>TAIWAN/TAIWAN</b>			<b>35 205 733.24</b>	<b>10.95</b>
1 376 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	7 098 651.55	2.21
1 584 000	REXON INDUSTRIAL --- REGISTERED SHS	TWD	4 270 871.47	1.33
2 234 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	17 794 875.99	5.53
441 225	TCI	TWD	6 041 334.23	1.88
<b>THAILAND/THAÏLAND</b>			<b>7 054 512.92</b>	<b>2.19</b>
1 194 000	KASIKORN BANK UNITS NVDR	THB	7 054 512.92	2.19

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 562 799.09</b>	<b>2.35</b>
168 399	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	7 562 799.09	2.35
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>3 596 204.30</b>	<b>1.12</b>
	<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>		<b>3 596 204.30</b>	<b>1.12</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>3 596 204.30</b>	<b>1.12</b>
619 000	MACQUARIE 03.04.20 WAR	USD	3 596 204.30	1.12

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>	
						USD		
	<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(164 133.46)</b>	<b>(0.05)</b>
CHF	17 152 094.87	Caceis Bank	15/04/2019	USD	17 136 423.58	107 508.68	0.03	
USD	1 883 497.58	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	1 668 131.56	8 366.28	0.00	
EUR	28 699 527.57	Caceis Bank	15/04/2019	USD	32 538 379.59	(277 639.93)	(0.08)	
USD	692 476.12	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	691 147.54	(2 368.49)	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 389 569 605.76)	(2)	405 348 481.85
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 522 105.70)	(2)	1 319 054.07
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		107 158 098.02
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		5 415 104.45
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		247 846.98
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		1 609 822.90
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>	(2)	1 181 316.39
		<b>522 279 724.66</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		32 043 390.89
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		13 809 279.56
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	349 594.21
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		83 247.14
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		18 417.37
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	194 657.50
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	3 555 670.32
		<b>50 054 256.99</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>472 225 467.67</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>570 672 354.07</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 402 064.87
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 093 211.15
Bank interest/Bankzinsen		1 022 441.91
		<b>4 517 717.93</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 313 359.88
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	15 528.19
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 112 240.95
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		12 030.46
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	452 201.06
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		158 074.78
		<b>4 063 435.32</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>454 282.61</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(39 980 482.09)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(368 939.81)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	19 992 819.80
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(39 141.67)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		725 366.25
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(20 893 365.81)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(40 109 460.72)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	8 315 386.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(55 498.32)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		(1 028 046.63)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(205 250.17)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(789 856.10)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(33 872 725.55)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(64 574 160.85)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>472 225 467.67</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P Seeding - USD - Capitalisation	194 799.4480	237 229.0220	(333 358.3150)	98 670.1550
P Seeding - USD - Distribution	600.0000	0.0000	0.0000	600.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	152 661.0430	0.0000	(80 250.0000)	72 411.0430
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	353 152.0970	26 360.4270	(193 271.1240)	186 241.4000
N Seeding - USD - Capitalisation	3 464 404.2580	3 840.0000	(946 100.5220)	2 522 143.7360
N Seeding - USD - Distribution	595 571.5460	0.0000	(77 239.0000)	518 332.5460
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	693 302.0000	0.0000	(264 237.0000)	429 065.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	424 407.6720	4 572.8020	(226 135.0620)	202 845.4120
N Seeding - GBP - Hedged - Distribution	123 515.0000	109 358.0640	0.0000	232 873.0640
I Seeding - USD - Capitalisation	1 580 737.3420	0.0000	(1 580 737.3420)	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	690 224.8190	48 938.8990	(718 802.7710)	20 360.9470
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	159 550.0000	0.0000	0.0000	159 550.0000
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	174 228.4850	(407 008.8870)	1 716 935.9360
M Seeding - USD - Distribution	214 698.5510	16 800.0000	(4 429.4830)	227 069.0680
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	997 551.0460	24 904.5400	(265 698.7110)	756 756.8750
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	144 365.3080	0.0000	144 365.3080
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	4 672 217.7890	274 653.2400	(614 945.4660)	4 331 925.5630
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	457 303.3510	14 450.0000	(71 497.6230)	400 255.7280
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	1 218 062.1590	160 212.0000	(453 676.4450)	924 597.7140

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 047 989.38	2 123 029.05	7 101 557.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6211	10.8985	10.5819
<b>P Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 403.09	6 569.92	6 366.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6718	10.9499	10.6113
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	701 887.09	1 545 967.21	1 441 203.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6931	10.1268	10.1197

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 843 514.05	3 644 329.50	4 025 774.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8985	10.3194	10.2670
<b>N Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 506 779.91	38 646 597.34	35 057 681.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9061	11.1553	10.8227
<b>N Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 651 899.02	6 646 471.67	2 705 645.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9040	11.1598	10.7685
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 289 086.10	7 222 602.34	16 367 486.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9964	10.4177	10.3582
<b>N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 065 054.52	4 493 195.49	2 829 416.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1804	10.5870	10.4806
<b>N Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 279 319.57	1 250 551.10	715 240.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7878	10.1247	9.9596
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>I Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	199 001.64	7 028 983.04	1 541 941.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7737	10.1836	10.2437

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 622 902.77	1 687 376.29	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1718	10.5758	0.0000
<b>I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	292 308 591.79	302 280 849.96	201 838 633.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9288	10.2675	10.1958
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>M Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 514 994.87	21 521 607.14	15 162 858.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7837	11.0383	10.7176
<b>M Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 448 804.55	2 369 571.46	2 490 742.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7844	11.0367	10.7051
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 471 564.17	10 269 181.28	9 944 150.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8731	10.2944	10.2458
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 425 348.42	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8732	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 849 763.56	49 207 469.15	29 566 592.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1225	10.5319	10.4388
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 047 666.14	4 811 640.98	3 698 996.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1127	10.5218	10.4291
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 995 968.07	12 265 243.31	7 534 240.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7296	10.0695	9.9004
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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			405 348 481.85	85.84
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>			318 878 694.48	67.53
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>317 639 311.68</b>	<b>67.27</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>854 125.27</b>	<b>0.18</b>
17 445	FLEX LNG --- REGISTERED SHS	NOK	225 670.03	0.05
35 994	GASLOG LTD	USD	628 455.24	0.13
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>29 919 820.87</b>	<b>6.34</b>
1 595 264	AIMIA	CAD	4 680 956.87	0.99
100 000	AIR CANADA - VOTING AND VARIABLE VOTING	CAD	2 411 052.86	0.51
50 000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	USD	4 474 000.00	0.95
81 830	CIVEO CORP	USD	171 843.00	0.04
15 000	ENCANA CORP	USD	108 600.00	0.02
389 500	GLUSKIN SHEFF ASSOCIATES INC	CAD	4 183 842.92	0.89
84 100	LABRADOR IRON	CAD	1 849 540.29	0.39
1 033 300	LUNDIN MINING CORP	CAD	4 795 502.56	1.02
54 200	RUSSEL METALS INC	CAD	954 634.71	0.20
65 000	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	1 506 700.00	0.32
327 700	URANIUM PARTICIPATION CORPORATION	CAD	1 094 025.16	0.23
154 875	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	3 689 122.50	0.78
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>21 878 219.64</b>	<b>4.63</b>
190 000	CISION - REGISTERED	USD	2 616 300.00	0.55
81 081	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	7 304 587.29	1.55
243 243	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	7 260 803.55	1.54
455 090	SOCIAL CAP - UNITS CONS OF 1 A + 1/3 WT	USD	4 696 528.80	0.99
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>2 778 745.95</b>	<b>0.59</b>
1 795 848	ALUMINUM CORPORATION OF CHINA -H-	HKD	661 148.28	0.14
526 106	CHINA COSCO HOLDINGS -H-	HKD	218 485.34	0.05
4 587 075	ZUIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	1 899 112.33	0.40
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>927 028.64</b>	<b>0.20</b>
35 000	AMBU AS - BEARER -B-	DKK	927 028.64	0.20
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>3 146 000.00</b>	<b>0.67</b>
550 000	NOKIA ADR (1 SH -A-)	USD	3 146 000.00	0.67
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>1 355 594.35</b>	<b>0.29</b>
925	BAYER AG REG SHS	EUR	59 825.45	0.01
25 000	SCOUT24	EUR	1 295 768.90	0.28
<b>ISRAEL/ISRAEL</b>			<b>2 646 450.00</b>	<b>0.56</b>
75 000	ATTUNITY	USD	1 758 750.00	0.37
7 500	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	887 700.00	0.19
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>7 484 609.09</b>	<b>1.58</b>
142 765	MITSUBISHI CORP	JPY	3 964 942.10	0.84
150 000	MITSUMI AND CO LTD	JPY	2 328 906.39	0.49
25 000	TAKEDA PHARMA ADR REP 1/2 SHS	USD	509 250.00	0.11
24 100	TOHO ZINC CO LTD	JPY	681 510.60	0.14
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>2 342 600.00</b>	<b>0.50</b>
260 000	QUOTIENT LTD	USD	2 342 600.00	0.50

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>5 074 503.38</b>	<b>1.07</b>
35 000	INTELSAT	USD	548 100.00	0.12
20 270	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	2 813 476.00	0.59
62 929	TERNIUM SA -ADR 1/10 SHS-	USD	1 712 927.38	0.36
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 000 458.04</b>	<b>0.21</b>
80 000	INDUSTRIAL PENOLES SAB DE CV	MXN	1 000 458.04	0.21
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>642 159.42</b>	<b>0.14</b>
35 000	OSLO BORS VPS - BEARER SHS	NOK	642 159.42	0.14
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>1 854 283.32</b>	<b>0.39</b>
65 000	BOLIDEN -REGISTERED SHS	SEK	1 854 283.32	0.39
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>14 269 869.62</b>	<b>3.02</b>
682 369	CONSTELLIUM -A-	USD	5 445 304.62	1.15
50 675	FERRARI USD	USD	6 780 315.00	1.44
65 000	WRIGHT MEDICAL GROUP N.V.	USD	2 044 250.00	0.43
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5 694 900.00</b>	<b>1.21</b>
115 000	ARRIS INTERNATIONAL LIMITED	USD	3 635 150.00	0.77
35 000	RIO TINTO PLC ADR REPR.1 SH	USD	2 059 750.00	0.44
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>215 769 944.09</b>	<b>45.69</b>
32 432	ADOBE INC	USD	8 642 803.68	1.83
28 750	ALTABA	USD	2 130 950.00	0.45
60 000	ALTAIR ENGINEERING INC	USD	2 208 600.00	0.47
130 000	ALTICE USA -A-	USD	2 792 400.00	0.59
110 000	AMARIN CORP ADR REPR 1 SH	USD	2 283 600.00	0.48
5 554	AMAZON.COM INC	USD	9 890 285.50	2.10
40 000	AMC NETWORKS -A- WHEN ISSUED	USD	2 270 400.00	0.48
10 000	ARCONIC REGISTERED SHD	USD	191 100.00	0.04
12 499	AT&T	USD	391 968.64	0.08
102 500	AVEDRO-REGISTERED SHS	USD	1 257 675.00	0.27
1 300	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	105 703.00	0.02
8 000	BECTON DICKINSON	USD	1 997 840.00	0.42
7 300	BIO RAD LABORATORIES -A-	USD	2 231 464.00	0.47
116 025	BLUE APRON HOLDINGS INC	USD	113 704.50	0.02
42 500	CAESARS ENTERTAINMENT CORP	USD	369 325.00	0.08
131 756	CARVANA REGISTERED SHS -A-	USD	7 649 753.36	1.62
72 500	CELGENE CORP	USD	6 839 650.00	1.45
10 000	CIGNA --- REGISTERED SHS	USD	1 608 200.00	0.34
22 050	CONCHO RES	USD	2 446 668.00	0.52
57 330	CONTINENTAL RESOURCES	USD	2 566 664.10	0.54
500 000	CONTRAFECT - REGISTERED SHS	USD	198 850.00	0.04
2 501	CVS HEALTH	USD	134 878.93	0.03
180 000	CYMABAY THERAPEUTICS INC	USD	2 390 400.00	0.51
22 050	DIAMONDBACK ENERGY	USD	2 238 736.50	0.47
155 000	DROPBOX INC	USD	3 379 000.00	0.72
60 811	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	6 180 221.93	1.31
72 100	EVOLENT HEALTH -A-	USD	907 018.00	0.19
25 000	EXACT SCIENCES CORP	USD	2 165 500.00	0.46
365 000	EXTREME NETWORKS	USD	2 733 850.00	0.58
3 000	FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	USD	109 650.00	0.02
30 000	FINISAR	USD	695 100.00	0.15
132 500	FIRST DATA -A-	USD	3 480 775.00	0.74
55 000	FIRST SOLAR INC	USD	2 906 200.00	0.62
20 000	GANNETT CO WHEN ISSUED	USD	210 800.00	0.04
15 000	GENWORTH FINANCIAL INC CLASS-A	USD	57 450.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
7 000	GLAUKOS	USD	548 590.00	0.12
500 000	GROUPON INC	USD	1 775 000.00	0.38
3 200	ILLUMINA INC	USD	994 208.00	0.21
40 000	INFREAREIT INC	USD	838 800.00	0.18
65 000	INTERSECT ENT INC	USD	2 089 750.00	0.44
5 000	INVESTORS BANCORP - REGISTERED	USD	59 250.00	0.01
60 000	KRATON	USD	1 930 800.00	0.41
145 000	MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	USD	2 422 950.00	0.51
120 000	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	2 386 800.00	0.51
25 000	MASIMO CORP	USD	3 457 000.00	0.73
30 405	MASTERCARD INC -A-	USD	7 158 857.25	1.52
6 667	MBIA INC	USD	63 469.84	0.01
25 000	MICROSOFT CORP	USD	2 948 500.00	0.62
25 000	MULTI COLOR CORP	USD	1 247 250.00	0.26
25 000	NAVIENT	USD	289 250.00	0.06
20 270	NETFLIX INC	USD	7 227 471.20	1.53
75 000	OAKTREE CAP GRP - UNITS -A-	USD	3 723 750.00	0.79
40 000	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA	USD	289 200.00	0.06
16 934	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	326 826.20	0.07
60 810	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6 314 510.40	1.34
7 056	PDC ENERGY INC	USD	287 038.08	0.06
513 218	PIERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	1 719 280.30	0.36
17 640	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	2 686 219.20	0.57
50 000	QEP RESOURCES WHEN ISSUED	USD	389 500.00	0.08
100 000	QUANTENNA COMMUNICATIONS REGISTERED	USD	2 433 000.00	0.52
93 750	RED HAT	USD	17 128 125.00	3.64
100 000	RENT A CENTER	USD	2 087 000.00	0.44
136 765	RETROPHIN INC	USD	3 094 991.95	0.66
12 500	RITE AID - REGISTERED	USD	7 937.50	0.00
130 000	RPC	USD	1 483 300.00	0.31
7 500	SPARK THERAPEUTICS	USD	854 100.00	0.18
125 000	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	2 692 500.00	0.57
449 700	SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	USD	2 100 099.00	0.44
30 000	TELADOC HEALTH	USD	1 668 000.00	0.35
2 500	THE ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	USD	825 325.00	0.17
175 000	TRIBUNE MEDIA	USD	8 074 500.00	1.71
20 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4 945 200.00	1.05
40 000	VERSUM MATERIALS WI	USD	2 012 400.00	0.43
55 000	VIPER EMERGY PARTNERS LP	USD	1 823 800.00	0.39
50 802	W R GRACE AND COMPANY (W.ISS)	USD	3 964 588.08	0.84
22 500	WABCO HOLDINGS WHEN ISSUED	USD	2 966 175.00	0.63
30 000	WALT DISNEY CO	USD	3 330 900.00	0.71
7 500	WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	2 023 125.00	0.43
10 000	WORLDPAY - REGISTERED SHS -A-	USD	1 135 000.00	0.24
26 813	WPX ENERGY INC	USD	351 518.43	0.07
60 811	WYNN RESORTS LTD	USD	7 255 968.52	1.54
16 500	XILINX INC	USD	2 092 035.00	0.44
55 000	YELP -A-	USD	1 897 500.00	0.40
20 000	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	568 400.00	0.12
100 000	ZUORA INC	USD	2 003 000.00	0.42
	<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>		<b>1 239 382.80</b>	<b>0.26</b>
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 239 382.80</b>	<b>0.26</b>
688 546	WILLSCOT 16.09.20 WAR	USD	1 239 382.80	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>86 469 787.37</b>	<b>18.31</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>86 469 787.37</b>	<b>18.31</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>86 469 787.37</b>	<b>18.31</b>
25 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 18-07-19	USD	24 824 125.00	5.26
2 000 000	US TREASURY BILL ZCP 010819	USD	1 983 979.02	0.42
5 000 000	US TREASURY BILL ZCP 101019	USD	4 938 266.65	1.05
30 000 000	US TREASURY BILL ZCP 110419	USD	29 980 177.20	6.34
25 000 000	USA ZCP 050919	USD	24 743 239.50	5.24
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>1 319 054.07</b>	<b>0.28</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>1 319 054.07</b>	<b>0.28</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>1 348 004.07</b>	<b>0.29</b>
400	AMC NETWORKS IN JUN 65.00 21.06.19 CALL	USD	34 000.00	0.01
147	B RILEY APR15 18.04.19PUT	USD	2 940.00	0.00
550	BRISTOL MYERS APR 55.00 18.04.19 CALL	USD	3 850.00	0.00
488	CISION MAY 15.00 17.05.19 CALL	USD	17 080.00	0.00
300	CORNING INC APR 30.00 18.04.19 PUT	USD	1 800.00	0.00
400	DISCOVERY COMM- APR 32.50 18.04.19 CALL	USD	2 000.00	0.00
450	FACEBOOK JUN 125.00 21.06.19 PUT	USD	24 750.00	0.01
500	FACEBOOK JUN 140.00 21.06.19 PUT	USD	80 000.00	0.02
250	FOXA APR40 18.04.19PUT	USD	76 875.00	0.02
500	GENWORTH APR 3.00 18.04.19 PUT	USD	1 500.00	0.00
1 000	JEFFERIES FINL APR 20.00 18.04.19 PUT	USD	111 000.00	0.02
103	LUXOFT HLG A JUL 40.00 19.07.19 PUT	USD	515.00	0.00
300	MAXIM INTEGR PR MAY 50.00 17.05.19 PUT	USD	31 500.00	0.01
200	MICRON APR 35.00 18.04.19 PUT	USD	2 200.00	0.00
200	MICRON APR 40.00 18.04.19 PUT	USD	17 600.00	0.00
250	NAVIENT RG M APR 10.00 18.04.19 PUT	USD	2 250.00	0.00
500	ORACLE JUN 50.00 21.06.19 PUT	USD	46 000.00	0.01
500	PAYCHEX INC APR 75.00 18.04.19 PUT	USD	7 500.00	0.00
75	PROTO LABS JUL 105.00 19.07.19 PUT	USD	63 000.00	0.01
200	PTC RG APR 75 18.04.19 PUT	USD	3 000.00	0.00
3 600	QUALCOMM RG JAN 70.00 17.01.20 CALL	USD	507 600.00	0.11
250	TERADATA JUL 42.50 19.07.19 PUT	USD	54 375.00	0.01
25	WABCO HLDGS APR 130.00 18.04.19 PUT	USD	1 000.00	0.00
1 000	WALT DISNEY APR 120.00 18.04.19 CALL	USD	33 000.00	0.01
677	WESTSHORE TERM RG JUL 15 19.07.19 PUT	CAD	12 669.07	0.00
1 000	XPO LOGISTICS AUG 65.00 16.08.19 CALL	USD	210 000.00	0.04
<b>Sold listed options at market value/Verkaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>(28 950.00)</b>	<b>(0.01)</b>
(200)	MICRON APR 35.00 18.04.19 PUT	USD	(2 200.00)	0.00
(150)	PROTO LABS JUL 80.00 19.07.19 PUT	USD	(24 750.00)	(0.01)
(200)	PTC RG APR 75 APR 65.00 18.04.19 PUT	USD	(2 000.00)	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>						<b>1 181 316.39</b>	<b>0.25</b>
1 832 378.24	GBP	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ANGLO AMERICAN PLC XLON_GB	117 738.18	0.02
2 058 970.93	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ANGLO AMERICAN PLC XLON_GB	46 521.66	0.01
233 870.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP SONIA	ANTOFAGASTA PLC	9 942.39	0.00
439 740.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ANTOFAGASTA PLC	(6 567.43)	0.00
1 492 800.00	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	BELMOND LTD	3 000.01	0.00
24 360.96	CAD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT C	CAD CDOR 1 MONTH	252.24	0.00
3 690 416.06	CAD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT C	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 916.44)	0.00
1 042 135.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	CATALENT	1 028.01	0.00
258 693.57	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CHESAPEAKE ENERGY CORP	(1 765.56)	0.00
1 297 500.00	CAD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	CRIUS ENERGY TRUST	(1 122.80)	0.00
2 478 898.80	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DAIRY CREST GROUP PLC	(12 810.96)	0.00
5 315 534.90	DKK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	DKK CIBOR 1 WEEK	24 030.18	0.01
2 401 614.00	DKK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	17 799.14	0.00
4 889 377.20	DKK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GN GREAT NORDIC	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	8 701.49	0.00
2 908 444.34	DKK	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GN GREAT NORDIC	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	2 251.35	0.00
199 650.00	GBP	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EARTHPORT PLC	1 433.38	0.00
236 172.89	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EARTHPORT PLC	0.00	0.00
1 088 078.40	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VOESTALPINE AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	60 486.87	0.01
1 440 404.90	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BEFESA SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	10 341.18	0.00
1 873 213.00	EUR	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	9 300.58	0.00
1 080 245.25	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KONE -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 432.93)	0.00
822 849.30	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIASORIN	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(10 943.40)	0.00
1 436 431.50	EUR	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	KONE -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(30 335.47)	(0.01)
19 218.31	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIASORIN	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(377.59)	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
940 545.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AURUBIS	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(16 679.92)	0.00
824 100.00	NOK	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	FLEX LNG - (NE PAS UTILISER)	1 323.81	0.00
416 100.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FRESNILLO PLC XLON_GB	25 149.14	0.01
503 260.50	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP SONIA	FRESNILLO PLC XLON_GB	25 044.25	0.01
7 380 840.00	HKD	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-SHS.	HKD HIBOR 1 MONTH	28 132.57	0.01
8 380 161.50	HKD	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ZHAOJIN MINING INDUSTRY COMPANY	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	95 249.74	0.02
7 560 000.00	HKD	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNITED COMPANY RUSAL LTD XHKG_HK	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	56 178.50	0.01
11 221 741.44	HKD	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	JIANGXI COPPER -H-	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	55 387.50	0.01
6 860 000.00	HKD	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MAANSHAN IRON STEEL CO LTD -H-	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	17 834.45	0.00
6 781 414.68	HKD	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CITIC PACIFIC LTD	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	0.00	0.00
5 872 500.00	HKD	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHINA RESOURCES CEMENT	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	(25 796.23)	(0.01)
10 039 974.00	HKD	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COSCO PACIFIC LTD -RC-	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	(56 703.57)	(0.01)
161 650 000.00	JPY	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SUMITOMO CORP	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	77 246.27	0.02
96 141 076.00	JPY	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY LIBOR EQS 1 MONTH	17 694.70	0.00
2 076 513.96	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	KOREA ZINC CO LTD XKRX_KR	12 729.10	0.00
2 783 025.00	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LUXOFT HOLDING -A-	5 700.01	0.00
146 600.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	LUXOFT HOLDING -A-	175.01	0.00
3 834 025.00	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MELLANOX TECHNOLOGIES LT XNAS_US	12 675.01	0.00
5 078 213.09	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NYSE ARCA GOLD MINERS	(171 083.27)	(0.04)
1 596 800.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	RPC GROUP PLC	(21 891.46)	0.00
2 801 626.40	SEK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GRANGES AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(7 438.13)	0.00
960 000.00	NZD	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NZD LIBOR 1 MONTH	TRADE ME GROUP XNZE_NZ	2 046.02	0.00
2 681 755.02	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CBL AND ASSOCIATES PROP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	482 430.49	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
4 577 733.73	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FOSSIL GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	267 060.66	0.07
583 800.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMERICAN RENAL ASSOCIATES HLDG I	USD LIBOR EQS 1 MONTH	215 400.01	0.06
3 405 408.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TURTLE BEACH CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	181 621.77	0.05
4 597 806.05	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	169 966.30	0.04
1 673 750.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INVITAE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	151 450.01	0.03
5 236 680.97	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	140 271.87	0.03
2 679 000.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMKOR TECHNOLOGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	117 000.01	0.02
4 689 000.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	99 600.01	0.02
2 386 692.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	APACHE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	93 933.01	0.02
3 575 884.98	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNITED NATURAL FOODS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	92 229.91	0.02
1 319 700.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MICRON TECHNOLOGY XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	79 800.01	0.02
1 513 710.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	73 260.01	0.02
3 719 111.64	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DILLARDS -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	69 426.13	0.01
1 108 184.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CATALENT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	65 021.01	0.01
2 438 625.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	APPLE INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	64 250.01	0.01
561 375.36	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ENSCO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	62 233.93	0.01
1 239 165.92	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LYONDELLBASELL -A- XNYS_ XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	59 355.37	0.01
1 942 000.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	58 000.01	0.01
3 083 052.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KAISER ALUMINUM CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	56 355.01	0.01
1 891 750.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PROTO LABS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	51 800.01	0.01
1 667 250.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COMMVault SYSTEMS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	48 750.01	0.01
68 065.85	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FRONTLINE LTD XOSL_NO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	47 624.90	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
3 318 334.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROYAL GOLD INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	47 127.26	0.01
535 691.52	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRANSOCEAN LTD XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	44 029.45	0.01
1 026 450.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PATTERSON COS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	43 200.01	0.01
1 714 300.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEAGATE TECHNOLOGY PLC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	38 150.01	0.01
1 964 806.20	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	37 913.41	0.01
580 540.07	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOBLE CORPORATION PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	37 820.21	0.01
2 372 227.20	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	36 691.21	0.01
1 831 550.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30 800.01	0.01
1 198 540.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29 645.01	0.01
1 530 500.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HENRY SCHEIN INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	27 750.01	0.01
261 645.12	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNIT CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	26 428.81	0.01
501 031.18	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OASIS PETROLEUM INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	23 708.11	0.01
1 817 100.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BLACKBAUD INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	23 175.01	0.00
2 413 152.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HESS CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	22 623.31	0.00
4 897 493.47	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	22 499.98	0.00
4 701 985.13	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SIGNET JEWELERS LTD XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	22 398.62	0.00
2 461 791.50	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PERRIGO COMPANY PLC XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	21 283.51	0.00
2 646 900.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NUCOR CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	21 150.01	0.00
552 600.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	20 900.01	0.00
522 992.90	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD LIBOR EQS 1 MONTH	19 672.22	0.00
1 730 400.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SABRE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	19 200.01	0.00
944 822.45	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WORTHINGTON INDUSTRIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	19 099.86	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
1 075 764.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MEDICAL PROPERTIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	18 843.01	0.00
903 152.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	USD LIBOR EQS 1 MONTH	17 296.01	0.00
2 161 600.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ORACLE CORP XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	13 200.01	0.00
229 009.55	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	ASCENA RETAIL GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 142.34	0.00
1 022 295.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HCP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	11 305.01	0.00
1 401 750.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAN AMERICAN SILVER	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 500.01	0.00
517 962.26	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RANGE RESOURCES CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 386.35	0.00
2 512 377.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEVON ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 144.21	0.00
1 055 760.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 478.01	0.00
1 025 244.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WELLTOWER INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	924.01	0.00
111 552.62	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	GNC HOLDINGS -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	875.70	0.00
1 383 446.61	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GNC HOLDINGS -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	0.00	0.00
694 400.00	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	0.00	0.00
1 883 742.96	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BROOKFIELD ASSET MANAGEM XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(403.88)	0.00
142 470.00	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(659.99)	0.00
212 500.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STEWART INFORMATION SERVICES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(949.99)	0.00
1 006 618.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VENTAS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 579.99)	0.00
3 767 168.80	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ANHEURSER-BUSCH INBEV -ADR- REPR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 244.49)	0.00
292 788.86	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SM ENERGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 386.79)	0.00
53 570.40	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEASpan CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 110.59)	0.00
1 815 000.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALIBABA GR ADR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 499.99)	0.00
31 319.21	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	U-MING MARINE TRANSPORT XTAL_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 219.47)	0.00
1 789 200.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAYCHEX INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(15 299.99)	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
2 710 500.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(26 699.99)	(0.01)
1 023 055.92	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FIDELITY NATIONAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(27 303.77)	(0.01)
1 033 350.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(29 549.99)	(0.01)
5 157 174.40	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOUTHERN COPPER CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(31 382.39)	(0.01)
2 680 446.11	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHINA STEEL CORP XTAI_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(31 383.08)	(0.01)
659 780.60	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEASPAN CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(34 305.39)	(0.01)
1 643 571.96	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(35 028.31)	(0.01)
1 278 915.75	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASCENA RETAIL GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(36 540.44)	(0.01)
2 408 095.80	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WEIGHT WATCHERS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(42 567.34)	(0.01)
856 721.39	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HYUNDAI ENGINEERING	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(49 351.81)	(0.01)
1 895 670.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(49 979.99)	(0.01)
2 207 520.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INSTRUCTURE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(54 239.99)	(0.01)
3 991 612.16	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORDSTROM INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(56 553.91)	(0.01)
1 457 025.57	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BUCKLE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(60 810.74)	(0.01)
3 184 245.72	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FISERV INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(81 761.15)	(0.02)
5 476 433.69	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BHP BILLITON -ADR-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(99 960.97)	(0.02)
4 636 041.96	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KAR AUCTION SERVICES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(148 256.36)	(0.03)
4 075 138.24	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	YETI HLDG	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(217 094.75)	(0.04)
2 194 042.84	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HIBBETT SPORTS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(580 132.16)	(0.11)
3 383 510.13	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BED BATH AND BEYOND INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(749 188.43)	(0.15)
1 366 728.50	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MONOLITHIC POWER	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	11 828.52	0.00
697 018.41	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BED BATH AND BEYOND INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	8 243.83	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019**

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
1 382 202.47	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	POSCO (P.ADRS)	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	6 203.66	0.00
269 362.50	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	3 512.51	0.00
109.25	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASCENA RETAIL GROUP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	1.26	0.00
556.86	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(2.86)	0.00
117 997.26	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRANSOCEAN LTD XNYS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(40.65)	0.00
90 296.48	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ENSCO -A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(62.07)	0.00
30 697.03	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOBLE CORPORATION PLC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(583.09)	0.00
102 218.57	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(753.02)	0.00
154 671.76	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CBL AND ASSOCIATES PROP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(2 422.28)	0.00
123 521.67	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(2 557.63)	0.00
84 558.28	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WORTHINGTON INDUSTRIES INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(3 890.11)	0.00
243 660.16	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	II VI INCORPORATED	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(4 134.79)	0.00
662 635.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO XNYS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(5 304.98)	0.00
481 628.38	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PERRIGO COMPANY PLC XNYS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(6 473.21)	0.00
260 045.81	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FISERV INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(7 442.58)	0.00
789 936.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAYCHEX INC XNAS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(12 063.98)	0.00
570 727.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NUCOR CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(12 772.99)	0.00
458 201.32	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NU SKIN ENTERPRISES	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(26 859.77)	(0.01)
419 593.05	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HIBBETT SPORTS	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(42 765.64)	(0.01)
2 276 956.27	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CENTENE	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(56 257.70)	(0.01)
6 115 318.20	HKD	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HKD LIBOR EQS 1 MONTH ZIJIN MINING CORP CO LTD - H-		(34 368.67)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	USD	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(194 657.50)</b>	<b>(0.04)</b>
MINI MSCI EMG MKT	(40)	Morgan Stanley	30/06/2019	USD	(2 114 800.00)	(11 105.00)	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	(97)	Morgan Stanley	30/06/2019	USD	(13 763 330.00)	(183 552.50)	(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
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(3 555 670.32)</b>	<b>(0.75)</b>
GBP	11 254 285.81	Caceis Bank	15/04/2019	USD	14 910 026.72	(235 260.83)	(0.05)
EUR	346 467 419.34	Caceis Bank	15/04/2019	USD	392 887 746.52	(3 428 540.84)	(0.72)
USD	1 115 521.31	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	988 741.11	4 087.48	0.00
USD	971 029.96	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	966 543.13	(686.60)	0.00
CHF	15 004 616.90	Caceis Bank	15/04/2019	USD	14 980 225.58	104 730.47	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 – TerreNeuve

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 65 972 139.63)	(2)	66 549 572.80
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		20 151 371.73
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		521 488.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		11 139.98
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		135 114.89
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	6 311.65
		<b>87 374 999.25</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 36 000.00)	(2)	200.00
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		10 722 147.41
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		518 698.19
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	89 252.05
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		76 620.13
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	1 585 004.37
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		11 107.98
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	284 890.59
		<b>13 287 920.72</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>74 087 078.53</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>29 438 823.24</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	34 157.23
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	464 938.86
Bank interest/Bankzinsen		143 835.93
Other income/Sonstige Erträge		7 797.16
		<b>650 729.18</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	439 527.38
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	176.52
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		46 288.22
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	95 141.42
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		8 555.31
		<b>589 688.85</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>61 040.33</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 454 999.99)
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		73 661.68
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(653 133.29)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(388 520.33)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(69 310.46)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 245 863.09)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(3 677 125.15)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	511 389.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		35 800.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		(1 596 578.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		6 311.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(146 737.85)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(4 866 940.90)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		49 515 196.19
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>74 087 078.53</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	0.0000	98.4460	0.0000	<b>98.4460</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	700.0000	10 550.0460	0.0000	<b>11 250.0460</b>
R - EUR - Hedged - Capitalisation	100.0000	0.0000	0.0000	<b>100.0000</b>
N - USD - Capitalisation	366 256.0000	0.0000	0.0000	<b>366 256.0000</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	231 600.0000	104 000.0000	0.0000	<b>335 600.0000</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	239 342.7480	623 298.2180	(200 742.7480)	<b>661 898.2180</b>
I X1 - USD - Capitalisation	0.0000	968 766.0000	0.0000	<b>968 766.0000</b>
M - USD - Capitalisation	693 550.0000	270 829.5900	(14 400.0000)	<b>949 979.5900</b>
M - USD - Distribution	22 600.0000	307 653.4570	0.0000	<b>330 253.4570</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	415 140.0000	371 566.6610	(51 550.0000)	<b>735 156.6610</b>
M - CHF - Hedged - Distribution	5 600.0000	6 100.0000	0.0000	<b>11 700.0000</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	663 441.0000	1 857 031.2490	(135 521.0000)	<b>2 384 951.2490</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	87 200.0000	298 769.6640	0.0000	<b>385 969.6640</b>
M - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	197 595.0000	(11 300.0000)	<b>186 295.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<i>For the period ended/Abschluss per</i>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	937.15	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5194	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	105 512.11	7 097.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3788	10.1388
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	938.10	1 016.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3810	10.1669
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 510 543.23	3 721 093.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5849	10.1598

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 148 782.96	2 348 423.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3825	10.1400
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 226 292.03	2 427 463.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4067	10.1422
<b>I X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 479 612.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7852	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 093 162.98	7 045 839.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5720	10.1591
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 162 298.95	229 598.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5754	10.1592
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 894 601.64	4 209 250.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3784	10.1394
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	109 828.83	56 780.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3871	10.1394
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 410 431.31	6 728 046.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3966	10.1411

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

## Statistics / Statistiken

---

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 627 133.29	884 347.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3975	10.1416
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 763 954.54	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4686	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>66 549 572.80</b>	<b>89.83</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>26 304 877.48</b>	<b>35.51</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>26 304 877.48</b>	<b>35.51</b>
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>3 431 250.00</b>	<b>4.63</b>
75 000	CAPRI HOLDINGS LTD	USD	3 431 250.00	4.63
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>218 225.00</b>	<b>0.29</b>
72 500	BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	218 225.00	0.29
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>4 557 292.88</b>	<b>6.16</b>
25 000	BASF SE REG SHS	EUR	1 839 509.01	2.49
8 000	CONTINENTAL AG	EUR	1 205 491.76	1.63
5 000	COVESTRO AG	EUR	275 210.54	0.37
5 000	OSRAM LICHT	EUR	172 245.19	0.23
20 000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	834 277.55	1.13
2 021	ZOOPLUS	EUR	230 558.83	0.31
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 410 075.03</b>	<b>1.90</b>
14 000	DIASORIN	EUR	1 410 075.03	1.90
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>818 571.65</b>	<b>1.10</b>
1 750	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	CHF	585 147.18	0.78
22 791	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	233 424.47	0.32
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 839 102.75</b>	<b>5.18</b>
5 000	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	173 087.33	0.23
155 000	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1 577 514.42	2.13
7 500	CORBION	EUR	225 692.85	0.30
125 000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR	1 862 808.15	2.52
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>12 030 360.17</b>	<b>16.25</b>
29 675	BLOOM ENERGY	USD	383 401.00	0.52
55 000	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3 769 700.00	5.09
43 000	FOOT LOCKER INC	USD	2 605 800.00	3.52
7 920	GENMARK DIAGNOSTICS INC	USD	56 152.80	0.08
10 000	HOLOGIC INC	USD	484 000.00	0.65
10 000	KIMBERLY CLARK	USD	1 239 000.00	1.67
1 045	ORMAT TECHNOLOGIES	USD	57 631.75	0.08
550	PLANET FITNESS INC	USD	37 796.00	0.05
120 000	PLUG POWER INC	USD	288 000.00	0.39
7 500	RAVEN INDUSTRIES INC	USD	287 775.00	0.39
19 478	SENSIENT TECH	USD	1 320 413.62	1.78
11 000	THE SIMPLY GOOD FOODS CO	USD	226 490.00	0.31
10 000	TPI COMPOSITES	USD	286 200.00	0.39
12 500	XYLEM WHEN ISSUED	USD	988 000.00	1.33
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>40 244 695.32</b>	<b>54.32</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>40 244 695.32</b>	<b>54.32</b>
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>40 244 695.32</b>	<b>54.32</b>
15 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 15-08-19	USD	14 865 487.50	20.06
5 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 20-06-19	USD	4 973 833.35	6.71
7 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 23-05-19	USD	6 976 352.67	9.42
5 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 25-07-19	USD	4 962 365.45	6.70

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
6 000 000	US TREASURY BILL ZCP 020519	USD	5 987 910.00	8.08
2 500 000	US TREASURY BILL ZCP 080819	USD	2 478 746.35	3.35
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>(200.00)</b>	<b>0.00</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>(200.00)</b>	<b>0.00</b>
<b>Sold listed options at market value/Verkaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>(200.00)</b>	<b>0.00</b>
(200)	CELGENE CORP RG MAR 83.00 29.03.19 PUT	USD	(200.00)	0.00

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) (Nicht realisierter Gewinn/(Verlust))	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflüsse</i>	USD	<i>% des Nettovermögens</i>
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>						<b>(1 585 004.37)</b>	<b>(2.14)</b>
540 260.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AALBERTS INDUSTRIES NV	(18 134.03)	(0.02)
3 670 875.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	14 597.05	0.02
2 032 750.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AKZO NOBEL NV_EUR	(65 125.30)	(0.09)
3 065 822.12	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ARKEMA SA	(186 472.89)	(0.25)
3 488 160.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	(90 501.71)	(0.12)
1 077 000.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BUREAU VERITAS SA	(35 931.20)	(0.05)
114 842.50	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	C AND C GROUP PLC XDUB_JE	(1 395.14)	0.00
765 225.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CARREFOUR SA XPAR_FR	(17 937.53)	(0.02)
8 971 360.00	CHF	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NESTLE SA REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR 1 MONTH	15 182.20	0.02
2 737 060.00	CHF	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GIVAUDAN SA REG.SHS XVTX_CH	CHF LIBOR 1 MONTH	15 041.62	0.02
700 000.00	CHF	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SIKA - REGISTERED SHS	CHF LIBOR 1 MONTH	4 518.51	0.01
391 900.00	CHF	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF LIBOR 1 MONTH	(2 108.64)	0.00
4 935 662.50	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CIE DE SAINT-GOBAIN SA XPAR_FR	(9 417.90)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
680 761.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	CONTINENTAL AG	(10 960.14)	(0.01)
1 416 000.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CONTINENTAL AG	(83 090.90)	(0.11)
864 576.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CORBION	(19 869.95)	(0.03)
2 709 210.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COVESTRO AG	95 363.65	0.13
2 529 090.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CRODA INTERNATIONAL PLC	52 500.44	0.07
1 266 795.50	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	DAIMLER AG REG SHS XETR_DE	44 301.49	0.06
515 000.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DAIMLER AG REG SHS XETR_DE	8 421.38	0.01
673 937.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	DANONE SA XPAR_FR	14 555.50	0.02
4 671 778.87	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DANONE SA XPAR_FR	(54 414.48)	(0.07)
337 250.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DELIVERY HERO AG	(35 201.35)	(0.05)
1 536 250.00	NOK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	(9 580.14)	(0.01)
8 616 250.00	DKK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOVO NORDISK XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(14 100.58)	(0.02)
3 915 000.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EIFFAGE	(67 707.86)	(0.09)
1 499 850.00	NOK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	ELKEM ASA	1 494.50	0.00
1 270 000.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LANXESS AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	91 512.28	0.12
919 200.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BAYER AG REG SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	61 981.32	0.08
1 817 640.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LAFARGEHOLCIM EUR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	39 108.87	0.05
924 950.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BMW AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	35 032.92	0.05
8 861 851.26	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DOW JONES STOXX 600 OIL AND GAS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	34 765.19	0.05
472 350.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOKIAN TYRES PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	27 790.54	0.04
623 250.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EDENRED SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	16 505.90	0.02
979 250.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	15 439.19	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
956 940.04	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DOW JONES STOXX 600 UTILITIES	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	9 263.51	0.01
981 200.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ESSILOR INTERNATIONAL SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	8 309.09	0.01
157 875.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	REXEL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	7 916.09	0.01
1 415 400.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DJ STOXX 600 MEDIA IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	6 344.10	0.01
1 422 025.80	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SYMRISE AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	5 546.92	0.01
351 000.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ZALANDO SE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	3 929.98	0.01
1 280 800.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PERNOD RICARD SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	898.28	0.00
138 150.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CRH PLC XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	0.00	0.00
761 455.50	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HUHTAMAKI OYJ	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(515.84)	0.00
947 400.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AHOLD EURO NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 796.56)	0.00
769 750.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LINDE PLC XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(11 509.21)	(0.02)
710 800.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	QIAGEN REGISTERED	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(13 474.20)	(0.02)
1 281 250.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNILEVER NVRT XAMS_NL	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(14 877.76)	(0.02)
1 033 200.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CAMPARI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(18 863.88)	(0.03)
1 813 446.60	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	L OREAL SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(21 452.05)	(0.03)
823 737.60	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LVMH MOET HENNESSY LOUIS XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(29 395.31)	(0.04)
9 782 009.20	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DJ STOXX 600 BASIS REP IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(63 042.40)	(0.09)
2 476 700.72	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OCI REG.SHS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(67 431.39)	(0.09)
1 359 343.50	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOKIAN TYRES PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	18 575.87	0.03
667 881.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LAFARGEHOLCIM EUR	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	8 512.33	0.01
1 612 566.39	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SYMRISE AG	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	6 923.93	0.01
861 870.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PIRELLI & C.SPA	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	1 313.73	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
1 410 286.50	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DJ STOXX 600 MEDIA IDX	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	602.41	0.00
298 450.50	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LEGRAND SA	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	168.99	0.00
550 848.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CRH PLC XDUB_IE	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	0.00	0.00
649 815.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HUHTAMAKI OYJ	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(15 253.92)	(0.02)
935 275.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RELX PLC XAMS_NL	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(19 341.09)	(0.03)
1 277 871.30	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DJ STOXX 600 CONSTRUCTION IDX	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(25 577.06)	(0.03)
1 015 652.40	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VINCI SA XPAR_FR	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(28 057.33)	(0.04)
1 827 559.50	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BEIERSDORF AG	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(30 587.00)	(0.04)
1 150 336.75	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DJ STOXX 600 BASIS REP IDX	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(32 521.39)	(0.04)
646 047.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	FAURECIA XPAR_FR	11 063.44	0.01
1 375 850.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA XPAR_FR	(71 918.54)	(0.10)
2 871 000.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	73 688.25	0.10
271 360.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ELEMENTIS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	14 802.80	0.02
627 900.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EXPERIAN GROUP XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	5 472.87	0.01
21 420.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INDIVIOR	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	2 877.16	0.00
1 539 825.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNILEVER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	2 052.33	0.00
1 490 083.30	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIAGEO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	618.56	0.00
354 900.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	0.00	0.00
693 800.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(9 642.67)	(0.01)
1 009 250.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ANGLO AMERICAN PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(22 803.61)	(0.03)
850 050.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BURBERRY GROUP PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(38 407.80)	(0.05)
2 109 000.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COMPASS GROUP XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(73 492.79)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
525 537.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COMPASS GROUP XLON_GB	GBP SONIA	(20 605.35)	(0.03)
393 139.67	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ANGLO AMERICAN PLC XLON_GB	GBP SONIA	(22 882.22)	(0.03)
635 477.69	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	HEIDELBERGCEMENT AG	6 874.44	0.01
2 596 000.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEIDELBERGCEMENT AG	(33 236.36)	(0.04)
3 120 600.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HENKEL AG & CO KGAA	0.00	0.00
1 798 172.23	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	HENKEL AG & CO KGAA	0.00	0.00
385 440.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	INGENICO GROUP XPAR_FR	(4 177.00)	(0.01)
2 718 900.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INTERTEK GROUP PLC	64 618.93	0.09
1 606 410.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	JC DECAUX SA	(22 333.49)	(0.03)
2 257 500.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHNSON MATTHEY	(75 708.00)	(0.10)
2 036 775.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MICHELIN SA REG SHS	20 800.80	0.03
14 724 000.00	NOK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	YARA INTERNATIONAL ASA XOSL_NO	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	71 067.19	0.10
2 401 000.00	NOK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORWEGIAN AIR SHUTTLE	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	0.00	0.00
14 214 234.00	NOK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	YARA INTERNATIONAL ASA XOSL_NO	NOK OIBOR 1 MONTH	11 871.70	0.02
397 540.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	OSRAM LICHT	(67 438.37)	(0.09)
716 183.50	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	(262.19)	0.00
2 531 632.25	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	(120 890.75)	(0.16)
53 720.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	PURPLEBRICKS GROUP PLC	(4 430.42)	(0.01)
43 065.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RAISIO PLC -V-	(2 130.61)	0.00
2 288 300.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	(71 147.28)	(0.10)
2 392 200.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SANOFI	(33 685.50)	(0.05)
111 870.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SAVENCIA	(8 151.89)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
15 600 000.00	SEK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	53 906.72	0.07
11 362 500.00	SEK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ATLAS COPCO --- REGIS UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	13 827.07	0.02
188 375.00	SEK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DOMETIC GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	619.93	0.00
6 950 000.00	SEK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(26 953.36)	(0.04)
12 055 972.19	SEK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK STIBOR 1 WEEK	(2 590.52)	0.00
22 216 131.00	SEK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ATLAS COPCO --- REGIS UNKNOWN_EQ	SEK STIBOR 1 WEEK	(27 208.77)	(0.04)
739 299.00	CHF	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHF LIBOR 1 MONTH	SIG COMBIBLOC GROUP AG	(53 988.38)	(0.07)
550 825.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SOLVAY	(23 282.29)	(0.03)
8 114 000.00	SEK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	(5 821.93)	(0.01)
8 941 100.00	NOK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TOMRA SYSTEMS ASA	68 930.53	0.09
423 680.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UPM KYMMENE CORP XHEL_FI	(8 623.49)	(0.01)
375 100.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OMNICOM GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 150.00	0.01
263 820.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MEDIFAST INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 720.00	0.01
224 220.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FITBIT -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 180.00	0.01
2 070 252.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 170.00	0.00
205 550.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 150.00	0.00
280 400.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED S	USD LIBOR EQS 1 MONTH	700.00	0.00
57 420.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 801.80)	0.00
460 700.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MONSTER BEVERAGE XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 230.00)	0.00
379 380.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INTERNATIONAL FLAVORS XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 990.00)	(0.01)
949 850.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HOME DEPOT INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 600.00)	(0.01)
3 748 350.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INDUSTRIAL SELECT SECTOR INDEX M	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(29 150.00)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
846 950.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(29 700.00)	(0.04)
2 043 184.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(43 472.00)	(0.06)
858 075.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CREE	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(225.00)	0.00
640 534.00	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FASTENAL CO	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(2 566.00)	0.00
906 846.58	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	H B FULLER CO	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(7 169.12)	(0.01)
775 690.40	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CELANESE CORP-A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(13 189.60)	(0.02)
2 272 204.20	USD	18/03/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SE	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(26 775.80)	(0.04)
2 797 333.50	USD	22/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(67 066.50)	(0.09)
950 950.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VALEO SA	(51 875.67)	(0.07)
161 354.38	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VARTA AG	2 313.14	0.00
1 398 297.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	5 505.33	0.01
1 000 580.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	(20 593.07)	(0.03)
425 257.90	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	WACKER CHEMIE AG XETR_DE	(3 208.99)	0.00
2 064 860.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WACKER CHEMIE AG XETR_DE	(205 773.49)	(0.28)
1 190 700.00	EUR	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WESSANEN	(56 591.64)	(0.08)
1 943 889.00	DKK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DKK CIBOR 1 WEEK	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	3 626.44	0.00
6 624 000.00	DKK	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	(49 092.58)	(0.07)
687 851.20	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP SONIA	WPP 2012 PLC	1 731.52	0.00
2 118 500.00	GBP	23/04/2019	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	WPP 2012 PLC	(119 230.33)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	USD	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>6 311.65</b>	<b>0.01</b>
CAC40 10 EURO	(49)	Morgan Stanley	30/04/2019	EUR	(2 939 699.90)	33 298.12	0.04
FTSE MIB INDEX	(12)	Morgan Stanley	30/06/2019	EUR	(1 397 341.91)	6 332.87	0.01
FTSE 100 INDEX	(42)	Morgan Stanley	30/06/2019	GBP	(3 946 758.46)	(33 319.34)	(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 Nettovermögens
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(284 890.59)</b>	<b>(0.38)</b>
CHF	11 002 673.88	Caceis Bank	15/04/2019	USD	10 985 414.24	76 171.21	0.10
USD	86 916.53	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	66 153.87	656.32	0.00
USD	896 731.67	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	892 105.53	(149.47)	0.00
EUR	33 744 252.50	Caceis Bank	15/04/2019	USD	38 264 757.71	(333 312.96)	(0.44)
USD	1 666 982.31	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	1 474 737.63	9 241.28	0.01
GBP	1 827 247.75	Caceis Bank	15/04/2019	USD	2 420 094.45	(37 496.97)	(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 – Swiss Equity

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 190 322 161.88)	(2)	209 615 230.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		10 268 986.55
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		983 481.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		16 380.00
		<b>220 884 077.95</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 941 412.98
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	141 288.59
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		50 953.91
		<b>5 133 655.48</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>215 750 422.47</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>209 746 313.63</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	981 537.98
Bank interest/Bankzinsen		28.14
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	6 911.69
		<b>988 477.81</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	784 437.41
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	42 889.25
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		19 357.47
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	299 885.93
		<b>1 146 570.06</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(158 092.25)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(5 957 503.28)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(0.08)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(66.65)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		4 315.38
		<b>(6 111 346.88)</b>
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	6 267 664.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(16 329.88)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>139 987.77</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(319 447.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		6 183 568.73
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>215 750 422.47</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - CHF - Capitalisation	779 476.5050	178 143.5310	(38 998.0000)	<b>918 622.0360</b>
N - CHF - Capitalisation	4 462 934.4200	1 506 133.9390	(1 270 809.0000)	<b>4 698 259.3590</b>
N - CHF - Distribution	973 653.6120	43 833.6490	(66 665.7560)	<b>950 821.5050</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	211 500.0000	0.0000	(211 500.0000)	<b>0.0000</b>
I - CHF - Capitalisation	1 212 935.9550	444 956.7400	(14 600.0000)	<b>1 643 292.6950</b>
M - CHF - Capitalisation	6 290 094.5770	743 814.9770	(916 538.1020)	<b>6 117 371.4520</b>
M - CHF - Distribution	990 104.2030	108 776.7310	(118 377.0000)	<b>980 503.9340</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	12 568 907.09	10 688 784.82	9 491 439.70
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.6823	13.7128	13.2606
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	66 905 814.74	63 427 324.21	57 462 302.68
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.2406	14.2120	13.6270
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	13 298 521.66	13 778 190.49	33 004 752.81
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.9863	14.1510	13.6270
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.18	0.06	0.00
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	2 146 247.87	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	10.1477	0.0000
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	23 416 124.55	17 245 690.75	710 930.40
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.2495	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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	86 331 791.27	88 668 631.13	85 158 332.15
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.1126	14.0965	13.5400
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	13 229 263.16	13 502 666.71	9 414 346.70
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.4923	13.6376	13.2161
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.15	0.12	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>209 615 230.00</b>	<b>97.16</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>188 669 250.00</b>	<b>87.45</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>188 669 250.00</b>	<b>87.45</b>
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>188 669 250.00</b>	<b>87.45</b>
145 000	ABB LTD REG SHS	CHF	2 712 950.00	1.26
3 500	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	6 293 000.00	2.92
435	CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	CHF	2 944 950.00	1.36
70 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	5 077 800.00	2.35
284 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	3 295 820.00	1.53
62 000	GALENICA SANTA SA	CHF	3 056 600.00	1.42
16 000	GE MONEY BANK AG	CHF	1 506 400.00	0.70
2 540	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	6 461 760.00	3.00
155 000	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	7 624 450.00	3.53
166 000	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	6 478 980.00	3.00
14 000	LONZA GROUP (CHF)	CHF	4 323 200.00	2.00
222 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	21 067 800.00	9.76
222 000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	21 263 160.00	9.87
10 500	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	7 602 000.00	3.52
78 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	21 399 300.00	9.93
6 300	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	1 300 320.00	0.60
750	SGS SA REG SHS	CHF	1 858 500.00	0.86
45 000	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	6 259 500.00	2.90
35 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	6 895 000.00	3.20
7 800	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	6 337 500.00	2.94
36 000	SULZER AG NOM	CHF	3 495 600.00	1.62
26 000	SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	CHF	1 905 800.00	0.88
15 000	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	6 577 500.00	3.05
77 000	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	6 718 250.00	3.11
50 000	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	4 864 000.00	2.25
24 000	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	3 523 200.00	1.63
303 000	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	3 657 210.00	1.70
22 000	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	2 962 300.00	1.37
34 000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	11 206 400.00	5.19
<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>			<b>20 945 980.00</b>	<b>9.71</b>
<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>			<b>20 945 980.00</b>	<b>9.71</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>20 945 980.00</b>	<b>9.71</b>
209 000	DBXT SLC -1D- DIS	CHF	20 945 980.00	9.71

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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

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
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>22 095 679.96</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	140 111.11
Bank interest/Bankzinsen		1.82
		<b>140 112.93</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
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
		<b>61 393.32</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>78 719.61</b>
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)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>233 362.95</b>
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		(1 617.06)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>342 567.97</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(60 707.55)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(22 377 540.38)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>

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**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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.

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	47 375.31	48 250.86
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	12.2546	12.4811
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.22	0.23	0.26
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	750 147.39	749 785.45
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	13.1542	13.1479
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	4 617 263.85	6 441 940.81
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	12.8419	12.8559
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	7 211 638.94	8 809 790.49
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	10.8597	11.0596
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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\*

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

\* 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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 14 282 472.31)	(2)	14 877 526.97
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		18 444.56
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		357 290.41
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		66 805.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		50 634.63
		<b>15 370 702.15</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		24 876.44
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		431 651.13
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	6 503.08
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		2 952.08
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		2.74
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	109 336.85
		<b>575 322.32</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>14 795 379.83</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>15 385 722.08</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	116 968.39
Bank interest/Bankzinsen		21.86
		<b>116 990.25</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	28 128.07
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	12 433.24
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 344.11
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	15 937.23
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		944 000.00
		<b>1 001 842.65</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(884 852.40)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	213 316.02
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(34 903.90)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(40 965.05)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(747 405.33)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	306 082.26
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		(109 336.85)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>249 428.50</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(2 700.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(837 070.09)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>14 795 379.83</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	501 704.3770	6 264.1200	(45 182.0010)	<b>462 786.4960</b>
P - EUR - Distribution	27 655.0000	0.0000	(3 170.0000)	<b>24 485.0000</b>
R - EUR - Capitalisation	30 936.7880	413.2490	(8 333.3880)	<b>23 016.6490</b>
N - EUR - Capitalisation	510 395.6290	20 033.1710	(32 171.5150)	<b>498 257.2850</b>
M - EUR - Capitalisation	116 325.5540	0.0000	(7 002.0000)	<b>109 323.5540</b>
M - EUR - Distribution	67 516.5300	0.0000	0.0000	<b>67 516.5300</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 688 426.19	6 069 356.37	7 400 872.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2917	12.0975	12.0867
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	284 242.11	315 969.35	320 252.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6088	11.4254	11.4152
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	271 969.21	360 584.39	660 353.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8162	11.6555	11.7084
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 388 672.66	6 426 365.61	4 958 035.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8220	12.5909	12.5226
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 372 538.30	1 434 963.93	1 122 179.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5548	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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	789 531.36	778 482.43	510 531.12
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.6939	11.5302	11.4811
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>14 877 526.97</b>	<b>100.56</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>14 877 526.97</b>	<b>100.56</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>14 877 526.97</b>	<b>100.56</b>
	<b>AUD/AUD</b>		<b>1 835 353.24</b>	<b>12.40</b>
656 000	AUSTRALIA 1.25 12-22 21/02Q	AUD	557 201.33	3.76
658 000	AUSTRALIA (INDEX) 1.25 15-40 21/08Q	AUD	500 112.47	3.38
402 000	AUSTRALIA (INDEX) 3.00 11-16 05/04Q	AUD	366 972.82	2.48
438 000	AUSTRALIA (INDEX) 2.50 10-30 20/09Q	AUD	411 066.62	2.78
	<b>CAD/CAD</b>		<b>2 193 911.80</b>	<b>14.83</b>
1 160 000	CANADA (INDEXED) 2.00 07-41 01/12S	CAD	1 239 031.75	8.38
412 000	CANADA (INDEXED) 4.00 99-31 01/12S	CAD	590 659.68	3.99
196 000	CANADA (INDEXED) 4.25 91-21 01/12S	CAD	233 998.79	1.58
192 000	CANADIAN GOVERNMENT 0.50 17-50 01/12S	CAD	130 221.58	0.88
	<b>DKK/DKK</b>		<b>345 436.22</b>	<b>2.33</b>
626 000	DANEMARK INFL. INDEX0.1 17-30 15/11A	DKK	96 981.86	0.66
1 616 000	DENMARK INDEXEE 0.10 11-23 15/11A	DKK	248 454.36	1.67
	<b>EUR/EUR</b>		<b>3 544 654.44</b>	<b>23.97</b>
239 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	274 032.31	1.86
248 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	281 487.97	1.91
129 600	DEUTSCHLAND I/L BOND 0.10 15-46 15/04A	EUR	173 578.81	1.17
194 600	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	241 244.24	1.63
89 000	ESPAGNE INFL. INDEX 0.30 15-21 30/11A	EUR	95 950.19	0.65
96 500	FRANCE BTAN INDEXE 0.10 16-28 01/03A	EUR	107 121.48	0.72
148 800	FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	EUR	192 849.98	1.30
90 200	FRANCE OAT INDEX 3.15 02-32 25/07A	EUR	176 032.34	1.19
42 700	FRANCE OAT INDEXE 1.80 06-40 25/07A	EUR	74 375.71	0.50
105 000	FRANCE OAT (INDEXED) 0.10 12-21 25/07A	EUR	113 107.54	0.76
89 600	FRANCE OAT INDEXEE 0.10 15-25 01/03A	EUR	98 484.64	0.67
76 000	ITALY BTPSI (INDEXEE) 2.55 09-41 15/09S	EUR	89 420.74	0.60
107 000	ITALY INDEXED 2.35 04-35 15/09S	EUR	140 556.29	0.95
123 000	ITALY INFL INDEX 2.10 10-21 15/09S	EUR	145 344.36	0.98
155 000	ITALY INFL INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	190 392.83	1.29
99 000	ITALY INFL. INDEX 0.10 16-22 15/05S	EUR	102 196.03	0.69
93 000	ITALY INFL. INDEX 1.25 15-32 15/09S	EUR	88 194.29	0.60
108 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 14-24 15/09S	EUR	119 836.98	0.81
136 000	ITALY INFL. INDEX 2.60 07-23 15/09S	EUR	173 367.61	1.17
125 000	SPAIN INDEXED 0.65 17-27 30/11A	EUR	138 559.17	0.94
205 000	SPAIN INDEXED 1.00 14-30 30/11A	EUR	234 111.18	1.58
248 000	SPAIN INDEXED 1.80 13-24 30/11A	EUR	294 409.75	2.00
	<b>GBP/GBP</b>		<b>1 491 371.90</b>	<b>10.08</b>
541 000	UNITED KINGDOM INDEX 0.125 17-48 10/08S	GBP	1 134 804.98	7.67
58 900	UNITED KINGDOM INDEX 1.875 07-22 22/11S	GBP	110 561.49	0.75
107 700	UNITED KINGDOM INDEXE 1.25 06-27 22/11S	GBP	246 005.43	1.66
	<b>JPY/JPY</b>		<b>1 009 687.37</b>	<b>6.82</b>
59 800 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	509 080.75	3.44
59 500 000	JAPAN INDEXEE 0.10 15-25 10/03S	JPY	500 606.62	3.38
	<b>NZD/NZD</b>		<b>727 599.92</b>	<b>4.92</b>
420 000	NEW ZEALAND INDEXED 2.00 12-25 20/09Q	NZD	298 660.72	2.02
550 000	NEW ZEALAND INDEXED 2.50 14-35 20/09Q	NZD	428 939.20	2.90

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>SEK/SEK</b>		<b>1 229 931.51</b>	<b>8.31</b>
3 535 000	SWEDEN INDEXED -3102- 4.00 96-20 01/12A	SEK	508 604.19	3.44
3 810 000	SWEDEN NR 3104 INDEX 3.50 98-28 01/12A	SEK	721 327.32	4.87
	<b>USD/USD</b>		<b>2 499 580.57</b>	<b>16.90</b>
530 000	US TREASURY INDEXEE 0.125 13-23 15/01S	USD	509 160.83	3.44
455 000	US TREASURY INDEXEE 0.375 15-25 15/07S	USD	430 027.46	2.91
387 000	US TREASURY INDEXEE 0.625 11-21 15/07S	USD	388 496.80	2.63
423 000	USA T NOTES INDEX 1.375 14-44 15/02S	USD	449 912.11	3.04
410 000	USA TREASURY INF.INDX 3.625 98-28 15/04S	USD	721 983.37	4.88

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						EUR	
						<b>(109 336.85)</b>	<b>(0.74)</b>
EUR	1 769 305.05	UBS	02/04/2019	AUD	2 840 000.00	(27 367.31)	(0.18)
SEK	425 000.00	UBS	02/04/2019	EUR	40 386.26	421.25	0.00
EUR	1 470 281.07	UBS	02/04/2019	GBP	1 260 000.00	8 055.24	0.05
EUR	997 702.59	UBS	02/04/2019	JPY	126 460 000.00	(19 816.75)	(0.13)
EUR	1 267 349.82	UBS	02/04/2019	SEK	13 320 000.00	(11 605.51)	(0.08)
EUR	2 506 522.66	UBS	02/04/2019	USD	2 860 000.00	(40 567.33)	(0.28)
EUR	704 446.49	UBS	02/04/2019	NZD	1 180 000.00	(12 268.77)	(0.08)
EUR	2 050 027.32	UBS	02/04/2019	CAD	3 080 000.00	(3 237.57)	(0.02)
EUR	348 541.12	UBS	02/04/2019	DKK	2 600 000.00	270.08	0.00
EUR	2 495 016.63	UBS	07/05/2019	USD	2 810 000.00	(188.17)	0.00
EUR	726 779.40	UBS	07/05/2019	NZD	1 200 000.00	(425.29)	0.00
EUR	981 852.77	UBS	07/05/2019	JPY	122 120 000.00	(838.88)	(0.01)
EUR	1 760 386.76	UBS	07/05/2019	AUD	2 790 000.00	(653.86)	0.00
EUR	2 061 230.51	UBS	07/05/2019	CAD	3 100 000.00	(1 113.98)	(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 Government Fundamental

Unaudited semi-annual report • Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 185 222 278.24)	(2)	187 374 080.87
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 283 212.37
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 644 024.14
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		37 426.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 022 296.77
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 497 670.55
		<b>196 858 711.33</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		2 978 085.13
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 324 878.52
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	41 689.32
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		27 014.39
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		6 234.17
		<b>5 377 901.53</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>191 480 809.80</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>178 428 784.40</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	8 646.76
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 547 143.20
Bank interest/Bankzinsen		2 278.69
		<b>2 558 068.65</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	215 612.16
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	13 646.72
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		3 839.61
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		150.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	114 526.81
		<b>347 775.30</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>2 210 293.35</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 347 033.62)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(8.11)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(430 476.61)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(919 913.54)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(487 138.53)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	7 197 790.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		2 454 868.16
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>9 165 520.43</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(109 595.59)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		3 996 100.56
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>191 480 809.90</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	14 004.3360	0.0000	14 004.3360
P - CHF - Capitalisation	111 485.7510	0.0000	(9 165.1110)	102 320.6400
P - CHF - Distribution	10 800.0090	0.0000	0.0000	10 800.0090
P - CHF - Hedged - Capitalisation	108 553.6040	0.0000	(3 854.9610)	104 698.6430
P - CHF - Hedged - Distribution	105 859.2360	0.0000	(5 633.7300)	100 225.5060
P - EUR - Capitalisation	280 022.5160	0.0000	(248 740.0740)	31 282.4420
P Q - EUR - Distribution	8 212.5060	0.0000	(6 513.8190)	1 698.6870
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	548 580.3710	(7 097.3890)	541 482.9820
P - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	47 436.5620	0.0000	47 436.5620
R - EUR - Capitalisation	1 014.6310	1 971.1040	0.0000	2 985.7350
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	1 833 137.0000	(2 178 580.0000)	2 956 625.0000
N - CHF - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	(7 000.0000)	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	348 063.0700	29 444.0000	(25 069.0700)	352 438.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	140 692.9990	0.0000	(140 692.9990)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 422 813.0950	842 828.4170	(782 119.0950)	1 483 522.4170
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 402 411.0000	1 821 636.0000	(1 916 464.0000)	3 307 583.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	355 164.0480	149 138.7190	(214 577.6450)	289 725.1220
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	74 547.7620	0.0000	74 547.7620
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	618 934.0000	(1 276 975.0000)	1 283 430.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	31 741.7080	0.0000	0.0000	31 741.7080
M - CHF - Hedged - Distribution	16 425.0000	0.0000	0.0000	16 425.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	427 867.1640	0.0000	427 867.1640
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	290 680.7330	0.0000	290 680.7330

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	146 657.54	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4723	0.0000	0.0000
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 420 368.49	2 563 455.71	2 656 593.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.6547	22.9936	23.8061

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	169 390.14	168 103.27	185 883.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6843	15.5651	16.4499
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.32	0.34	0.36
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 699 308.94	2 740 174.72	4 068 613.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.7817	25.2426	26.0589
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 712 159.36	1 807 828.62	3 391 474.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.0831	17.0777	18.0103
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.35	0.38	0.41
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	330 128.58	2 831 252.87	4 209 095.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5532	10.1108	10.3830
<b>P Q - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 451.09	73 247.32	99 952.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0959	8.9190	9.3523
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.08	0.19	0.19
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 467 215.95	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0967	0.0000	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	491 590.86	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3631	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 667.01	10 021.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2712	9.8773	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>R Q - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 561.36	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3597	0.0000	0.0000
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 973 240.18	33 197 039.49	30 217 560.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4759	10.0534	10.0408
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 487 494.32	9 153 102.69	8 069 029.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.9196	26.2973	27.0245
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 377 534.90	14 371 662.09	6 384 785.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3656	10.1009	10.3383
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 669 731.66	34 218 636.71	5 231 607.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4819	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 804 973.80	9 344 792.51	9 169 088.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.9392	26.3112	27.0281
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	772 717.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3654	0.0000	0.0000
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	75 421 569.41	33 814 844.08	29 879 161.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.9791	27.2693	27.8935
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 770 884.34	18 782 082.54	20 111 518.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9506	9.6742	9.8560
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	835 862.17	817 014.37	1 100 960.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3332	25.7395	26.4824
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	284 718.10	285 063.56	311 212.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.3344	17.3555	18.3066
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.41	0.45	0.48
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 434 702.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3647	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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 012 810.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.3647	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>187 374 080.87</b>	<b>97.86</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>182 000 579.28</b>	<b>95.05</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>181 755 818.77</b>	<b>94.92</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>5 007 618.73</b>	<b>2.62</b>
547 000	AUSTRALIA 5.50 11-23 21/04S	AUD	401 915.41	0.21
566 000	AUSTRALIA 139 3.25 13-25 21/04S	AUD	393 625.49	0.21
750 000	AUSTRALIA -124- 5.75 07-21 15/05S	AUD	516 763.14	0.27
318 000	AUSTRALIA -137- 2.75 12-24 21/04S	AUD	213 975.55	0.11
670 000	AUSTRALIA -140- 4.50 13-33 21/04S	AUD	558 443.53	0.29
279 000	AUSTRALIA 144A 3.75 14-34 21/04S	AUD	219 611.67	0.11
943 000	AUSTRALIA 148 2.75 16-27 21/11S	AUD	645 877.74	0.34
303 000	AUSTRALIAN GOVERNMENT 3.00 16-47 21/03S	AUD	215 046.23	0.11
468 000	AUSTRALIAN GOVT 3.25 12-29 21/04S	AUD	336 117.98	0.18
117 000	AUSTRALIAN GOVT 3.25 15-39 21/06S	AUD	86 489.85	0.05
567 000	AUSTRALIAN GOVT 4.25 13-26 21/04S	AUD	421 571.51	0.22
604 000	AUSTRALIAN GOVT 4.75 11-27 21/04S	AUD	470 406.99	0.25
384 000	AUSTRALIAN GOVT 128 5.75 10-22 15/07S	AUD	276 882.30	0.14
395 000	AUSTRALIAN GOVT 146 1.75 14-20 21/11S	AUD	250 891.34	0.13
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>3 833 391.77</b>	<b>2.00</b>
82 000	AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	EUR	86 895.40	0.05
49 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	53 464.88	0.03
335 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	371 183.35	0.19
211 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	231 783.50	0.12
148 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	186 250.60	0.10
25 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	37 442.75	0.02
339 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	387 148.17	0.20
250 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	275 172.50	0.14
315 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	592 404.75	0.31
179 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	189 335.46	0.10
264 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	417 782.64	0.22
119 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	160 548.85	0.08
182 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	205 161.32	0.11
50 000	AUSTRIA (REP OF) 0.00 16-23 15/07U	EUR	50 836.50	0.03
369 600	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	561 426.10	0.29
20 000	REPUBLIC OF AUSTRIA 2.1 17-17 20/09A	EUR	26 555.00	0.01
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>3 546 284.72</b>	<b>1.85</b>
180 600	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	192 230.64	0.10
85 300	BELGIQUE 1.00 16-26 22/06A	EUR	91 189.96	0.05
183 000	BELGIQUE OLO 4.00 12-32 28/03A	EUR	260 079.60	0.14
159 800	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	178 929.65	0.09
345 600	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	507 036.68	0.26
149 700	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	242 181.66	0.13
189 600	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	215 249.09	0.11
205 100	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	327 780.56	0.17
153 300	BELGIQUE REGS 72 2.60 14-24 22/06A	EUR	176 048.19	0.09
46 900	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	49 502.48	0.03
14 630	BELGIUM KINGDOM 1.25 18-33 22/04A	EUR	15 641.23	0.01
211 000	BELGIUM KINGDOM 2.15 16-66 22/06A	EUR	241 061.17	0.13
39 600	BELGIUM KINGDOM 2.25 13-23 22/06A	EUR	44 040.34	0.02
160 600	BELGIUM KINGDOM 4.25 12-22 28/09A	EUR	187 179.30	0.10
30 460	BELGIUM KINGDOM REGS 3.00 14-34 22/06A	EUR	40 067.39	0.02
39 450	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	61 151.45	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
147 900	BELGIUM KINGDOM 64 4.50 11-26 28/03A	EUR	194 630.49	0.10
16 800	BELGIUM KINGDOM 79 0.20 16-23 22/10A	EUR	17 189.09	0.01
233 400	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	246 258.01	0.13
50 300	BELGIUM OLO 144A/REGS 0.80 17-27 22/06A	EUR	52 903.03	0.03
45 100	BELGIUM OLO 75 1.00 15-31 22/06A	EUR	47 255.78	0.02
138 800	BELGIUM 144A/REGS OLO 1.90 15-38 22/06A	EUR	158 678.93	0.08
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>5 597 185.14</b>	<b>2.92</b>
622 000	CANADA 0.75 15-20 01/09S	CAD	409 938.24	0.21
750 000	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	518 672.71	0.27
1 130 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	1 004 393.39	0.53
190 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	188 148.19	0.10
345 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	345 073.60	0.18
205 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	188 812.37	0.10
124 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	123 020.43	0.06
727 000	CANADA GOVT 1.50 12-23 01/06S	CAD	484 248.25	0.25
191 000	CANADA GOVT 2.25 14-25 01/06S	CAD	132 605.61	0.07
438 000	CANADA GOVT 2.50 13-24 01/06S	CAD	306 154.72	0.16
763 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.50 15-26 01/06S	CAD	506 121.73	0.26
912 000	CANADIAN GOVERNMENT 0.50 16-22 01/03S	CAD	590 105.13	0.31
1 218 000	CANADIAN GOVT 0.75 15-21 01/03S	CAD	799 890.77	0.42
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>5 847 620.30</b>	<b>3.05</b>
4 370 000 000	CHILI 5.50 10-20 05/08S	CLP	5 847 620.30	3.05
	<b>CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>		<b>6 340 395.93</b>	<b>3.31</b>
21 170 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	726 275.82	0.38
34 720 000	CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	CZK	1 212 612.56	0.64
7 380 000	CZECH REPUBLIC -46- 3.75 05-20 12/09A	CZK	294 062.90	0.15
12 280 000	CZECH REPUBLIC -52- 4.70 07-22 12/09A	CZK	523 294.10	0.27
11 880 000	CZECH REPUBLIC -58- 5.70 09-24 25/05A	CZK	552 060.58	0.29
21 100 000	CZECH REPUBLIC -61- 3.85 10-21 29/09A	CZK	859 740.66	0.45
21 000 000	CZECH REPUBLIC -78- 2.50 13-28 25/08A	CZK	860 885.37	0.45
20 600 000	CZECH REPUBLIC -89- 2.40 14-25 17/09A	CZK	831 488.45	0.43
13 140 000	REPUBLIQUE TCHEQUE 0.45 15-23 25/10A	CZK	479 975.49	0.25
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>5 645 408.08</b>	<b>2.95</b>
4 380 000	DENMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	641 717.86	0.34
4 750 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	726 003.12	0.38
9 100 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	2 231 200.13	1.16
4 580 000	DENMARK KINGDON 3.00 11-21 15/11A	DKK	672 492.42	0.35
3 330 000	DENMARK TREASURY BOND 0.25 17-20 15/11A	DKK	452 678.74	0.24
6 490 000	KINGDOM OF DENMARK 0.5 17-27 15/11A	DKK	921 315.81	0.48
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>3 676 093.13</b>	<b>1.92</b>
149 000	FINLAND 0.00 16-23 15/09U	EUR	151 415.29	0.08
212 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	214 908.64	0.11
60 000	FINLAND 0.50 17-27 15/09A	EUR	62 231.40	0.03
250 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	269 487.50	0.14
336 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	360 548.16	0.19
263 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	369 438.73	0.19
501 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	622 793.10	0.33
259 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	280 507.36	0.15
157 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	198 729.03	0.10
69 000	FINLANDE 0.50 16-26 15/04A	EUR	71 873.16	0.04
214 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	239 102.20	0.12
15 000	FINNISH 0.5 18-28 04/09A	EUR	15 471.45	0.01
362 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	377 714.42	0.20
241 000	FINNISH GOVT 0.875 15-25 15/09A	EUR	257 361.49	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
170 000	FINNISH GOVT 1.125 18-34 15/04A	EUR	184 511.20	0.10
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>4 882 584.22</b>	<b>2.55</b>
310 200	FRANCE 3.00 11-22 25/04U	EUR	343 487.56	0.18
128 300	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	138 018.73	0.07
15 240	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	16 254.38	0.01
58 300	FRANCE FUNGIBLE T-BILL 0.00 16-22 25/05U	EUR	59 151.76	0.03
36 240	FRANCE GOVT 0.00 15-20 25/05U	EUR	36 471.57	0.02
297 500	FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	EUR	365 550.15	0.19
128 200	FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	EUR	216 655.44	0.11
24 750	FRANCE (GOVT OF) 0.00 18-21 25/02A	EUR	25 007.90	0.01
40 150	FRANCE OAT 0.25 14-20 25/11A	EUR	40 689.62	0.02
124 000	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	EUR	129 091.44	0.07
224 400	FRANCE OAT 1.00 15-25 25/11A	EUR	241 001.11	0.13
144 600	FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	EUR	157 518.56	0.08
28 130	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	EUR	31 294.62	0.02
44 400	FRANCE OAT 2.25 11-22 25/10A	EUR	48 682.83	0.03
34 400	FRANCE OAT 2.25 13-24 25/05A	EUR	38 926.35	0.02
348 400	FRANCE OAT 2.50 09-20 25/10A	EUR	365 227.72	0.19
163 700	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	EUR	201 436.12	0.11
354 600	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	EUR	389 304.70	0.20
113 000	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	EUR	165 462.51	0.09
36 500	FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	EUR	63 225.30	0.03
98 230	FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A	EUR	152 857.67	0.08
155 700	FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	277 315.71	0.14
87 100	FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A	EUR	105 627.04	0.06
188 200	FRANCE OAT 4.75 04-35 25/04A	EUR	303 801.85	0.16
153 300	FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	EUR	233 417.65	0.12
94 200	FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A	EUR	158 450.99	0.08
168 550	FRANCE OAT 6.00 94-25 25/10A	EUR	236 725.11	0.12
77 800	FRANCE OAT 1.50 15-31 25/05A	EUR	87 095.54	0.05
202 900	FRANCE OAT 3.50 10-26 25/04A	EUR	254 834.29	0.13
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>9 257 484.15</b>	<b>4.83</b>
290 000	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	305 836.90	0.16
444 000	BRD 0.50 16-26 15/02A	EUR	470 067.24	0.25
257 700	BRD 1.50 12-22 04/09A	EUR	276 367.79	0.14
359 700	BRD 2.00 11-22 04/01A	EUR	385 986.87	0.20
558 200	BRD 2.00 13-23 15/08A	EUR	620 684.91	0.32
686 900	BRD 2.25 10-20 04/09A	EUR	715 159.07	0.36
501 000	BRD 2.25 11-21 04/09A	EUR	536 105.07	0.28
415 000	BRD 2.50 12-44 04/07A	EUR	611 514.95	0.32
158 700	BRD 3.00 10-20 04/07A	EUR	165 931.96	0.09
256 700	BRD 3.25 10-42 04/07A	EUR	416 649.77	0.22
406 000	BRD 4.75 98-28 04/07A	EUR	592 520.46	0.31
150 700	BRD 5.50 00-31 04/01A	EUR	248 956.40	0.13
90 860	BRD 6.25 00-30 04/01A	EUR	153 262.65	0.08
311 400	BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	EUR	472 521.47	0.25
282 300	BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A	EUR	305 098.55	0.16
382 100	DEUTSCHLAND REP 1.00 14-24 15/08A	EUR	412 194.20	0.22
630 000	DEUTSCHLAND REP 1.50 13-23 15/05A	EUR	683 726.40	0.36
522 500	GERMANY 0.50 17-27 15/08A	EUR	554 403.85	0.29
286 600	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	429 584.74	0.22
114 200	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	216 347.33	0.11
258 500	GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	EUR	425 204.06	0.22
153 400	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	EUR	259 359.51	0.14
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>3 852 675.32</b>	<b>2.01</b>
202 000 000	HONGRIE 3.00 16-27 27/10A	HUF	654 454.13	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
101 400 000	HUNGARY 2.50 16-21 27/10A	HUF	329 755.71	0.17
7 750 000	HUNGARY 3.50 14-20 24/06A	HUF	25 102.98	0.01
153 000 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	573 449.12	0.30
171 700 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	596 382.97	0.31
137 000 000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	505 353.35	0.26
68 100 000	HUNGARY -A- 6.75 11-28 22/10A	HUF	284 589.53	0.15
236 400 000	HUNGARY -B- 5.50 13-25 24/06A	HUF	883 587.53	0.47
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>3 734 910.72</b>	<b>1.95</b>
289 000	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	337 112.72	0.18
208 000	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	225 944.16	0.12
380 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	501 341.60	0.26
341 500	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	401 347.87	0.21
203 500	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	210 388.48	0.11
50 900	IRISH TSY 1.3% 1.3000 18-33 15/05A	EUR	53 395.62	0.03
256 000	IRLANDE 0.90 18-28 15/05A	EUR	267 484.16	0.14
461 000	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	488 549.36	0.26
95 100	IRLANDE 1.35 18-31 09/10A	EUR	101 463.14	0.05
189 300	IRLANDE 1.70 17-37 15/05A	EUR	206 713.71	0.11
523 000	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	622 087.58	0.31
279 600	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	319 082.32	0.17
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>3 563 299.35</b>	<b>1.86</b>
1 617 000	ISRAEL 3.75 14-24 31/03A	ILS	448 272.95	0.23
1 767 000	ISRAEL -DY- 1.00 16-21 30/04A	ILS	442 138.41	0.23
1 665 000	ISRAEL -DY- 5.50 11-22 31/01A	ILS	467 827.45	0.24
2 420 000	ISRAEL -DY- 6.25 07-17 30/12A	ILS	811 348.02	0.42
2 950 000	ISRAEL -DY- 4.25 12-23 31/03A	ILS	818 863.76	0.44
1 386 000	ISRAEL FIXED -DY- 1.75 15-25 31/08A	ILS	351 563.27	0.18
867 000	STATE OF ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	ILS	223 285.49	0.12
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>6 022 553.32</b>	<b>3.15</b>
281 000	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	EUR	299 568.48	0.16
351 000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	EUR	420 592.77	0.22
245 000	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	EUR	247 557.80	0.13
463 000	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	EUR	479 070.73	0.25
133 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	138 080.60	0.07
190 000	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	209 264.10	0.11
424 000	ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	EUR	473 548.64	0.25
206 000	ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	217 012.76	0.11
138 000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	156 474.06	0.08
357 000	ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	EUR	406 755.09	0.21
325 000	ITALY BTP 4.75 13-44 01/09S	EUR	395 261.75	0.21
171 000	ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	200 777.94	0.10
203 000	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	252 221.41	0.13
386 000	ITALY BTP 5.75 02-33 01/02S	EUR	508 983.46	0.27
160 000	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S	EUR	212 668.80	0.11
251 300	ITALY BTP 7.25 96-26 01/11S	EUR	340 318.00	0.18
290 000	ITALY BTPS 4.50 10-26 01/03S	EUR	335 066.00	0.17
459 000	ITALY BTPS 4.50 13-23 01/05S	EUR	515 741.58	0.28
195 000	ITALY BTPS 4.75 11-21 01/09S	EUR	213 589.35	0.11
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>9 351 315.46</b>	<b>4.89</b>
30 650 000	JAPAN GOVT 2.1 09-29 20/06S	JPY	301 573.50	0.16
25 700 000	JAPAN GOVT 004 2.20 11-51 20/03S	JPY	308 436.85	0.16
47 500 000	JAPAN GOVT 140 1.70 12-32 20/09S	JPY	465 454.15	0.24
25 000 000	JAPAN GOVT 310 1.00 10-20 20/09S	JPY	204 660.50	0.11
106 300 000	JAPAN GOVT 318 1.00 11-21 20/09S	JPY	880 531.49	0.45
13 900 000	JAPAN GOVT 329 0.80 13-23 20/06S	JPY	116 619.72	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
9 950 000	JAPAN GOVT 331 0.60 13-23 20/09S	JPY	82 963.21	0.04
10 900 000	JAPAN GOVT 66 1.80 03-23 20/12S	JPY	96 052.66	0.05
46 350 000	JAPAN JGB 146 1.70 13-33 20/09S	JPY	457 534.26	0.24
35 000 000	JAPAN JGB -6 1.90 13-53 20/03S	JPY	400 159.64	0.21
59 700 000	JAPAN 021 JGB 2.30 05-35 20/12S	JPY	644 609.83	0.34
41 450 000	JAPAN -033- 2.00 10-40 20/09S	JPY	445 007.69	0.23
42 050 000	JAPAN 036 JGB 2.00 12-42 20/03S	JPY	456 240.22	0.24
4 600 000	JAPAN 067 JGB 1.90 04-24 20/03S	JPY	40 903.52	0.02
36 600 000	JAPAN 092 JGB 2.10 06-26 20/12S	JPY	347 221.40	0.18
55 000 000	JAPAN 099 JGB 2.10 07-27 20/12S	JPY	530 237.73	0.28
25 600 000	JAPAN (10 YEAR) 0.1000 18-28 20/09S	JPY	210 060.53	0.11
43 250 000	JAPAN 11(INDEXED)JGB 0.80 13-22 20/12S	JPY	361 067.86	0.19
31 050 000	JAPAN 113 JGB 2.10 09-29 20/09S	JPY	306 406.10	0.16
76 000 000	JAPAN 150 1.40 14-34 20/09S	JPY	726 754.38	0.38
61 600 000	JAPAN -320- 1.00 11-21 20/12S	JPY	511 742.93	0.27
48 900 000	JAPAN -325- 0.80 12-22 20/09S	JPY	407 181.80	0.21
18 650 000	JAPAN 330 0.80 13-23 20/09S	JPY	156 858.94	0.08
40 300 000	JAPAN 338 0.40 15-25 20/03S	JPY	336 109.36	0.18
28 950 000	JAPAN -5- 2.00 12-52 20/03S	JPY	336 104.47	0.18
23 850 000	JAPAN 82 2.10 05-25 20/09S	JPY	220 822.72	0.12
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>5 780 120.05</b>	<b>3.02</b>
1 456 000	LUXEMBOURG 2.125 13-23 10/07A	EUR	1 614 223.52	0.85
1 488 000	LUXEMBOURG GOVT 0.625 17-27 01/02A	EUR	1 551 864.96	0.81
610 000	LUXEMBOURG GOVT 2.25 12-22 21/03A	EUR	660 148.10	0.34
389 000	LUXEMBOURG GOVT 2.25 13-28 19/03A	EUR	460 548.77	0.24
1 430 000	LUXEMBOURG GOVT 3.375 10-20 18/05A	EUR	1 493 334.70	0.78
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>6 857 747.89</b>	<b>3.58</b>
161 120	MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	MXN	812 320.57	0.42
245 600	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	1 098 611.92	0.57
127 800	MEXICAN BONOS 6.50 11-22 09/06S	MXN	565 258.51	0.30
189 000	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	840 961.28	0.44
123 980	MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	MXN	549 973.59	0.29
166 640	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	710 292.44	0.37
62 400	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	272 241.69	0.14
142 000	MEXICAN BONOS 8.00 09-20 11/06S	MXN	653 999.96	0.34
34 800	MEXICAN BONOS 8.50 09-29 31/05S	MXN	164 355.12	0.09
94 000	MEXICAN BONOS 8.50 09-38 18/11S	MXN	434 919.12	0.23
33 000	MEXICAN BONOS 10.00 06-36 20/11S	MXN	174 327.81	0.09
125 600	MEXICAN BONOS -M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	580 485.88	0.30
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>4 834 096.07</b>	<b>2.52</b>
1 370 000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	963 859.57	0.50
1 586 000	NEW ZEALAND GOVT 3.50 15-33 14/04S	NZD	1 140 900.82	0.60
1 045 000	NEW ZEALAND 425 2.75 16-25 15/04S	NZD	679 389.64	0.35
877 000	NEW ZEALAND 427 4.50 14-27 15/04S	NZD	646 265.47	0.34
2 110 000	NEW ZEALAND GVT 521 6.00 08-21 15/05S	NZD	1 403 680.57	0.73
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>7 738 358.34</b>	<b>4.04</b>
7 320 000	NORWAY GOVERNMT BOND 2 18-28 26/04A	NOK	786 656.80	0.41
7 942 000	NORWEGIAN 1.75 17-27 17/02A	NOK	837 739.53	0.44
7 683 000	NORWEGIAN 3.00 14-24 14/03A	NOK	857 290.75	0.45
18 060 000	NORWEGIAN 3.75 10-21 25/05A	NOK	1 965 653.43	1.02
6 630 000	NORWEGIAN GOVT 1.50 16-26 19/02A	NOK	688 623.15	0.36
8 270 000	NORWEGIAN GOVT 1.75 15-25 13/03A	NOK	873 312.69	0.46
16 276 000	NORWEGIAN GOVT 2.00 12-23 24/05A	NOK	1 729 081.99	0.90

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>5 500 781.57</b>	<b>2.87</b>
3 850 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	940 123.35	0.49
2 966 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	745 895.81	0.39
2 100 000	POLAND DS0726 2.50 15-26 25/07A	PLN	486 573.83	0.25
2 035 000	POLAND GOV BD 2.25 16-22 25/04A	PLN	478 438.67	0.25
2 080 000	POLAND GOV BOND 2.50 16-27 25/07A	PLN	477 499.35	0.25
2 100 000	POLAND GOVT BOND 2.75 13-28 25/04A	PLN	488 354.39	0.26
2 067 000	POLAND S1020 5.25 09-20 25/10A	PLN	506 945.10	0.26
1 600 000	POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	419 409.03	0.22
4 095 000	POLOGNE 2.00 15-21 25/04A	PLN	957 542.04	0.50
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>2 887 474.39</b>	<b>1.51</b>
344 900	PORTUGAL 2.20 15-22 17/10A	EUR	373 909.54	0.20
310 400	PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	EUR	356 953.79	0.19
595 000	PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	EUR	685 011.60	0.35
249 050	PORTUGAL 3.85 05-21 15/04A	EUR	270 288.98	0.14
206 300	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	258 885.87	0.14
75 750	PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	EUR	102 005.71	0.05
323 500	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	396 009.29	0.21
209 300	PORTUGAL REPU OF 4.10 06-37 15/04A	EUR	276 060.42	0.14
158 500	PORTUGUESE OTS 4.80 10-20 15/06A	EUR	168 349.19	0.09
	<b>SLOVAKIA/SLOWAKEI</b>		<b>3 194 791.28</b>	<b>1.67</b>
188 850	SLOVAKIA GOV 2.00 17-47 17/10A	EUR	211 313.70	0.11
330 000	SLOVAKIA GOVT 3.00 13-23 28/02A	EUR	371 329.20	0.19
236 000	SLOVAKIA GOVT 4.00 06-21 26/03A	EUR	257 440.60	0.13
228 700	SLOVAKIA GOVT BOND 1.625 16-31 21/01A	EUR	248 832.47	0.13
318 000	SLOVAKIA GOVT BOND 1.875 17-37 09/03A	EUR	355 291.86	0.19
424 000	SLOVAKIA GOVT 216 4.35 10-25 14/10A	EUR	556 419.44	0.29
157 300	SLOVAKIA -223- 3.375 12-24 15/11A	EUR	187 389.92	0.10
931 000	SLOVAQUE 1.375 15-27 21/01A	EUR	1 006 774.09	0.53
	<b>SLOVENIA/SLOWENIEN</b>		<b>3 581 711.51</b>	<b>1.87</b>
392 000	REPUBLIKA SLOVENIJ 3.125 15-45 07/08A	EUR	509 219.76	0.26
151 000	REPUBLIKA SLOVENIJA 1.00 18-28 06/03A	EUR	157 091.34	0.08
78 000	SLOVENIA (REP OF) 1.75 16-40 03/11A	EUR	81 302.52	0.04
490 000	SLOVENIA (REP OF) 2.25 16-32 03/03A	EUR	569 870.00	0.29
298 000	SLOVENIA (REP OF) 3.00 14-21 08/04A	EUR	318 192.48	0.17
103 000	SLOVENIA (REP OF) 4.375 11-21 18/01A	EUR	111 817.83	0.06
316 000	SLOVENIA (REP OF) 4.625 09-24 09/09A	EUR	395 410.80	0.21
336 000	SLOVENIE 1.25 17-27 22/03A	EUR	360 071.04	0.19
270 000	SLOVENIE 1.50 15-35 25/03A	EUR	280 910.70	0.15
156 000	SLOVENIE 2.25 14-22 25/03A	EUR	167 955.84	0.09
340 000	SLOVENIE RS70 5.125 11-26 30/03A	EUR	455 841.40	0.24
155 000	SLOVENIJA(REP OF) 2.125 15-25 28/07A	EUR	174 027.80	0.09
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>6 249 722.43</b>	<b>3.26</b>
501 000 000	KOREA -DY- 3.00 12-42 10/12S	KRW	484 634.65	0.25
937 000 000	KOREA -DY- 3.00 13-23 10/03S	KRW	771 605.90	0.40
417 000 000	KOREA -DY- 3.00 14-24 10/09S	KRW	349 437.19	0.18
885 000 000	KOREA -DY- 3.75 12-22 10/06S	KRW	746 846.11	0.39
590 000 000	KOREA -DY- 3.75 13-33 10/12S	KRW	581 225.29	0.30
169 300 000	KOREA -DY- 5.00 10-20 10/06S	KRW	139 944.30	0.07
519 000 000	KOREA -DY- 5.25 11-27 10/03S	KRW	511 420.50	0.27
1 150 000 000	KOREA TREAS -DY- 4.25 11-21 10/06S	KRW	962 846.06	0.51
689 000 000	KOREA TREASURY -DY- 2.375 17-27 10/12S	KRW	568 976.76	0.30
261 700 000	KOREE -DY- 3.50 14-24 10/03S	KRW	222 991.69	0.12
411 000 000	KOREE -DY- 4.75 10-30 10/12S	KRW	425 973.60	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
608 000 000	REPUBLIQUE DE COREE 2.00 18-21 10/12S	KRW	483 820.38	0.25
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>3 353 296.07</b>	<b>1.75</b>
101 000	BONOS Y OBLIG D 0.3500 18-23 30/07A	EUR	102 310.98	0.05
49 000	SPAIN 0.75 16-21 30/07A	EUR	50 178.94	0.03
102 000	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	EUR	104 072.64	0.05
113 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	121 176.68	0.06
187 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	206 857.53	0.11
45 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	51 833.70	0.03
18 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	21 257.82	0.01
121 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	167 087.69	0.09
367 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	439 104.49	0.22
151 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	190 593.71	0.10
33 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	49 309.26	0.03
28 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	34 264.16	0.02
182 000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	197 127.84	0.10
57 000	SPAIN 4.90 07-40 30/07A	EUR	86 797.89	0.05
180 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	248 274.00	0.13
250 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	401 430.00	0.21
35 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	39 222.75	0.02
203 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	311 044.72	0.16
225 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	263 760.75	0.14
80 000	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	EUR	86 076.80	0.04
36 000	SPAIN GOVT 5.40 13-23 31/01A	EUR	43 550.64	0.02
44 000	SPAIN STRIP 2.75 14-24 31/10A	EUR	49 941.32	0.03
64 000	SPANISH GOVT 5.90 11-26 30/07A	EUR	88 021.76	0.05
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>5 469 232.47</b>	<b>2.86</b>
3 720 000	ROYAUME DE SUEDE 0.75 16-28 12/05A	SEK	376 084.42	0.20
5 150 000	SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	SEK	530 381.14	0.28
9 620 000	SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	SEK	999 404.83	0.52
4 435 000	SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	SEK	520 966.38	0.27
7 720 000	SWEDEN -1047- 5.00 03-20 01/12A	SEK	809 726.24	0.42
6 310 000	SWEDEN 1058 2.50 13-25 12/05A	SEK	702 574.62	0.37
4 695 000	SWEDISH GOVRNMNT 1053 3.50 09-39 30/03A	SEK	675 672.48	0.35
7 920 000	SWEDISH 1054 3.50 11-22 01/06A	SEK	854 422.36	0.45
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>6 872 199.79</b>	<b>3.59</b>
1 370 000	SUISSE CONFEDERATION 2.00 10-21 28/04A	CHF	1 296 676.06	0.68
1 340 000	SWISS (GOVT) 2.25 05-20 06/07A	CHF	1 243 956.18	0.65
1 438 000	SWITZERLAND 4.00 98-23 11/02A	CHF	1 524 607.92	0.80
2 226 000	SWITZERLAND (CONFED.) 4.00 98-28 08/04A	CHF	2 806 959.63	1.46
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>6 574 706.84</b>	<b>3.43</b>
186 040	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	203 291.49	0.11
301 100	NEDERLAND 3.75 06-23 15/01A	EUR	350 456.31	0.18
294 000	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	475 127.52	0.25
269 500	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	401 921.52	0.21
291 200	NEDERLAND 7.50 93-23 15/01A	EUR	380 624.61	0.20
163 300	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	171 974.49	0.09
339 000	NETHERLAND 0.75 17-27 15/07A	EUR	361 763.85	0.19
328 000	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	506 208.96	0.26
530 000	NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	EUR	556 176.70	0.29
357 000	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	390 932.85	0.20
386 000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	501 170.82	0.26
336 000	NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	EUR	378 262.08	0.20
371 200	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	383 315.97	0.20
830 300	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	904 288.03	0.47
360 300	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	609 191.64	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>1 948 521.08</b>	<b>1.02</b>
3 406 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	332 844.26	0.17
1 786 000	TURKEY GOVERNMENT 12.20 18-23 18/01S	TRY	220 179.44	0.11
4 670 000	TURKEY GOVT BOND 9.20 16-21 29/03S	TRY	566 629.46	0.31
3 040 000	TURQUIE 10.50 17-27 11/08S	TRY	313 275.29	0.16
590 000	TURQUIE 12.4 18-28 21/03S	TRY	72 963.98	0.04
3 160 000	TURQUIE 16.2 18-23 20/06S	TRY	442 628.65	0.23
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5 634 234.09</b>	<b>2.94</b>
216 700	UK TREASURY 2.75 14-24 07/09S	GBP	278 491.06	0.15
271 000	UK TREASURY STK REGS 3.50 13-65 22/07S	GBP	542 559.80	0.28
163 700	UK TREASURY STOCK 1.75 12-22 07/09S	GBP	197 025.12	0.10
272 000	UK TREASURY STOCK 2.25 13-23 07/09S	GBP	337 160.68	0.18
259 000	UK TREASURY STOCK 4.00 09-60 22/01S	GBP	537 050.04	0.28
112 500	UK TREASURY STOCK 4.25 09-39 07/09S	GBP	193 953.81	0.10
312 000	UK TREASURY STOCK 4.50 07-42 07/12S	GBP	575 463.85	0.30
165 500	UK TREASURY STOCK 4.50 09-34 07/09S	GBP	276 569.57	0.14
134 300	UK TREASURY STOCK 4.75 04-38 07/12S	GBP	243 533.89	0.13
134 600	UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	GBP	228 727.84	0.12
217 000	UK TREASURY STOCK 8.00 96-21 07/06S	GBP	292 251.18	0.15
112 000	UK TREASURY STOCK 4.75 07-30 07/12S	GBP	181 899.59	0.09
107 600	UNITED KINGDOM 3.75 10-20 07/09S	GBP	130 387.43	0.07
100 500	UNITED KINGDOM 3.75 11-21 07/09S	GBP	125 423.81	0.07
147 000	UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	GBP	187 316.24	0.10
135 400	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	214 911.55	0.11
194 000	UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	GBP	402 798.21	0.21
260 500	UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	GBP	387 303.67	0.20
208 500	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	301 406.75	0.16
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>25 120 004.56</b>	<b>13.13</b>
794 000	ETATS UNIS 2.75 18-25 28/02S	USD	725 221.74	0.38
288 000	UNITED STATES -B2022- 2.00 12-22 15/02S	USD	255 007.35	0.13
495 000	US 3.375 18-48 15/11S	USD	491 229.43	0.26
460 000	US T-BONDS 3.625 14-44 15/02S	USD	471 890.72	0.25
1 036 000	US TN 2.50 19-22 15/02S	USD	929 860.40	0.49
502 000	US TREAS N/B 3.125 12-42 15/02S	USD	475 892.13	0.25
523 000	US TREAS N/B 3.625 13-43 15/08S	USD	535 937.02	0.28
494 000	US TREAS N/B 3.75 11-41 15/08S	USD	515 499.89	0.27
819 000	US TREAS N/B F-2022 1.625 12-22 15/11S	USD	714 350.21	0.37
1 098 000	US TREASURY N/B 2.00 15-25 15/02S	USD	962 322.23	0.50
528 000	US TREASURY N/B 2.25 17-27 15/08S	USD	466 043.99	0.24
1 120 000	US TREASURY NOTE 3.125 14-44 15/08S	USD	1 058 634.29	0.55
1 336 000	US TREASURY NOTES 2.125 11-21 15/08S	USD	1 186 390.11	0.63
992 000	US TREASURY NOTES 2.25 14-21 31/07S	USD	883 397.16	0.46
730 000	US TREASURY NOTES 2.25 15-25 15/11S	USD	647 439.41	0.34
474 000	US TREASURY NOTES 2.375 14-24 15/08S	USD	424 465.15	0.22
1 903 000	US TREASURY NOTES S E 2.50 13-23 15/08S	USD	1 713 860.93	0.91
394 000	USA T NOTES 1.50 15-20 31/05S	USD	347 329.07	0.18
1 330 000	USA T NOTES 1.625 12-22 15/08S	USD	1 161 490.23	0.61
641 000	USA T NOTES 1.625 16-26 15/02S	USD	545 670.26	0.28
97 000	USA T NOTES 2.25 14-24 15/11S	USD	86 252.33	0.05
1 060 000	USA T NOTES 2.75 13-23 15/11S	USD	965 119.45	0.50
530 000	USA T NOTES 2.875 13-43 15/05S	USD	479 978.40	0.25
886 000	USA TREASURY BOND 8.125 91-21 15/05S	USD	883 843.64	0.46
603 000	USA TREASURY BONDS 3.375 14-44 15/05S	USD	594 421.00	0.31
111 000	USA TREASURY BONDS 4.375 08-38 15/02S	USD	125 222.22	0.07
92 000	USA TREASURY BONDS 4.50 08-38 15/05S	USD	105 484.09	0.06
474 000	USA TREASURY BONDS 5.25 99-29 15/02S	USD	526 883.60	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
183 000	USA TREASURY BONDS 6.25 99-30 15/05S	USD	223 343.72	0.12
880 000	USA TREASURY BONDS 6.375 97-27 15/08S	USD	1 021 040.21	0.53
358 000	USA TREASURY BONDS 6.50 96-26 15/11S	USD	410 894.15	0.21
122 000	USA TREASURY BONDS 7.50 94-24 15/11S	USD	138 399.84	0.07
583 000	USA TREASURY BONDS 8.00 91-21 15/11S	USD	594 642.58	0.31
959 000	USA TREASURY NOTES 2.00 11-21 15/11S	USD	849 239.14	0.44
58 000	USA TREASURY NOTES 4.25 10-40 15/11S	USD	64 797.86	0.03
170 000	USA TREASURY NOTES 4.375 11-41 15/05S	USD	193 390.43	0.10
109 000	USA TREASURY NOTES 4.50 06-36 15/02S	USD	123 072.14	0.06
982 000	USA TREASURY NOTES 7.125 93-23 15/02S	USD	1 032 425.23	0.54
977 000	USA TREASURY NOTES 1.625 17-20 15/10S	USD	860 794.46	0.45
231 000	WI TREASURY SEC. 3.00 15-45 15/05	USD	213 794.83	0.11
1 273 000	WI TREASURY SEC. 1.375 16-21 31/01S	USD	1 115 033.52	0.58
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>244 760.51</b>	<b>0.13</b>
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>244 760.51</b>	<b>0.13</b>
247 600 000	KOREA TREAS -DY- FL.R 09-19 29/06S	KRW	244 760.51	0.13
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>5 373 501.59</b>	<b>2.81</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>5 373 501.59</b>	<b>2.81</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>91 838.94</b>	<b>0.05</b>
87 000	AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	EUR	91 838.94	0.05
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>593 862.02</b>	<b>0.31</b>
899 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	593 862.02	0.31
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>4 094 733.08</b>	<b>2.14</b>
426 500 000	KOREA -DY- 2.25 15-25 10/06S	KRW	346 960.76	0.18
498 000 000	KOREA -DY- 4.00 11-31 10/12S	KRW	490 151.45	0.26
615 000 000	KOREA -DY- 5.50 11-20 01/09S	KRW	630 194.67	0.33
664 000 000	KOREA -DY- 2.00 15-20 10/09S	KRW	523 781.32	0.27
732 000 000	KOREA TREAS -DY- 2.75 14-44 10/12S	KRW	684 772.93	0.36
921 000 000	KOREA TREASURY -DY- 2.00 16-46 10/03S	KRW	751 319.29	0.39
895 000 000	REPUBLIQUE DE COREE-DY-1.5 16-36 10/09S	KRW	667 552.66	0.35
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>593 067.55</b>	<b>0.31</b>
359 000	ESPAGNE 1.40 18-28 30/04A	EUR	374 081.59	0.20
129 000	ESPAGNE 1.4 18-28 30/07A	EUR	133 767.84	0.07
78 000	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	EUR	85 218.12	0.04

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**

						<b>1 497 670.55</b>	<b>0.78</b>
AUD	175 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	109 933.06	777.38	0.00
CHF	200 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	178 768.11	82.77	0.00
EUR	496 997.67	Goldman Sachs	02/04/2019	CAD	750 000.00	(2 985.66)	0.00
EUR	559 431.03	Citibank	02/04/2019	CZK	14 375 000.00	2 929.15	0.00
EUR	883 981.98	UBS	02/04/2019	SEK	9 290 000.00	(8 022.15)	0.00
EUR	7 435 739.57	UBS	02/04/2019	USD	8 481 061.75	(117 416.91)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
ILS	450 000.00	UBS	02/04/2019	EUR	110 093.79	328.88	0.00
NZD	200 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	136 062.66	300.99	0.00
USD	2 431 061.55	Morgan Stanley	02/04/2019	CAD	3 200 000.00	31 819.09	0.02
USD	14 917 448.65	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	13 243 782.61	41 561.52	0.02
USD	45 537 314.36	Citibank	02/04/2019	EUR	39 900 000.00	655 118.10	0.35
USD	575 000.00	UBS	02/04/2019	EUR	510 991.65	1 098.12	0.00
USD	2 322 881.53	Citibank	02/04/2019	TRY	12 655 000.00	73 828.88	0.04
CZK	4 450 000.00	Citibank	02/04/2019	EUR	172 549.37	(275.75)	0.00
EUR	1 744 850.26	Citibank	02/04/2019	MXN	38 450 000.00	(20 490.29)	(0.01)
HUF	106 050 000.00	Citibank	02/04/2019	USD	375 226.52	(4 446.63)	0.00
JPY	89 975 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	812 799.40	82.88	0.00
MXN	3 750 000.00	Citibank	02/04/2019	EUR	172 138.60	33.76	0.00
NOK	2 300 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	266 240.24	750.19	0.00
NOK	3 900 000.00	Citibank	02/04/2019	USD	451 436.02	1 285.25	0.00
PLN	650 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	151 269.62	(275.38)	0.00
SEK	1 375 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	131 714.29	310.00	0.00
TRY	625 000.00	Citibank	02/04/2019	EUR	98 277.39	246.33	0.00
USD	599 809.53	Morgan Stanley	02/04/2019	CHF	600 051.98	(2 414.21)	0.00
USD	1 104 780.63	Citibank	02/04/2019	NZD	1 625 000.00	(3 094.35)	0.00
USD	3 979 256.64	UBS	02/04/2019	NZD	5 840 000.00	(3 243.36)	0.00
AUD	375 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	265 234.13	1 021.57	0.00
CHF	573 843.45	Morgan Stanley	02/04/2019	USD	575 409.31	707.75	0.00
DKK	1 100 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	147 338.88	6.56	0.00
EUR	1 404 864.12	UBS	02/04/2019	DKK	10 480 000.00	1 063.95	0.00
EUR	1 271 105.72	UBS	02/04/2019	NOK	12 390 000.00	(10 242.85)	(0.01)
EUR	865 668.54	UBS	02/04/2019	NZD	1 450 000.00	(15 040.89)	(0.01)
EUR	593 601.53	Citibank	02/04/2019	TRY	3 690 000.00	11 917.49	0.01
EUR	654 304.67	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	741 337.41	(5 923.69)	0.00
ILS	325 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	USD	90 021.64	(422.74)	0.00
PLN	1 950 000.00	Citibank	02/04/2019	USD	511 555.28	(2 603.77)	0.00
TRY	12 655 000.00	Citibank	02/04/2019	USD	2 235 310.86	4 160.77	0.00
USD	1 127 922.57	Morgan Stanley	02/04/2019	AUD	1 600 000.00	(7 692.20)	0.00
USD	169 980.56	Morgan Stanley	02/04/2019	MXN	3 250 000.00	2 167.10	0.00
USD	1 576 155.89	Goldman Sachs	02/04/2019	NOK	13 825 000.00	(26 043.25)	(0.01)
USD	1 157 079.58	Goldman Sachs	02/04/2019	PLN	4 425 000.00	2 562.23	0.00
EUR	1 050 284.26	Morgan Stanley	02/04/2019	CZK	26 950 000.00	6 964.22	0.00
EUR	821 162.04	Goldman Sachs	02/04/2019	JPY	103 250 000.00	(9 605.57)	(0.01)
EUR	682 167.73	Goldman Sachs	02/04/2019	NOK	6 625 000.00	(2 976.28)	0.00
EUR	7 547 772.82	Morgan Stanley	02/04/2019	USD	8 518 522.84	(38 746.17)	(0.02)
GBP	350 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	461 775.47	(5 079.18)	0.00
USD	1 694 104.06	UBS	02/04/2019	CAD	2 230 000.00	22 136.56	0.01
USD	5 325 433.34	Goldman Sachs	02/04/2019	DKK	34 915 000.00	65 904.35	0.03
USD	132 190.08	Morgan Stanley	02/04/2019	GBP	100 000.00	1 677.61	0.00
USD	5 827 626.92	Citibank	02/04/2019	NOK	49 770 000.00	42 919.49	0.02
USD	4 180 011.62	Morgan Stanley	02/04/2019	PLN	15 790 000.00	54 681.83	0.03
USD	4 050 574.91	Citibank	02/04/2019	SEK	37 300 000.00	25 946.19	0.01
CAD	225 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	148 835.12	1 159.88	0.00
CHF	60 347 704.67	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	60 637 308.88	(36 834.56)	(0.02)
EUR	803 928.66	UBS	02/04/2019	AUD	1 290 000.00	(12 165.48)	(0.01)
EUR	898 713.64	UBS	02/04/2019	CAD	1 350 000.00	(1 256.36)	0.00
EUR	998 534.89	Citibank	02/04/2019	HUF	315 130 000.00	18 744.45	0.01
NOK	2 000 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	205 766.84	1 069.09	0.00
NZD	425 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	USD	288 614.95	1 101.12	0.00
USD	3 669 926.84	Goldman Sachs	02/04/2019	AUD	5 160 000.00	4 026.93	0.00
USD	3 017 662.38	UBS	02/04/2019	CHF	3 000 000.00	4 739.43	0.00
USD	4 172 688.02	Morgan Stanley	02/04/2019	JPY	463 455 000.00	(12 882.22)	(0.01)
USD	138 231.96	Goldman Sachs	02/04/2019	NZD	200 000.00	1 630.97	0.00
CAD	6 755 000.00	Citibank	02/04/2019	USD	5 054 211.09	1 948.78	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	34 714 765.75	UBS	02/04/2019	USD	34 524 643.20	296 499.23	0.16
CZK	13 825 000.00	Citibank	02/04/2019	USD	605 032.73	(3 627.01)	0.00
EUR	616 343.56	Goldman Sachs	02/04/2019	CHF	700 000.00	(9 634.53)	(0.01)
EUR	1 411 003.60	Morgan Stanley	02/04/2019	PLN	6 080 000.00	(1 373.28)	0.00
EUR	477 271.65	Goldman Sachs	02/04/2019	SEK	5 025 000.00	(5 217.13)	0.00
HUF	35 425 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	110 678.15	(536.06)	0.00
MXN	8 000 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	412 883.09	(408.90)	0.00
NZD	225 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	135 786.17	875.64	0.00
USD	1 333 442.02	Citibank	02/04/2019	CZK	30 425 000.00	9 703.02	0.01
USD	4 814 306.13	Morgan Stanley	02/04/2019	CZK	108 260 000.00	96 489.03	0.05
USD	4 753 093.37	Goldman Sachs	02/04/2019	JPY	527 725 000.00	(13 106.18)	(0.01)
USD	6 541 133.86	Citibank	02/04/2019	MXN	126 870 000.00	539.18	0.00
USD	100 218.81	Morgan Stanley	02/04/2019	SEK	925 000.00	437.62	0.00
EUR	1 119 214.89	UBS	02/04/2019	CHF	1 270 000.00	(16 488.22)	(0.01)
EUR	898 159.24	UBS	02/04/2019	GBP	770 000.00	4 576.79	0.00
EUR	1 495 207.39	UBS	02/04/2019	JPY	189 560 000.00	(30 025.62)	(0.02)
GBP	75 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	87 953.81	(916.56)	0.00
ILS	875 000.00	UBS	02/04/2019	USD	240 878.55	186.50	0.00
MXN	2 850 000.00	Citibank	02/04/2019	USD	146 911.95	12.54	0.00
USD	1 171 650.51	Citibank	02/04/2019	GBP	900 000.00	(985.73)	0.00
USD	817 707.43	Goldman Sachs	02/04/2019	HUF	229 200 000.00	15 622.71	0.01
USD	2 976 560.32	Citibank	02/04/2019	HUF	824 270 000.00	88 108.02	0.05
USD	3 391 305.04	Citibank	02/04/2019	ILS	12 285 000.00	5 726.44	0.00
USD	1 109 769.72	Goldman Sachs	02/04/2019	SEK	10 475 000.00	(17 434.24)	(0.01)
AUD	200 000.00	UBS	02/04/2019	USD	141 755.80	279.79	0.00
CAD	200 000.00	UBS	02/04/2019	USD	150 222.44	(457.85)	0.00
DKK	3 325 000.00	Citibank	02/04/2019	USD	502 451.73	(2 093.88)	0.00
EUR	437 910.54	Morgan Stanley	02/04/2019	AUD	700 000.00	(4 931.24)	0.00
EUR	466 979.53	Goldman Sachs	02/04/2019	GBP	400 000.00	2 780.85	0.00
EUR	575 679.62	Citibank	02/04/2019	ILS	2 380 000.00	(8 333.63)	0.00
EUR	325 088.52	Morgan Stanley	02/04/2019	ILS	1 325 000.00	(44.91)	0.00
EUR	499 186.08	Goldman Sachs	02/04/2019	NZD	825 000.00	(1 907.21)	0.00
JPY	29 725 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	239 436.65	(264.09)	0.00
SEK	4 425 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	476 321.97	670.16	0.00
USD	1 135 371.33	Citibank	02/04/2019	CAD	1 525 000.00	(5 481.40)	0.00
USD	4 113 005.85	Goldman Sachs	02/04/2019	GBP	3 090 000.00	77 070.84	0.04
USD	11 921 247.77	Goldman Sachs	04/04/2019	KRW	13 407 950 000.00	102 221.87	0.05
CLP	3 775 435 000.00	Goldman Sachs	04/04/2019	USD	5 545 081.93	2 831.33	0.00
KRW	13 272 900 000.00	Goldman Sachs	04/04/2019	USD	11 681 871.09	5 109.88	0.00
USD	1 739 954.74	Goldman Sachs	04/04/2019	CLP	1 167 575 000.00	21 483.68	0.01
USD	5 627 717.51	Morgan Stanley	04/04/2019	CLP	3 685 400 000.00	188 598.64	0.10
KRW	1 127 400 000.00	Morgan Stanley	04/04/2019	USD	989 902.54	2 531.80	0.00
USD	877 400.84	Morgan Stanley	04/04/2019	KRW	992 350 000.00	3 186.09	0.00
CLP	1 077 540 000.00	Morgan Stanley	04/04/2019	USD	1 583 523.15	(3.64)	0.00
USD	1 724 277.45	Citibank	07/05/2019	TRY	10 160 000.00	(6 566.57)	0.00
EUR	1 565 880.62	UBS	07/05/2019	CHF	1 750 000.00	368.71	0.00
EUR	886 158.74	Citibank	07/05/2019	HUF	285 070 000.00	115.43	0.00
USD	2 428 627.57	UBS	07/05/2019	CHF	2 410 000.00	624.49	0.00
USD	3 449 812.71	Citibank	07/05/2019	HUF	985 500 000.00	250.99	0.00
USD	8 187 470.51	UBS	07/05/2019	JPY	904 060 000.00	(4 653.45)	0.00
USD	4 946 807.87	Citibank	07/05/2019	DKK	32 790 000.00	(590.00)	0.00
USD	53 779 244.34	UBS	07/05/2019	EUR	47 760 000.00	(5 435.84)	0.00
USD	2 410 629.34	Citibank	07/05/2019	MXN	46 990 000.00	1 458.56	0.00
EUR	1 234 573.15	Goldman Sachs	07/05/2019	SEK	12 860 000.00	195.80	0.00
USD	4 419 606.48	UBS	07/05/2019	AUD	6 220 000.00	(1 555.58)	0.00
USD	4 906 936.76	Citibank	07/05/2019	CAD	6 550 000.00	(301.33)	0.00
USD	4 886 360.63	Citibank	07/05/2019	PLN	18 710 000.00	679.60	0.00
EUR	2 103 936.20	UBS	07/05/2019	JPY	261 530 000.00	(578.71)	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
EUR	9 316 204.78	UBS	07/05/2019	USD	10 490 000.00	1 371.59	0.00
USD	5 596 842.82	Citibank	07/05/2019	CZK	128 630 000.00	(26.10)	0.00
USD	3 630 610.18	UBS	07/05/2019	MXN	70 820 000.00	(58.28)	0.00
EUR	1 236 042.27	UBS	07/05/2019	NZD	2 040 000.00	(204.54)	0.00
EUR	443 298.17	Citibank	07/05/2019	TRY	2 940 000.00	(1 646.01)	0.00
USD	4 802 843.00	UBS	07/05/2019	NZD	7 040 000.00	(1 469.14)	0.00
EUR	1 135 917.59	UBS	07/05/2019	AUD	1 800 000.00	(237.23)	0.00
EUR	1 745 602.80	Citibank	07/05/2019	NOK	16 910 000.00	(436.80)	0.00
USD	3 103 628.12	Citibank	07/05/2019	ILS	11 250 000.00	(2 936.93)	0.00
EUR	1 257 195.62	UBS	07/05/2019	CAD	1 890 000.00	(168.19)	0.00
EUR	1 438 005.94	Citibank	07/05/2019	CZK	37 210 000.00	325.02	0.00
USD	5 147 201.53	Goldman Sachs	07/05/2019	CLP	3 502 770 000.00	(578.77)	0.00
USD	4 935 353.74	Citibank	07/05/2019	GBP	3 780 000.00	1 024.40	0.00
USD	6 791 551.79	Citibank	07/05/2019	NOK	58 430 000.00	(2 465.20)	0.00
USD	11 800 359.72	Goldman Sachs	07/05/2019	KRW	13 396 080 000.00	8 557.25	0.00
USD	1 489 037.79	Morgan Stanley	07/05/2019	CLP	1 013 320 000.00	(168.80)	0.00
EUR	1 254 961.56	Citibank	07/05/2019	PLN	5 410 000.00	548.17	0.00
EUR	1 551 624.43	UBS	07/05/2019	MXN	34 080 000.00	203.66	0.00
EUR	796 894.42	Citibank	07/05/2019	ILS	3 250 000.00	(114.11)	0.00
EUR	1 263 341.88	UBS	07/05/2019	GBP	1 090 000.00	(89.42)	0.00
USD	4 807 331.76	Morgan Stanley	07/05/2019	SEK	44 470 000.00	296.07	0.00
CHF	94 484 739.73	Morgan Stanley	07/05/2019	USD	95 220 000.00	(28 883.30)	(0.02)
EUR	1 271 389.73	Citibank	07/05/2019	DKK	9 490 000.00	(86.94)	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)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 22 429 031.16)	(2)	22 587 370.31
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		727 604.34
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		347 311.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		123 597.56
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		57 423.08
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	35 753.45
		<b>23 879 060.64</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		967 327.51
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	7 916.66
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		4 351.87
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>	(2)	17 394.39
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 218.27
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	23 852.27
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		27.20
		<b>1 022 088.17</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>22 856 972.47</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>23 534 247.58</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	146 526.20
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		37 417.10
Bank interest/Bankzinsen		584.37
		<b>184 527.67</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	36 413.44
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	13 975.95
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		3 087.26
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	22 749.99
		<b>76 226.64</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>108 301.03</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(182 146.65)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	239 669.45
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(28 806.01)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 682.60)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(24 986.30)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>110 348.92</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	372 029.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	(37 031.63)
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		(38 040.19)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		46 751.20
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>164 993.89</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(56 462.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(785 806.37)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>22 856 972.47</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - CHF - Capitalisation	300 051.9530	12 740.2450	(49 204.1400)	<b>263 588.0580</b>
P - CHF - Distribution	238 337.1330	0.0000	(57 690.0000)	<b>180 647.1330</b>
N - CHF - Capitalisation	33 883.7390	250.0000	(1 500.0000)	<b>32 633.7390</b>
M - CHF - Capitalisation	446 409.6610	78 106.6860	(64 963.5880)	<b>459 552.7590</b>
M - CHF - Distribution	174 138.5460	39 110.7480	0.0000	<b>213 249.2940</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	6 307 597.78	7 132 974.62	7 744 464.37
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	23.9298	23.7725	24.0293
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 084 062.03	2 760 405.75	3 491 223.77
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.5366	11.5819	11.8569
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.12	0.15	0.17
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	802 275.95	826 050.97	756 029.84
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	24.5842	24.3790	24.5554
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	11 184 573.07	10 778 802.82	9 956 042.75
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	24.3380	24.1455	24.3405
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 478 463.64	2 036 013.42	2 129 960.02
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.6224	11.6919	11.9661
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>22 587 370.31</b>	<b>98.82</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>21 129 296.84</b>	<b>92.44</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>20 244 738.90</b>	<b>88.57</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 247 135.00</b>	<b>5.46</b>
30 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	30 375.00	0.13
245 000	BORAL 2.25 13-20 20/02A	CHF	249 900.00	1.10
100 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.40 17-26 25/09A	CHF	101 600.00	0.44
120 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	122 700.00	0.54
60 000	NATIONAL AUSTR BANK 0.25 16-23 19/01A	CHF	60 900.00	0.27
40 000	NATIONAL AUSTRALIA 0.35 15-22 05/08A	CHF	40 700.00	0.18
50 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.250 18-24 13/03A	CHF	50 750.00	0.22
95 000	NATL AUSTRALIA BANK 1.625 13-23 05/09A	CHF	102 030.00	0.45
30 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	29 610.00	0.13
130 000	TRANSURBAN QLD 1.0000 18-25 08/12A	CHF	132 145.00	0.58
70 000	WESTPAC BANKING 0.25 19-27 29/01A	CHF	72 100.00	0.32
45 000	WESTPAC BANKING 0.40 15-23 09/06A	CHF	45 922.50	0.20
25 000	WESTPAC BANKING 0.40 18-24 06/06A	CHF	25 512.50	0.11
50 000	WESTPAC BANKING 0.50 15-22 02/02A	CHF	50 950.00	0.22
50 000	WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	CHF	50 600.00	0.22
50 000	WESTPAC BANKING GROUP 0.30 17-25 28/11A	CHF	50 500.00	0.22
30 000	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	30 840.00	0.13
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>434 885.00</b>	<b>1.90</b>
50 000	BAWAG PSK 0.01 16-21 15/09A	CHF	50 000.00	0.22
20 000	HYPO NOE GRUPPE 0.20 17-22 31/03A	CHF	20 160.00	0.09
20 000	HYPO NOE GRUPPE BANK 0.00 17-20 30/12U	CHF	20 110.00	0.09
20 000	HYPO NOE GRUPPE BANK 0.125 16-23 17/10A	CHF	20 100.00	0.09
20 000	HYPO VORARLBERG 0.2500 18-25 12/11A	CHF	20 610.00	0.09
50 000	HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	51 025.00	0.22
100 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 3.375 06-26 22/06A	CHF	122 300.00	0.53
100 000	RAIFFEISEN BANK INTL 4.75 12-22 24/10A	CHF	110 400.00	0.48
20 000	VORARLBERGER LHYBK 0.125 16-21 06/10A	CHF	20 180.00	0.09
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>253 807.50</b>	<b>1.11</b>
70 000	CBQ FINANCE 0.697 18-21 22/03A	CHF	70 560.00	0.31
90 000	CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	CHF	91 575.00	0.40
85 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	91 672.50	0.40
<b>BOLIVIA/BOLIVIEN</b>			<b>80 560.00</b>	<b>0.35</b>
80 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	80 560.00	0.35
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>569 505.00</b>	<b>2.49</b>
100 000	BANK OF MONTREAL 0.0500 18-22 30/12A	CHF	101 350.00	0.44
100 000	BANK OF NOVA SC 0.2000 18-25 19/11A	CHF	102 700.00	0.44
80 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	81 440.00	0.36
45 000	CANADIAN IMPERI 0.1000 18-25 30/04A	CHF	46 080.00	0.20
30 000	PROVINCE OF ALBERTA 0.375 19-29 07/02A	CHF	31 020.00	0.14
30 000	PROVINCE OF MANITOBA 0.80 19-39 15/03A	CHF	31 485.00	0.14
50 000	PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	CHF	51 050.00	0.22
60 000	QUEBEC (PROV.OF) 0.75 14-24 21/11A	CHF	63 660.00	0.28
60 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.1 18-23 18/07A	CHF	60 720.00	0.27
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>748 990.20</b>	<b>3.28</b>
120 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	CHF	119 520.00	0.52
250 000	BANCO DO BRASIL CAYMAN 2.50 13-19 20/06A	CHF	251 125.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	318 080.00	1.40
60 000	BANCO MERCANTIL DEL NO 1.55 19-22 11/10A	CHF	60 265.20	0.26
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>671 805.00</b>	<b>2.94</b>
35 000	BANCO DE CHILE 0.25 15-20 17/06A	CHF	35 175.00	0.15
20 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	20 290.00	0.09
20 000	BANCO DEL ESTADO - 0.575 17-27 07/04A	CHF	19 910.00	0.09
50 000	BANCO DEL ESTADO DE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	51 250.00	0.22
30 000	BANCO SANTANDER 0.3840 19-24 27/09A	CHF	30 195.00	0.13
20 000	BANCO SANTANDER 0.4410 18-23 21/12A	CHF	20 230.00	0.09
10 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	9 965.00	0.04
40 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	40 440.00	0.18
20 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	20 150.00	0.09
300 000	TANNER S FINANCIER 2.125 16-19 15/11S	CHF	303 000.00	1.33
120 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.375 17-20 10/11A	CHF	121 200.00	0.53
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>159 045.00</b>	<b>0.70</b>
55 000	NORDEA BANK 0.25 15-23 27/11A	CHF	56 045.00	0.25
100 000	POHJOLA BK 1.00 14-21 14/07A	CHF	103 000.00	0.45
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>1 808 990.00</b>	<b>7.91</b>
45 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	47 250.00	0.21
30 000	BANQUE FED CRED 0.4000 19-24 12/02A	CHF	30 480.00	0.13
30 000	BANQUE FED CRED MU 0.600 17-27 05/04A	CHF	30 450.00	0.13
20 000	BANQUE FED CRED MU 0.366 18-24 10/10A	CHF	20 240.00	0.09
30 000	BFCM 0.32 17-25 10/02A	CHF	30 180.00	0.13
50 000	BFCM 0.40 17-25 19/12A	CHF	50 475.00	0.22
50 000	BFCM 0.55 15-23 08/12A	CHF	51 150.00	0.22
25 000	BFCM 1.125 14-20 22/05A	CHF	25 427.50	0.11
35 000	BFCM 1.625 13-23 11/04A	CHF	37 467.50	0.16
30 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	32 865.00	0.14
125 000	BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	CHF	126 187.50	0.55
25 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	26 125.00	0.11
40 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	42 660.00	0.19
30 000	BPCE SA 0.5000 19-23 08/11A	CHF	30 585.00	0.13
55 000	BPCE SA EMTN 1.50 14-21 30/04A	CHF	57 200.00	0.25
40 000	CADES 2.50 11-25 09/12A	CHF	47 380.00	0.21
50 000	CIE DE FIN.FONCIER 2.50 06-31 24/02A	CHF	63 425.00	0.28
30 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.50 18-28 10/03A	CHF	31 230.00	0.14
70 000	EDF 0.30 16-24 14/10A	CHF	70 630.00	0.31
40 000	ELECT.DE FRANCE 0.65 16-28 13/10A	CHF	40 480.00	0.18
35 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	38 132.50	0.17
20 000	GROUPE AUCHAN 1.50 14-24 03/06A	CHF	19 500.00	0.09
50 000	MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	CHF	50 725.00	0.22
20 000	RCI BANQUE 0.55 18-23 30/05A	CHF	20 080.00	0.09
270 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	271 755.00	1.20
30 000	RFF 2.625 11-31 10/03A	CHF	38 700.00	0.17
60 000	SNCF 2.625 06-21 13/12A	CHF	65 130.00	0.28
30 000	SOC NATL CHEMINS FER 2.25 11-21 25/02A	CHF	31 575.00	0.14
30 000	SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A	CHF	30 195.00	0.13
200 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	202 400.00	0.89
30 000	SOCIETE GENERALE 2.375 12-22 19/09A	CHF	32 550.00	0.14
50 000	TOTAL CAPITAL I 0.2880 18-26 13/07A	CHF	50 900.00	0.22
30 000	UNIBAIL-RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	32 865.00	0.14
30 000	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	32 595.00	0.14
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>919 122.50</b>	<b>4.02</b>
275 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	277 062.50	1.22
30 000	COMMERZBANK AG 1.1000 18-25 11/07A	CHF	30 225.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
100 000	DEUT PFANDBRIEFBANK 0.30 16-21 02/11A	CHF	99 000.00	0.43
100 000	DEUTSCHE BAHN 0.5 18-28 18/07A	CHF	104 300.00	0.46
60 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	58 350.00	0.26
30 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	30 030.00	0.13
50 000	DEUTSCHE BANK AG 0.625 18-23 08/02A	CHF	48 925.00	0.21
15 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	14 790.00	0.06
60 000	EUROHYPO EMTN 3.125 06-25 14/07A	CHF	72 450.00	0.32
30 000	MUENCHENER 0.35 18-23 03/05A	CHF	30 420.00	0.13
20 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	20 150.00	0.09
30 000	MUENCHENER HYPO 0.1000 18-24 31/10A	CHF	30 720.00	0.13
50 000	MUENCHENER HYPO 0.5500 19-34 15/03A	CHF	51 625.00	0.23
50 000	MUENCHENER HYPOTHEKEN 0.25 19-29 26/02A	CHF	51 075.00	0.22
	<b>GREECE/GRIECHENLAND</b>		<b>90 900.00</b>	<b>0.40</b>
90 000	BLACK SEA TRADE 1.625 15-19 20/12A	CHF	90 900.00	0.40
	<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>		<b>441 375.00</b>	<b>1.93</b>
25 000	CS AG GUERN BR 3.125 10-30 12/11A	CHF	31 175.00	0.14
400 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	410 200.00	1.79
	<b>HONDURAS/HONDURAS</b>		<b>159 915.00</b>	<b>0.70</b>
35 000	CABEI 0.314 18-24 05/09A	CHF	35 542.50	0.16
65 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	66 267.50	0.29
35 000	CABEI 1.875 14-22 25/02A	CHF	37 135.00	0.16
20 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	20 970.00	0.09
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>61 164.00</b>	<b>0.27</b>
60 000	BHARAT PETROLEUM 3.00 14-19 20/12A	CHF	61 164.00	0.27
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>365 010.00</b>	<b>1.60</b>
200 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	206 000.00	0.90
115 000	RZD CAPITAL REGS 2.73 13-21 26/02A	CHF	120 405.00	0.53
35 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	38 605.00	0.17
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>193 487.50</b>	<b>0.85</b>
100 000	TEVA PHARM FIN IV 0.50 16-22 28/07A	CHF	96 100.00	0.42
105 000	TEVA PHARMA IND 1.00 16-25 28/07A	CHF	97 387.50	0.43
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>418 380.00</b>	<b>1.83</b>
50 000	GLENCORE FINANCE 2.25 16-21 10/05A	CHF	52 075.00	0.23
30 000	GLENCORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A	CHF	30 960.00	0.14
260 000	GLENCORE FINANCE EMTN 1.25 14-20 01/12A	CHF	263 770.00	1.15
70 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	71 575.00	0.31
	<b>KAZAKHSTAN/KAZAKHASTAN</b>		<b>81 690.00</b>	<b>0.36</b>
50 000	NC KAZ TEMI ZHO 2.59 14-19 20/06A	CHF	50 250.00	0.22
30 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	31 440.00	0.14
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 590 493.17</b>	<b>6.96</b>
290 000	ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	CHF	297 511.00	1.30
305 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	297 832.50	1.30
80 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	82 000.00	0.36
25 000	BIL 0.55 16-22 11/10A	CHF	25 225.00	0.11
90 000	CPI PROPERTY GR 1.6300 18-23 25/10A	CHF	91 890.00	0.40
110 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	111 650.00	0.49
40 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	42 220.00	0.18
130 000	FIAT FIN TRA 3.125 14-19 30/09A	CHF	131 820.00	0.58
85 000	GAZ CAPITAL 2.85 13-19 25/10A	CHF	86 198.50	0.38
200 000	GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	EUR	236 626.17	1.04
150 000	GRAND CITY PRO 0.956 18-26 01/09A	CHF	148 200.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	39 320.00	0.17
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>121 837.50</b>	<b>0.53</b>
95 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	95 950.00	0.42
25 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	25 887.50	0.11
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>241 530.00</b>	<b>1.06</b>
90 000	ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	CHF	90 225.00	0.39
35 000	AUCKLAND COUNCIL 1.5 14-25 28/11A	CHF	39 060.00	0.17
40 000	BNZ INT FUNDING 0.25 15-22 24/06A	CHF	40 520.00	0.18
50 000	BNZ INTL FUNDING 1.375 14-21 03/02A	CHF	51 525.00	0.23
20 000	KIWIBANK 0.25 18-23 18/10A	CHF	20 200.00	0.09
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>219 330.00</b>	<b>0.96</b>
50 000	DNB BANK ASA 0.0500 19-24 13/03A	CHF	50 450.00	0.22
20 000	DNB BK ASA 0.125 18-23 30/11A	CHF	20 280.00	0.09
50 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	52 050.00	0.23
35 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	35 560.00	0.16
30 000	SPAREBANKEN NORD 0.875 14-20 02/12A	CHF	30 585.00	0.13
30 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	30 405.00	0.13
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>20 030.00</b>	<b>0.09</b>
20 000	MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	CHF	20 030.00	0.09
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>234 080.00</b>	<b>1.02</b>
50 000	MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	CHF	50 500.00	0.22
100 000	PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A	CHF	100 700.00	0.44
80 000	POLOGNE 1.00 14-21 17/09A	CHF	82 880.00	0.36
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>235 127.72</b>	<b>1.03</b>
200 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	235 127.72	1.03
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>886 832.50</b>	<b>3.88</b>
80 000	EXP-IMP BANK KOREA 0.17 17-25 18/07A	CHF	80 720.00	0.35
50 000	EXPORT IMPORT BK 0.253 18-23 06/03A	CHF	50 750.00	0.22
70 000	EXPORT IMPORT BK 0.3825 18-24 11/07A	CHF	71 400.00	0.31
20 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	20 160.00	0.09
60 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	60 900.00	0.27
50 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	50 675.00	0.22
60 000	KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	CHF	60 660.00	0.27
35 000	KOREA 0.15 18-23 20/09A	CHF	35 367.50	0.15
50 000	KOREA GAS CORP 0.2075 18-23 02/08A	CHF	50 650.00	0.22
100 000	KOREA WEST POWER 0.125 19-24 27/02A	CHF	101 100.00	0.44
200 000	KR EXPRESSWAY 0.25 17-24 07/06A	CHF	202 800.00	0.90
100 000	THE KOREA DEVEL 0.303 18-23 14/06A	CHF	101 650.00	0.44
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>619 432.50</b>	<b>2.71</b>
250 000	BANCO SANTANDER 0.75 17-23 12/06A	CHF	254 250.00	1.12
80 000	BANCO SANTANDER 1.00 18-24 10/12A	CHF	82 200.00	0.37
40 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	41 080.00	0.18
50 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	58 200.00	0.25
30 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	30 195.00	0.13
25 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	25 312.50	0.11
30 000	SANTANDER CONSUMER 0.625 18-22 24/10A	CHF	30 585.00	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	41 760.00	0.18
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>609 973.77</b>	<b>2.67</b>
50 000	LANSFORSKRINGA 0.2000 18-26 17/04A	CHF	51 350.00	0.22
310 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	334 645.00	1.47

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



## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	223 978.77	0.98
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>245 320.00</b>	<b>1.07</b>
40 000	FCA CAPITAL 0.75 16-21 29/11A	CHF	40 420.00	0.18
200 000	UBS GROUP FUNDI 0.8750 19-25 30/01A	CHF	204 900.00	0.89
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 032 504.42</b>	<b>4.52</b>
15 000	ABN AMRO 1.50 12-23 18/07A	CHF	16 245.00	0.07
50 000	ABN AMRO BANK NV 0.30 16-24 18/12A	CHF	50 725.00	0.22
30 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	30 750.00	0.13
30 000	ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	CHF	30 360.00	0.13
50 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	50 475.00	0.22
20 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	19 950.00	0.09
85 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	86 530.00	0.38
30 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.30 19-24 05/09A	CHF	30 360.00	0.13
25 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	25 525.00	0.11
50 000	DAIMLER INTL FI 0.2500 18-22 14/11A	CHF	50 600.00	0.22
50 000	DAIMLER INTL FI 0.8500 18-25 14/11A	CHF	51 675.00	0.23
50 000	ENEL FINANCE 0.55 17-24 03/09A	CHF	50 225.00	0.22
25 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	31 750.00	0.14
100 000	FERROVIAL NL BV 2.124 17-XX 14/11A	EUR	98 915.92	0.43
25 000	ING BANK 2.625 11-21 23/03A	CHF	26 525.00	0.12
20 000	NIBC NV 1.375 16-19 17/06A	CHF	20 036.00	0.09
50 000	RABOBANK NEDERLAND 2.00 10-21 16/09A	CHF	53 025.00	0.23
175 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	215 512.50	0.95
80 000	RABOBANK NEDERLAND 3.50 07-23 31/08A	CHF	93 320.00	0.41
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>191 828.00</b>	<b>0.84</b>
60 000	EMIRATES NBD PJSC 0.625 18-23 09/02A	CHF	60 090.00	0.26
50 000	FIRST ABU DHABI 0.3225 18-23 27/09A	CHF	50 450.00	0.22
40 000	FIRST GULF BANK 0.625 15-22 27/05A	CHF	40 740.00	0.18
40 000	ICICI BK DUBAI 2.75 13-20 07/01A	CHF	40 548.00	0.18
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>2 788 134.50</b>	<b>12.19</b>
30 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	CHF	30 225.00	0.13
345 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 10-23 25/10A	CHF	350 002.50	1.53
200 000	BARCLAYS PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	201 200.00	0.88
60 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	62 790.00	0.27
25 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	26 175.00	0.11
65 000	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	65 812.50	0.29
30 000	CREDIT AGRICOLE 0.20 18-23 30/10A	CHF	30 150.00	0.13
290 000	CREDIT AGRICOLE 0.45 17-22 14/03A	CHF	292 320.00	1.28
10 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 16-26 14/12A	CHF	10 150.00	0.04
25 000	CREDIT AGRICOLE 1.00 14-21 08/10A	CHF	25 775.00	0.11
40 000	CREDIT AGRICOLE 1.25 14-20 17/07A	CHF	40 892.00	0.18
30 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.300 17-24 18/04A	CHF	30 240.00	0.13
45 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	49 927.50	0.22
70 000	CREDIT AGRICOLE LO 0.625 17-24 12/07A	CHF	70 210.00	0.31
220 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	234 410.00	1.03
40 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	41 000.00	0.18
120 000	CS AG LONDON 0.55 16-24 15/04A	CHF	123 000.00	0.54
80 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	82 560.00	0.36
150 000	LLOYDS BK 1.0 18-25 04/09A	CHF	151 425.00	0.66
60 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	60 300.00	0.26
230 000	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	228 735.00	1.00
100 000	VODAFONE GRP 0.50 16-31 19/09A	CHF	91 350.00	0.40
410 000	WESTPAC SECS 0.375 16-24 05/02A	CHF	418 610.00	1.84
40 000	WESTPAC SECURITIES 0.625 14-20 02/09A	CHF	40 620.00	0.18
30 000	WESTPAC SECURITIES NZ 0.125 17-22 15/12A	CHF	30 255.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 074 845.62</b>	<b>9.07</b>
40 000	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	40 760.00	0.18
80 000	AT T 1.375 14-24 04/12A	CHF	84 240.00	0.37
30 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	31 275.00	0.14
50 000	CITIGROUP EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	50 450.00	0.22
50 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	54 125.00	0.24
80 000	ELI LILLY 0.15 16-24 24/05A	CHF	81 040.00	0.35
50 000	GOLDMAN SACHS 0.500 17-24 04/12A	CHF	50 050.00	0.22
80 000	GOLDMAN SACHS G 1.0000 18-25 24/11A	CHF	81 880.00	0.36
55 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	55 797.50	0.24
40 000	JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A	CHF	40 880.00	0.18
50 000	JACKSON NATL LI 0.3000 18-23 18/12A	CHF	50 900.00	0.22
125 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	128 375.00	0.56
40 000	JPMORGAN CHASE 1.125 14-20 06/11A	CHF	40 900.00	0.18
70 000	MC DONALDS 0.17 16-24 04/10A	CHF	70 350.00	0.31
50 000	METROP LIFE GL FDG I 0.30 17-26 19/01A	CHF	50 625.00	0.22
80 000	METROPOLITAN LIFE 1.00 14-22 19/09A	CHF	83 440.00	0.37
40 000	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	41 440.00	0.18
50 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	52 050.00	0.23
30 000	MONDELEZ INTL INC 0.617 17-24 30/09A	CHF	30 390.00	0.13
25 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	25 512.50	0.11
100 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	116 360.62	0.51
50 000	NA DEVELOPMENT 0.3000 18-26 24/07A	CHF	51 750.00	0.23
60 000	NESTLE HOLDINGS INC 0.25 17-27 04/10A	CHF	61 410.00	0.27
75 000	NEW YORK LIFE GLB 0.375 15-22 02/02A	CHF	76 575.00	0.34
60 000	PHILIP MORRIS 2.00 11-21 06/12A	CHF	63 480.00	0.28
60 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	64 860.00	0.28
200 000	VERIZON COM REGS 1.00 17-27 30/11A	CHF	206 500.00	0.89
100 000	VERIZON COMMUNICAT 0.375 17-23 31/05A	CHF	101 400.00	0.44
45 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	45 585.00	0.20
50 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	50 600.00	0.22
90 000	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	91 845.00	0.40
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>427 672.50</b>	<b>1.87</b>
60 000	CORP ANDINA DE FOM 0.30 17-25 07/04A	CHF	60 570.00	0.26
70 000	CORP ANDINA DE FOMENTO1.375 13-21 11/02A	CHF	72 100.00	0.33
50 000	CORP ANDINA DE FOMENTO1.50 13-20 13/08A	CHF	51 275.00	0.22
30 000	CORP ANDINA FOM 0.15 16-22 24/02A	CHF	30 285.00	0.13
25 000	CORP ANDINA FOM EMTN 0.45 15-23 07/09A	CHF	25 512.50	0.11
25 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.304 16-24 16/09A	CHF	25 325.00	0.11
70 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	71 330.00	0.31
25 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.51 16-26 16/09A	CHF	25 425.00	0.11
60 000	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 14-24 05/02A	CHF	65 850.00	0.29
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDTITEL</b>		<b>884 557.94</b>	<b>3.87</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>111 453.74</b>	<b>0.49</b>
100 000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	111 453.74	0.49
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>120 151.49</b>	<b>0.52</b>
100 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	120 151.49	0.52
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>99 496.29</b>	<b>0.44</b>
100 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	99 496.29	0.44
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>49 725.00</b>	<b>0.22</b>
50 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-22 21/03S	CHF	49 725.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>109 389.45</b>	<b>0.48</b>
100 000	ENEL FL.R 18-78 24/05A	EUR	109 389.45	0.48
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>101 448.76</b>	<b>0.44</b>
100 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	101 448.76	0.44
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>72 135.00</b>	<b>0.32</b>
70 000	CS GROUP FL.R 18-** 04/09A	CHF	72 135.00	0.32
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>220 758.21</b>	<b>0.96</b>
100 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	112 924.24	0.49
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	107 833.97	0.47
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>1 458 073.47</b>	<b>6.38</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>1 230 383.23</b>	<b>5.38</b>
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>132 030.00</b>	<b>0.58</b>
80 000	CANADIAN IMP. 0.15 18-23 31/07A	CHF	81 080.00	0.36
50 000	CANADIAN IMPERI 0.6000 19-25 30/01A	CHF	50 950.00	0.22
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>30 465.00</b>	<b>0.13</b>
30 000	ADCB FINANCE CA 0.7250 18-24 15/02A	CHF	30 465.00	0.13
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>20 017.00</b>	<b>0.09</b>
20 000	TANNER S FINANC 1.0000 19-21 03/12A	CHF	20 017.00	0.09
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>80 936.50</b>	<b>0.35</b>
50 000	BANQUE FED CRED 0.2500 19-25 10/07A	CHF	49 901.50	0.21
30 000	CDT AGRICOLE HOME 0.45 19*29 24/01A	CHF	31 035.00	0.14
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>50 167.00</b>	<b>0.22</b>
50 000	HEATHROW FUNDING LIMITED	CHF	50 167.00	0.22
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>232 185.00</b>	<b>1.02</b>
230 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	232 185.00	1.02
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>40 580.00</b>	<b>0.18</b>
40 000	ASB FINANCE LTD 0.4500 19-25 30/01A	CHF	40 580.00	0.18
	<b>SOUTH KOREA/SUDKOREA</b>		<b>252 078.00</b>	<b>1.09</b>
150 000	INDUSTRIAL BANK 0.0219 19-25 16/07A	CHF	149 928.00	0.65
100 000	KOREA NAT.OIL 0.373 18-23 01/06A	CHF	102 150.00	0.44
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>174 644.73</b>	<b>0.76</b>
70 000	KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A	CHF	72 695.00	0.32
100 000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	101 949.73	0.44
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>110 880.00</b>	<b>0.49</b>
110 000	FIRST ABU DHABI 0.4010 19-24 02/10A	CHF	110 880.00	0.49
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>106 400.00</b>	<b>0.47</b>
70 000	CITIGROUP INC 0.7500 19-26 02/04A	CHF	70 805.00	0.31
35 000	JPMORGAN CHASE 0.45 16-26 11/11A	CHF	35 595.00	0.16
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>227 690.24</b>	<b>1.00</b>
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>227 690.24</b>	<b>1.00</b>
100 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	112 606.66	0.49
100 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	115 083.58	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Vertragspartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Nettovermögens
<b>Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)</b>						<b>(17 394.39)</b>	<b>(0.08)</b>
100 000.00	CHF	25/02/2039	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1.19%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(2 017.93)	(0.01)
275 000.00	CHF	19/07/2037	UBS AG LONDON BRANCH	1.11%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(4 938.04)	(0.02)
200 000.00	CHF	21/03/2027	BNP-PARIBAS SA PARIS	0.23%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(6 275.05)	(0.03)
300 000.00	CHF	09/01/2039	BNP-PARIBAS SA PARIS	1.26%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(8 234.89)	(0.04)
375 000.00	CHF	07/12/2028	BNP-PARIBAS SA PARIS	0.35%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(13 207.58)	(0.06)
550 000.00	CHF	18/07/2027	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.77%	17 279.10	0.08

  

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) CHF	% des Nettovermögens
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(23 852.27)</b>	<b>(0.10)</b>
EURO BOBL FUTURE	(3)	Citibank	30/06/2019	EUR	(446 651.42)	(2 605.52)	(0.01)
EURO BUXL FUTURE	(2)	Citibank	30/06/2019	EUR	(428 647.59)	(21 246.75)	(0.09)

  

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 Nettovermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>35 753.45</b>	<b>0.16</b>
EUR	199 250.00	UBS	02/04/2019	CHF	222 978.08	(166.77)	0.00
CHF	2 039 805.16	Morgan Stanley	12/04/2019	EUR	1 794 431.00	33 392.90	0.15
EUR	203 526.00	UBS	12/04/2019	CHF	227 536.37	33.13	0.00
CHF	241 010.17	UBS	12/04/2019	EUR	215 195.00	393.21	0.00
USD	100 000.00	UBS	20/09/2019	CHF	97 789.00	225.67	0.00
CHF	98 285.80	Morgan Stanley	20/09/2019	USD	100 000.00	276.30	0.00
CHF	142 718.01	Morgan Stanley	20/09/2019	EUR	126 000.00	2 069.17	0.01
EUR	126 000.00	UBS	20/09/2019	CHF	141 122.65	(470.16)	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 – Absolute Return Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

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
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>27 165 576.96</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(35 028.92)
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
		<b>3 581.25</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	27 490.26
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	20 531.82
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 844.54
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	16 717.78
		<b>67 584.40</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(64 003.15)</b>
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
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>552 518.19</b>
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		48 032.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		29 792.47
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>85 813.70</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(27 251 390.66)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>

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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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.

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
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
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 222 154 134.46)	(2)	222 743 989.18
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 793 670.66
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		109 843.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 533 304.34
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		77.51
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	553 005.73
		<b>231 733 890.58</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		135 981.88
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		172 763.81
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	72 880.74
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		34 241.88
		<b>415 868.31</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>231 318 022.27</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>241 015 547.88</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 624 262.19
Bank interest/Bankzinsen		18 929.14
		<b>2 643 191.33</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	430 594.47
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	13 087.64
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		11 635.30
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	206 218.12
		<b>661 535.53</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 981 655.80</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(675 212.69)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(761 456.66)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(4 044 432.36)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(3 499 445.91)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	5 565 224.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		2 214 179.04
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>4 279 957.31</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(303 705.36)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(13 673 777.56)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>231 318 022.27</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	117 573.7930	15 722.0570	(2 773.3290)	130 522.5210
P - CHF - Hedged - Capitalisation	158 859.4990	15 000.0000	(7 000.0000)	166 859.4990
P - EUR - Hedged - Capitalisation	289 081.6050	116 581.7990	(69 295.1200)	336 368.2840
R - USD - Capitalisation	355.2260	1 639.6970	0.0000	1 994.9230
R - EUR - Hedged - Capitalisation	6 282.7110	2 075.5460	0.0000	8 358.2570
N - USD - Capitalisation	946 902.7470	0.0000	(9 900.0000)	937 002.7470
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 302 233.0000	0.0000	(251 566.3400)	3 050 666.6600
N - USD - Hedged - Distribution	106 500.0000	316 865.4470	(19 000.0000)	404 365.4470
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 161 458.8080	538 436.0000	(272 499.8800)	2 427 394.9280
N - CHF - Hedged - Distribution	139 074.0860	0.0000	(21 052.0000)	118 022.0860
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 912 535.3960	517 477.7950	(859 598.2120)	2 570 414.9790
N - EUR - Hedged - Distribution	165 279.7040	0.0000	0.0000	165 279.7040
N - GBP - Hedged - Distribution	335 268.4460	148 009.0240	(59 867.0000)	423 410.4700
I - USD - Capitalisation	65 000.0000	0.0000	0.0000	65 000.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 687 941.7440	167 617.7380	(311 725.7350)	1 543 833.7470
I - JPY - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	774 675.4640	0.0000	0.0000	774 675.4640
S - EUR - Hedged - Capitalisation	671 447.9310	0.0000	0.0000	671 447.9310
M - USD - Capitalisation	337 751.0960	145 489.0450	(39 918.2340)	443 321.9070
M - USD - Distribution	25 000.0000	0.0000	(25 000.0000)	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 251 491.0620	4 550.0000	(144 820.0000)	1 111 221.0620
M - USD - Hedged - Distribution	302 957.1300	13 091.7570	(127 200.0000)	188 848.8870
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 560 266.0860	55 493.2450	(515 702.5750)	2 100 056.7560
M - CHF - Hedged - Distribution	198 450.0000	3 500.0000	(102 200.0000)	99 750.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 893 741.7360	116 817.6470	(625 990.5750)	1 384 568.8080
M - EUR - Hedged - Distribution	214 670.0210	4 293.0000	(25 169.2580)	193 793.7630
M - GBP - Hedged - Capitalisation	22 210.5420	0.0000	(9 000.0000)	13 210.5420
M - GBP - Hedged - Distribution	523 416.0000	15 000.0000	(10 650.0000)	527 766.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 384 551.23	1 211 949.18	668 083.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6078	10.3080	10.6323
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 655 738.04	1 535 792.20	2 479 946.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9229	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 366 295.47	2 813 239.53	1 932 318.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0078	9.7316	10.0461
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 049.94	3 649.84	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5518	10.2747	0.0000
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	83 035.53	60 813.96	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9346	9.6796	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 039 153.19	9 835 022.88	8 601 121.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7141	10.3865	10.6621
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 500 560.79	33 586 797.55	33 866 718.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6536	10.1709	10.1996
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 210 214.27	1 075 763.20	1 086 256.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4119	10.1011	10.1996
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.07	0.00
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 334 060.53	21 060 482.02	34 264 269.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0248	9.7436	10.0280
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 156 182.77	1 345 295.28	1 108 350.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7963	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.

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 981 808.20	28 559 827.47	26 600 464.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1080	9.8058	10.0744
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 631 924.33	1 609 443.44	733 435.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8737	9.7377	10.0744
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.07	0.00
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 253 059.76	3 300 872.46	2 418 163.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0448	9.8455	10.1081
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.07	0.00
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	696 615.94	675 181.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7172	10.3874	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 483 827.39	16 451 160.13	22 787 654.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0295	9.7463	10.0267
<b>I - JPY - Hedged - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 016 617 251	1 954 370 530	2 001 091 131
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 083	9 772	10 005
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	13.00
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 812 480.24	7 575 017.40	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0848	9.7783	0.0000
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 856 464.54	6 635 387.86	6 783 765.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2115	9.8822	10.1032

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 737 956.52	3 501 398.69	6 968 108.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6874	10.3668	10.6546
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 808 666.56	12 704 371.75	17 148 893.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6267	10.1514	10.1925
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 963 276.72	3 054 360.02	4 242 476.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3960	10.0818	10.1925
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.15	0.07	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 996 335.78	24 894 449.83	50 628 313.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9980	9.7234	10.0186
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	976 746.49	1 917 927.97	2 338 839.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7919	9.6645	10.0186
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.06	0.00
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 959 735.75	18 533 580.14	32 050 093.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0824	9.7868	10.0663
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 912 541.74	2 088 490.60	3 329 579.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8690	9.7288	10.0673
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.

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	135 449.26	219 780.91	209 197.14
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2531	9.8953	10.1010
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	5 298 787.21	5 148 781.18	5 554 237.94
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.0400	9.8369	10.1011
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			222 743 989.18	96.29
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>			199 991 778.28	86.45
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>198 735 398.28</b>	<b>85.91</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>5 840 512.11</b>	<b>2.52</b>
1 800 000	NATIONAL AUSTRA 0.6250 18-23 30/08A	EUR	2 052 214.97	0.89
5 050 000	QUEENSLAND TREASUR 3 17-24 22/03S	AUD	3 788 297.14	1.63
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>2 941 130.41</b>	<b>1.27</b>
2 450 000	BELGIUM KINGDOM 1.25 18-33 22/04A	EUR	2 941 130.41	1.27
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>940 044.00</b>	<b>0.41</b>
950 000	TORONTO DOMINION BANK 1.85 17-20 11/09S	USD	940 044.00	0.41
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>3 164 430.00</b>	<b>1.37</b>
3 000 000	METRO REGS 4.75 14-24 04/02S	USD	3 164 430.00	1.37
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>11 927 421.04</b>	<b>5.16</b>
6 300 000	CHINA DEV BK 2.75 17-22 16/11S	USD	6 262 767.00	2.71
200 000	CHINA DEVELOP.BK 0.375 17-21 16/11A	EUR	225 594.04	0.10
5 500 000	ICBC 2.875 17-22 12/10Q	USD	5 439 060.00	2.35
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>2 317 450.12</b>	<b>1.00</b>
2 000 000	FINGRID 3.50 17-27 23/11A	EUR	2 317 450.12	1.00
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>7 490 094.45</b>	<b>3.24</b>
1 200 000	DANONE 1.00 18-25 26/03A	EUR	1 393 286.18	0.60
1 300 000	ICADE 1.50 17-27 13/09A	EUR	1 466 624.01	0.63
4 000 000	UNIBAIL-RODAMCO REGS 1.00 15-25 14/03A	EUR	4 630 184.26	2.01
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>5 152 489.33</b>	<b>2.23</b>
2 300 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	2 689 550.25	1.17
1 200 000	BERLIN-HANNOVERSCH 0.625 18-25 22/10A	EUR	1 390 321.86	0.60
900 000	COMMERZBANK AG 1.2500 18-23 23/10A	EUR	1 016 092.79	0.44
500 000	KREDITANSTALT FUER 1.375 18-28 02/02A	SEK	56 524.43	0.02
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>2 985 780.00</b>	<b>1.29</b>
3 000 000	SWIRE PROPERT MTN 3.5 18-28 10/01S	USD	2 985 780.00	1.29
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>977 750.00</b>	<b>0.42</b>
1 000 000	INDIAN RAILWAY FINAN 3.835 17-27 13/12S	USD	977 750.00	0.42
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>7 917 914.32</b>	<b>3.42</b>
2 100 000	CDP 2.125 18-23 27/09A	EUR	2 391 539.13	1.03
3 200 000	FERROVIE DELLO STATO 0.875 17-23 07/12A	EUR	3 526 898.80	1.53
1 775 000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875 17-22 27/06A	EUR	1 999 476.39	0.86
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>5 701 128.11</b>	<b>2.46</b>
1 435 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.68 18-23 26/01A	EUR	1 629 030.05	0.70
3 550 000	SUMITOMO MITSUI FINL 0.934 17-24 11/10A	EUR	4 072 098.06	1.76
<b>LITHUANIA/LITAUEN</b>			<b>4 355 518.32</b>	<b>1.88</b>
1 300 000	LIETUVOS ENERGI 1.8750 18-28 10/07A	EUR	1 468 755.18	0.63
2 500 000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	2 886 763.14	1.25
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>20 848 804.15</b>	<b>9.01</b>
4 300 000	BANK OF CHINA REGS 2.25 16-21 12/07S	USD	4 215 075.00	1.82
800 000	BANQUE EUR D'INVEST 1.375 18-28 12/05A	SEK	90 467.55	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
4 450 000	BEI 2.375 17-27 24/05S	USD	4 414 756.00	1.91
25 700 000	BEI REGS 4.75 16-21 19/01A	MXN	1 251 180.62	0.54
1 300 000	EIB REGS 2.75 12-23 13/11A	SEK	155 735.98	0.07
2 400 000	EUROPEAN INVEST 2.8750 18-25 13/06S	USD	2 464 752.00	1.07
8 425 000	EUROPEAN INVESTMEN 2.125 16-26 13/04S	USD	8 256 837.00	3.56
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>1 911 120.00</b>	<b>0.83</b>
2 000 000	GREENKO REGS 4.875 16-23 16/08S	USD	1 911 120.00	0.83
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>21 607 643.22</b>	<b>9.34</b>
39 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	4 595 274.22	1.99
17 350 000	KOMMUNALBANKEN REGS 2.125 15-25 11/02S	USD	17 012 369.00	7.35
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>9 368 914.00</b>	<b>4.05</b>
3 050 000	ASIAN DEV BANK 2.375 17-27 10/08S	USD	3 019 439.00	1.31
6 050 000	ASIAN DEVELOPME 3.1250 18-28 26/09S	USD	6 349 475.00	2.74
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>2 899 248.00</b>	<b>1.25</b>
2 850 000	KOOKMIN BANK 3.625 18-21 23/10S	USD	2 899 248.00	1.25
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>13 481 625.48</b>	<b>5.83</b>
1 300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	1 438 991.79	0.62
2 400 000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.25 18-26 04/05A	EUR	2 763 774.01	1.19
1 300 000	CAJA RURAL 0.875 18-25 08/05A	EUR	1 501 788.29	0.65
3 100 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625 16-23 01/12A	EUR	3 550 834.59	1.54
1 234 000	COMMUNITY OF MADRID 1.571 19-29 30/04A	EUR	1 427 982.31	0.62
1 200 000	IBERDROLA FIN 1.00 17-25 07/03A	EUR	1 395 388.15	0.60
1 200 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	1 402 866.34	0.61
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>2 182 769.30</b>	<b>0.94</b>
20 000 000	ATRIUM LJUNGBERG AB 1.619 17-22 21/03A	SEK	2 182 769.30	0.94
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>21 531 093.04</b>	<b>9.31</b>
900 000	ENEL FINANCE IN 1.5000 19-25 21/07A	EUR	1 050 512.64	0.45
2 525 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	2 858 246.40	1.24
500 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	482 830.00	0.21
1 200 000	NEDER WATERSCHA 3.1250 18-22 05/12S	USD	1 231 416.00	0.53
16 100 000	NEDER WATERSCHAPSB 2.375 16-26 24/03S	USD	15 908 088.00	6.88
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>1 872 420.00</b>	<b>0.81</b>
2 000 000	TURKIYE SINAI KALK 4.875 16-21 18/05S	USD	1 872 420.00	0.81
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>6 493 277.00</b>	<b>2.81</b>
6 550 000	BANK ABU DHABI 3.00 17-22 30/04S	USD	6 493 277.00	2.81
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>13 074 354.16</b>	<b>5.65</b>
600 000	BANK OF CHINA 1.875 16-19 09/11S	USD	596 094.00	0.26
750 000	BARCLAYS PLC 0.625 17-23 14/11A	EUR	827 223.24	0.36
2 820 000	BAZALGETTE FIN 2.375 17-27 29/11A	GBP	3 738 541.65	1.62
3 040 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	4 042 322.55	1.74
1 230 000	SEVERN TRENT 2.75 16-31 05/12A	GBP	1 652 454.19	0.71
1 640 000	TRANSPORT FOR LONDON 2.125 15-25 24/04A	GBP	2 217 718.53	0.96
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>21 752 467.72</b>	<b>9.41</b>
1 160 000	BIRD 3.125 18-25 20/11S	USD	1 209 845.20	0.52
2 000 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	2 354 998.22	1.02
40 000 000	IBRD 2.95 17-20 13/03A	MYR	9 816 649.10	4.25
40 000 000	IBRD 7.00 13-23 07/06A	ZAR	2 720 698.98	1.18
48 400 000	IBRD 7.50 10-20 05/03A	MXN	2 473 831.29	1.07
5 000 000	IBRD 8.250 15-22 04/03A	TRY	653 126.23	0.28
2 485 000	INTL DEVPT ASSOC 2.75 18-23 24/04S	USD	2 523 318.70	1.09

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>1 256 380.00</b>	<b>0.54</b>
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>250 850.00</b>	<b>0.11</b>
250 000	KOREA DEV.BANK FL.R 17-22 06/07Q	USD	250 850.00	0.11
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 005 530.00</b>	<b>0.43</b>
1 000 000	HANJIN INTERNATIONAL FL.R 17-20 28/09Q	USD	1 005 530.00	0.43
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>22 752 210.90</b>	<b>9.84</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>22 752 210.90</b>	<b>9.84</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>2 268 830.71</b>	<b>0.98</b>
2 000 000	WESTPAC BANKING 0.625 17-24 22/11A	EUR	2 268 830.71	0.98
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>9 889 488.93</b>	<b>4.29</b>
12 825 000	ONTARIO 2.65 18-25 05/02S	CAD	9 889 488.93	4.29
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>658 672.79</b>	<b>0.28</b>
600 000	CASSA DEPOSITI PRESTI 0.75 17-22 21/11A	EUR	658 672.79	0.28
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>3 150 497.98</b>	<b>1.36</b>
4 000 000	AB SVERIGES SAKERS 0.75 19-24 28/01A	SEK	435 725.86	0.19
1 368 000	OP CORPORAT 19-24 26/02U	EUR	1 544 875.78	0.66
1 008 000	PROLOGIS INTL FUND II 1.75 18-28 15/03A	EUR	1 169 896.34	0.51
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>3 502 615.80</b>	<b>1.51</b>
3 390 000	KOREA WATER RESOUR 3.875 18-23 15/05S	USD	3 502 615.80	1.51
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>574 697.08</b>	<b>0.25</b>
500 000	TEEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	574 697.08	0.25
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>2 422 032.48</b>	<b>1.05</b>
13 000 000	CITY OF GOTHENB 1.0000 18-24 05/11A	SEK	1 433 432.48	0.62
1 000 000	KOMMUNINVEST I SVE 1.875 17-21 01/06S	USD	988 600.00	0.43
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>285 375.13</b>	<b>0.12</b>
250 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	285 375.13	0.12

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						USD	

**Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften**

						<b>553 005.73</b>	<b>0.24</b>
AUD	3 500 000.00	JP Morgan	18/04/2019	USD	2 485 221.55	1 796.13	0.00
JPY	1 700 000 000.00	JP Morgan	18/04/2019	USD	15 322 370.51	57 992.23	0.03
JPY	990 000 000.00	JP Morgan	18/04/2019	EUR	7 840 334.05	141 177.99	0.06
JPY	38 744 848.00	JP Morgan	16/05/2019	NOK	2 970 712.61	5 746.75	0.00
CHF	1 483 524.19	JP Morgan	16/05/2019	NOK	12 677 565.45	21 106.99	0.01
GBP	185 136.23	JP Morgan	16/05/2019	NOK	2 091 505.08	(1 511.49)	0.00
EUR	1 130 372.98	JP Morgan	16/05/2019	NOK	10 967 267.27	(1 786.24)	0.00
USD	1 074 476.58	JP Morgan	16/05/2019	NOK	9 142 962.54	10 936.94	0.00
EUR	993 431.15	JP Morgan	17/05/2019	SEK	10 402 801.27	(5 612.86)	0.00
EUR	148 808.06	Goldman Sachs	17/05/2019	USD	169 719.21	(1 997.51)	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 USD	
JPY	501 755 919.00	JP Morgan	17/05/2019	EUR	3 965 363.48	80 231.00	0.03
JPY	39 504 595.00	JP Morgan	17/05/2019	SEK	3 269 619.33	4 517.75	0.00
CHF	288 388.60	Goldman Sachs	17/05/2019	EUR	257 289.34	810.75	0.00
EUR	818 494.19	Goldman Sachs	17/05/2019	MXN	18 086 067.98	(3 250.23)	0.00
EUR	658 012.31	Morgan Stanley	17/05/2019	ZAR	10 922 192.42	(11 714.68)	(0.01)
GBP	40 733.15	Goldman Sachs	17/05/2019	JPY	6 007 718.00	(1 276.27)	0.00
GBP	157 820.61	Goldman Sachs	17/05/2019	MXN	4 063 237.57	(1 883.73)	0.00
GBP	4 150 159.26	JP Morgan	17/05/2019	USD	5 512 947.34	(92 919.79)	(0.04)
GBP	119 970.59	Morgan Stanley	17/05/2019	ZAR	2 321 522.66	(3 453.69)	0.00
JPY	12 677 111.00	Morgan Stanley	17/05/2019	EUR	102 337.12	(387.34)	0.00
USD	13 053 384.84	JP Morgan	17/05/2019	EUR	11 450 126.24	147 401.95	0.06
USD	9 070 078.24	Goldman Sachs	17/05/2019	MYR	37 019 069.92	(2 056.66)	0.00
CHF	1 394 671.59	JP Morgan	17/05/2019	SEK	12 864 485.45	14 684.69	0.01
GBP	398 194.74	JP Morgan	17/05/2019	CAD	703 251.77	(6 963.28)	0.00
JPY	84 169 080.00	JP Morgan	17/05/2019	CAD	1 008 986.04	7 114.82	0.00
JPY	796 410 887.00	JP Morgan	17/05/2019	USD	7 176 862.34	44 952.08	0.02
USD	750 422.87	Goldman Sachs	17/05/2019	MXN	14 543 551.65	6 037.78	0.00
CHF	206 125.18	Morgan Stanley	17/05/2019	GBP	159 254.53	(130.89)	0.00
CHF	1 237 841.74	Goldman Sachs	17/05/2019	MXN	24 092 106.76	15 144.16	0.01
CHF	31 525 422.32	JP Morgan	17/05/2019	USD	31 656 164.60	133 402.26	0.06
CHF	284 096.94	Goldman Sachs	17/05/2019	USD	285 298.90	1 178.43	0.00
EUR	1 414 860.25	Goldman Sachs	17/05/2019	AUD	2 267 222.58	(17 186.36)	(0.01)
JPY	5 350 746.00	Goldman Sachs	17/05/2019	GBP	36 878.15	357.34	0.00
JPY	24 081 742.00	Morgan Stanley	17/05/2019	ZAR	3 158 783.28	515.00	0.00
USD	3 107 386.12	JP Morgan	17/05/2019	GBP	2 340 334.83	50 842.26	0.02
USD	5 302 959.74	JP Morgan	17/05/2019	JPY	588 488 123.00	(33 293.12)	(0.01)
USD	965 729.30	JP Morgan	17/05/2019	SEK	8 868 785.59	6 323.71	0.00
CHF	7 399 549.90	JP Morgan	17/05/2019	JPY	824 798 599.00	(17 622.32)	(0.01)
CHF	182 487.46	Goldman Sachs	17/05/2019	JPY	20 403 950.00	(1 001.92)	0.00
GBP	251 260.96	JP Morgan	17/05/2019	AUD	468 817.44	(5 161.32)	0.00
GBP	2 436 436.68	JP Morgan	17/05/2019	EUR	2 837 020.28	(15 607.70)	(0.01)
GBP	171 548.36	JP Morgan	17/05/2019	SEK	2 091 977.59	(2 254.31)	0.00
JPY	134 126 223.00	JP Morgan	17/05/2019	GBP	910 257.98	27 409.08	0.01
JPY	5 810 263.00	Goldman Sachs	17/05/2019	TRY	295 854.49	2 771.46	0.00
USD	196 738.65	Morgan Stanley	17/05/2019	GBP	149 000.36	2 142.38	0.00
USD	157 323.93	Morgan Stanley	17/05/2019	TRY	889 038.62	7 279.32	0.00
CHF	1 978 510.59	JP Morgan	17/05/2019	AUD	2 792 806.74	9 522.37	0.00
CHF	806 844.19	Morgan Stanley	17/05/2019	ZAR	11 796 814.84	(15.60)	0.00
GBP	22 996.19	Morgan Stanley	17/05/2019	TRY	172 512.02	894.68	0.00
JPY	91 904 374.00	Goldman Sachs	17/05/2019	USD	827 959.57	5 424.74	0.00
CHF	3 020 177.94	JP Morgan	17/05/2019	CAD	4 035 632.72	21 219.42	0.01
CHF	18 063 509.81	JP Morgan	17/05/2019	EUR	15 911 001.16	280 489.95	0.13
EUR	2 248 175.32	JP Morgan	17/05/2019	CAD	3 410 157.10	(21 573.44)	(0.01)
EUR	3 480 748.65	Goldman Sachs	17/05/2019	GBP	2 990 436.97	17 661.12	0.01
EUR	5 645 224.62	Goldman Sachs	17/05/2019	JPY	714 058 415.00	(111 897.88)	(0.05)
EUR	205 885.59	Morgan Stanley	17/05/2019	TRY	1 326 591.65	8 040.94	0.00
EUR	23 473 658.65	JP Morgan	17/05/2019	USD	26 763 168.68	(305 986.01)	(0.12)
GBP	1 003 970.65	JP Morgan	17/05/2019	JPY	147 902 325.00	(29 894.22)	(0.01)
JPY	31 391 771.00	Goldman Sachs	17/05/2019	MXN	5 482 611.11	4 054.99	0.00
USD	1 351 052.07	JP Morgan	17/05/2019	AUD	1 898 615.15	1 223.22	0.00
USD	2 139 113.91	JP Morgan	17/05/2019	CAD	2 845 524.62	6 715.94	0.00
CHF	4 511 735.84	JP Morgan	17/05/2019	GBP	3 413 409.54	91 484.68	0.04
CHF	327 232.02	Morgan Stanley	17/05/2019	TRY	1 857 174.59	16 603.18	0.01
EUR	168 122.29	Goldman Sachs	17/05/2019	CHF	190 645.40	(2 740.29)	0.00
EUR	190 066.79	Morgan Stanley	17/05/2019	USD	216 135.49	(1 911.03)	0.00
GBP	107 633.45	Goldman Sachs	17/05/2019	USD	142 754.47	(2 187.28)	0.00
JPY	53 301 750.00	JP Morgan	17/05/2019	AUD	675 004.07	3 437.80	0.00
USD	619 747.25	Morgan Stanley	17/05/2019	ZAR	9 019 873.31	(2 363.09)	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**  
Unaudited semi-annual report • Ungeprüfter Halbjahresbericht  
31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 211 576 625.04)	(2)	210 655 201.98
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 845 111.18
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 096 803.68
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		8 352.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 229 561.36
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		12 938.85
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	960 947.34
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 612 235.63
		<b>222 421 152.98</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		3 168 113.92
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		16 146.09
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	60 789.10
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		27 467.17
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		4 561.49
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	13 216.99
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		255.04
		<b>3 290 549.80</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>219 130 603.18</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>273 916 244.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 198 059.43
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		7 077.66
Bank interest/Bankzinsen		22 945.89
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	621.77
		<b>3 228 704.75</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	413 447.66
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 288.04
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		339.68
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	184 730.12
		<b>603 805.50</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>2 624 899.25</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 142 187.11)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(940 611.84)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(1 782.75)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 892 293.16)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 882 305.40)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(5 234 281.01)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	4 707 866.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		960 947.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(13 216.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		2 316 209.35
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>2 737 525.57</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(31 404.04)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(57 491 762.35)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>219 130 603.18</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Number of Shares 01/10/2018/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019
N - USD - Capitalisation	2 500.0000	2 578.3400	0.0000	5 078.3400
N - USD - Hedged - Capitalisation	11 264 092.5750	3 681 664.0000	(6 240 458.5250)	8 705 298.0500
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 021 459.3040	28 532.0000	(411 067.0000)	638 924.3040
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 750 336.9360	450 296.0000	(1 075 699.9360)	1 124 933.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	456 650.5380	128 748.4830	(482 830.0000)	102 569.0210
I - USD - Capitalisation	248 693.0000	0.0000	(140 751.0000)	107 942.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	2 258 185.0000	723 682.0000	(1 181 206.0000)	1 800 661.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 573 416.0000	186 867.4520	(284 512.0000)	1 475 771.4520
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 550 283.8140	171 900.3480	0.0000	4 722 184.1620
S - EUR - Hedged - Capitalisation	2 048 576.9940	479 519.0000	(1 443 269.0000)	1 084 826.9940

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 967.93	25 626.35	26 307.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4302	10.2505	10.5232
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	94 893 038.72	118 121 098.43	48 120 626.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9006	10.4865	10.5092
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 930 508.67	10 847 158.90	16 675 210.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8472	10.6193	10.9528
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 043 469.74	16 784 114.66	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8170	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	984 859.18	4 379 738.11	5 592 367.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6019	9.5910	10.0678
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.21	0.22	0.25
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 126 562.40	2 550 340.18	1 880 499.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4367	10.2550	10.5236
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 634 461.00	23 683 204.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9040	10.4877	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 017 577.63	16 715 310.22	22 092 078.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8537	10.6236	10.9529
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	53 256 534.78	50 068 255.00	27 910 488.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2779	11.0033	11.2710
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 933 446.02	21 936 635.83	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0003	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>210 655 201.98</b>	<b>96.13</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>200 513 023.47</b>	<b>91.50</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>180 411 394.58</b>	<b>82.33</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>3 550 786.08</b>	<b>1.62</b>
200 000	AMP GROUP FINANCE SERVI 4.0 19-21 14/09S	USD	202 088.00	0.09
200 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	242 284.08	0.11
200 000	NATIONAL AUSTRALIA 0.875 17-20 26/06A	GBP	259 492.11	0.12
100 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.625 17-24 18/09A	EUR	113 438.17	0.05
100 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 5.125 09-21 09/12A	GBP	142 936.97	0.07
100 000	NEWCREST FIN PROP LTD 5.75 11-41 15/11S	USD	104 761.00	0.05
100 000	RIO TINTO FIN USA LTD 7.125 08-28 15/07S	USD	129 779.00	0.06
100 000	SUNCORP METWAY LTD 2.8 17-22 04/05S	USD	99 193.00	0.05
200 000	TELSTRA CORP 3.25 17-27 15/11S	USD	196 780.00	0.09
250 000	TELSTRA CORP 144A 3.125 15-25 07/04S	USD	247 985.00	0.11
250 000	TELSTRA CORP 144A 4.80 11-21 12/10S	USD	260 772.50	0.12
150 000	VICINITY 3.375 16-26 04/07A	GBP	206 768.85	0.09
300 000	WESTPAC BANKING 2.15 17-20 06/03S	USD	298 644.00	0.14
200 000	WESTPAC BANKING CORP 3.3 19-24 26/02S	USD	202 354.00	0.09
400 000	WESTPAC BANKING CORP 2.625 15-22 14/12A	GBP	543 815.40	0.24
300 000	WESTPAC BK CORP 2.65 18-21 25/01S	USD	299 694.00	0.14
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>726 265.16</b>	<b>0.33</b>
100 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	122 685.96	0.06
100 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	137 208.90	0.06
200 000	SUZANO AUSTRIA REGS 7.00 17-47 16/03S	USD	222 896.00	0.10
200 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	243 474.30	0.11
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>686 598.06</b>	<b>0.31</b>
200 000	BPOST BANK NV 1.25 18-26 11/07A	EUR	228 994.02	0.10
200 000	KBC GROUP NV 0.75 17-22 01/03M	EUR	228 205.79	0.10
200 000	KBC GROUPE SA 0.875 18-23 27/06A	EUR	229 398.25	0.11
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>917 719.80</b>	<b>0.42</b>
200 000	AIRCASTLE LTD 4.4000 18-23 25/09S	USD	203 628.00	0.09
300 000	IHS MARKIT LTD 4.1250 18-23 01/08S	USD	305 436.00	0.14
300 000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	USD	304 923.00	0.14
100 000	XLIT SUB 4.45 15-25 31/03S	USD	103 732.80	0.05
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>208 320.00</b>	<b>0.10</b>
200 000	EMBRAER SA 5.15 12-22 15/06S	USD	208 320.00	0.10
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>2 756 992.91</b>	<b>1.26</b>
200 000	BANK OF MONTREAL 1.375 17-21 29/12A	GBP	261 363.31	0.12
200 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.375 17-22 06/04A	EUR	226 995.35	0.10
200 000	CENOVUS ENERGY 5.40 17-47 15/06S	USD	199 672.00	0.09
500 000	GOLDCORP INC 3.70 13-23 15/03S	USD	509 020.00	0.22
200 000	LA CIE DE TELEPHON 4.464 18-48 01/04S	USD	208 290.00	0.10
200 000	MAGNA INTL 3.625 14-24 15/06S	USD	204 040.00	0.09
200 000	PETRO CANADA 5.95 05-35 15/05S	USD	235 750.00	0.11
300 000	ROYAL BANK OF CANA 2.75 17-22 01/02S	USD	301 128.00	0.14
150 000	TELUS 2.80 16-27 16/02S	USD	143 338.50	0.07
100 000	TELUS CORP 4.6000 18-48 16/11S	USD	105 600.00	0.05
200 000	TOTAL CAPITAL 1.125 14-22 18/03A	EUR	233 281.07	0.11
100 000	TOTAL CAPITAL CANADA 2.125 14-29 18/09A	EUR	128 514.68	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>2 785 902.50</b>	<b>1.27</b>
100 000	BAIDU INC 3.625 17-27 06/0	USD	98 010.00	0.04
200 000	BRASKEM FIN LTD 6.45 14-24 03/02S	USD	217 336.00	0.10
200 000	BRASKEM SA REGS 5.375 12-22 02/05S	USD	208 084.00	0.09
200 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	207 854.00	0.09
250 000	EMBRAER OVERSEAS 144A 5.696 13-23 16/09S	USD	268 527.50	0.12
100 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	99 684.00	0.05
900 000	FOXCONN FAR EAST LTD 2.25 16-21 23/09	USD	879 615.00	0.41
300 000	LONGFOR PROPERTIES 4.5 18-28 16/01S	USD	297 627.00	0.14
200 000	MIZUHO FIN GRP CAYMAN 4.60 14-24 27/03S	USD	207 116.00	0.09
300 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.25 17-22 01/03S	USD	302 049.00	0.14
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>889 513.00</b>	<b>0.41</b>
200 000	BANCO CREDITO 3.50 17-27 12/10S	USD	194 532.00	0.09
200 000	CENCOSUD REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	205 370.00	0.09
300 000	CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	USD	285 555.00	0.14
200 000	CENCOSUD SA 144A 4.875 12-23 20/01S	USD	204 056.00	0.09
	<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>		<b>273 564.80</b>	<b>0.12</b>
250 000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	USD	263 187.50	0.12
10 000	BCO BOGOTA REGS SUB 5.375 13-23 19/02S	USD	10 377.30	0.00
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>1 484 030.41</b>	<b>0.68</b>
350 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	403 655.59	0.18
450 000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	513 447.86	0.23
500 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	566 926.96	0.27
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>1 462 037.60</b>	<b>0.67</b>
400 000	NORDEA BANK 2.25 16-21 27/05S	USD	394 764.00	0.19
200 000	NORDEA BANK AB 3.7500 18-23 30/08S	USD	201 606.00	0.09
200 000	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-21 29/03A	EUR	240 527.94	0.11
250 000	NORDEA BANK REGS 2.375 15-22 02/06A	GBP	334 753.81	0.15
250 000	SAMPO 1.50 14-21 16/09A	EUR	290 385.85	0.13
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>18 046 493.54</b>	<b>8.24</b>
300 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	343 224.92	0.16
400 000	ALD SA 0.875 17-22 18/07A	EUR	452 656.76	0.21
100 000	ALD SA 1.2500 18-22 11/10A	EUR	114 559.90	0.05
100 000	AUCHAN 2.25 13-23 06/04A	EUR	117 134.59	0.05
100 000	AUCHAN HOLDING 2.6250 19-24 30/01A	EUR	117 411.94	0.05
150 000	AXA SUB 8.60 00-30 15/12S	USD	198 733.50	0.09
500 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	789 982.38	0.37
400 000	BPCE MED T SN REGS 5.15 14-24 21/07S	USD	417 464.00	0.19
250 000	BPCE SA 3.50 17-27 23/10S	USD	242 732.50	0.11
100 000	CAPGEMINI S 1.0000 18-24 18/10A	EUR	114 909.10	0.05
200 000	CAPGEMINI SE 1.75 15-20 01/07A	EUR	228 643.70	0.10
200 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07U	EUR	244 653.29	0.11
200 000	CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	EUR	229 110.81	0.10
400 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	470 016.03	0.22
200 000	CARREFOUR SA 0.75 16-24 26/04A	EUR	226 528.25	0.10
200 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	242 620.94	0.11
200 000	CIE DE SAINT-GOBAI 1 17-25 17/03A	EUR	228 679.63	0.10
100 000	CIE FIN ET IND AUTO0.375 16-25 07/02A	EUR	112 375.95	0.05
800 000	CIE OPTIQUE ESSILOR 1.75 14-21 09/04A	EUR	927 860.36	0.43
200 000	CNP ASSUR. 1.875 16-22 20/10A	EUR	232 993.62	0.11
200 000	CREDIT AGRICOLE 2.0000 19-29 25/03A	EUR	225 304.34	0.10
300 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	484 477.79	0.23
200 000	DANONE 3.00 12-22 15/06S	USD	200 656.00	0.09
100 000	DANONE SA 0.424 16-22 03/11A	EUR	114 056.85	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	DANONE SA 1.208 16-28 03/11A	EUR	116 552.95	0.05
300 000	EDENRED 1.875 17-27 30/03A	EUR	349 153.57	0.16
50 000	ENGIE 5.00 10-60 01/10S	GBP	101 556.87	0.05
200 000	FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	EUR	221 360.90	0.10
150 000	FRANCE TELECOM 5.625 04-34 23/01A	GBP	252 695.97	0.12
300 000	GECINA 2.00 17-32 30/06A	EUR	348 328.28	0.16
100 000	GROUPAMA SA SUB 6.00 17-27 23/01A	EUR	134 360.23	0.06
200 000	HIT FINANCE BV 4.875 06-21 27/10A	EUR	249 218.80	0.11
100 000	HOLDING INFRASTRUCTUR 0.625 17-23 27/03A	EUR	110 952.18	0.05
100 000	ICADE 1.50 17-27 13/09A	EUR	112 817.23	0.05
300 000	JC DECAUX 1.00 16-23 01/06A	EUR	348 139.64	0.16
400 000	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	467 442.45	0.21
300 000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	378 197.22	0.17
100 000	KLEPIERRE 1.75 14-24 06/11A	EUR	119 663.25	0.05
100 000	KLEPIERRE 4.75 11-21 14/03A	EUR	123 334.96	0.06
200 000	KLEPIERRE 1.375 17-27 16/02A	EUR	234 206.30	0.11
200 000	KLEPIERRE EMTN 1.00 15-23 17/04A	EUR	231 536.16	0.11
300 000	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	342 608.48	0.16
200 000	LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	EUR	245 124.90	0.11
100 000	ORANGE 1.00 16-25 12/05A	EUR	115 953.35	0.05
200 000	ORANGE 4.125 11-21 14/09S	USD	207 160.00	0.09
100 000	ORANGE 5.375 12-42 13/01S	USD	113 983.00	0.05
150 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	282 755.70	0.13
100 000	ORANGE SA 1.5 17-27 09/09A	EUR	117 992.44	0.05
100 000	ORANGE SA 5.625 04-34 23/01A	GBP	174 644.42	0.08
100 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	121 310.47	0.06
300 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	358 639.41	0.16
200 000	SCHNEIDER ELEC 144A 2.95 12-22 27/09S	USD	200 120.00	0.09
200 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0.875 15-25 11/03A	EUR	230 732.20	0.11
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 1.50 15-23 08/09A	EUR	119 453.28	0.05
300 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	358 612.46	0.16
200 000	SOCIETE GENERALE 0.125 16-21 05/10A	EUR	225 555.86	0.10
200 000	SOCIETE GENERALE 1 5.625 15-45 24/11S	USD	213 070.00	0.10
200 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	234 796.92	0.11
500 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	628 818.46	0.30
700 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	813 614.86	0.38
500 000	TOTAL CAPITAL INTL 2.25 15-22 09/06A	GBP	675 573.38	0.32
250 000	TOTAL CAPITAL INTL 2.70 12-23 25/01S	USD	250 237.50	0.11
100 000	UNIBAIL RODAMCO SE 2.00 16-36 28/04M	EUR	119 182.66	0.05
100 000	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 15-30 15/04A	EUR	114 764.25	0.05
200 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	246 784.46	0.11
300 000	VALEO SA 0.375 17-22 12/09A	EUR	335 312.21	0.15
200 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	223 388.76	0.10
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>8 488 356.34</b>	<b>3.87</b>
300 000	BASF 2.50 17-22 18/01A	USD	300 174.00	0.14
100 000	BASF 1.875 13-21 04/02A	EUR	116 693.31	0.05
200 000	COMMERZBANK 0.50 16-23 13/09A	EUR	219 759.71	0.10
100 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	126 919.10	0.06
200 000	COMMERZBANK AG 1.2500 18-23 23/10A	EUR	225 798.39	0.10
200 000	COMMERZBANK SUB 144A 8.125 13-23 19/09S	USD	228 060.00	0.10
300 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	352 552.45	0.16
300 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	344 333.18	0.16
300 000	COVESTRO 1.75 16-24 25/09A	EUR	356 793.45	0.16
150 000	DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A	EUR	170 009.03	0.08
450 000	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	515 999.54	0.24
400 000	DEUTSCHE POST FIN REGS2.875 12-24 11/12A	EUR	513 865.56	0.23
100 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	115 871.38	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	EUROGRID GMBH 3.875 10-20 22/10A	EUR	119 182.67	0.05
200 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	232 575.92	0.11
800 000	HENKEL AG 2.00 17-20 12/06A	USD	794 488.00	0.36
850 000	HENKEL KGAA 0.00 16-21 13/09A	EUR	956 188.18	0.44
150 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	174 888.38	0.08
500 000	METRO 1.125 18-23 06/03A	EUR	546 384.42	0.25
200 000	MUNICH RE 6.25 12-42 26/05A	EUR	263 997.75	0.12
500 000	MUNICH RE 6.625 12-42 26/05A	GBP	742 212.06	0.34
100 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	117 052.62	0.05
100 000	ROBERT BOSCH EMTN 1.75 14-24 08/07A	EUR	121 732.66	0.06
200 000	SAP 1.75 14-27 22/02A	EUR	245 347.22	0.11
100 000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	117 250.24	0.05
200 000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	234 334.30	0.11
200 000	SAP SE 1.375 18-30 13/03A	EUR	235 892.82	0.11
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>657 010.00</b>	<b>0.30</b>
200 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	192 650.00	0.09
500 000	COUNTRY GARDEN HLD 5.125 18-25 17/01S	USD	464 360.00	0.21
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>1 283 649.42</b>	<b>0.59</b>
850 000	ARION BANK 1.00 18-23 20/03A	EUR	944 143.37	0.44
300 000	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	339 506.05	0.15
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>403 480.00</b>	<b>0.18</b>
100 000	BHARTI AIRTEL REGS 4.45 15-25 10/06S	USD	98 338.00	0.04
300 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	305 142.00	0.14
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>2 555 379.88</b>	<b>1.17</b>
100 000	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	113 337.11	0.05
100 000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	134 539.89	0.06
100 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	113 681.83	0.05
150 000	GE CAP UK FDG 8.00 09-39 14/01A	GBP	294 944.56	0.13
100 000	GE CAPITAL 5.875 08-33 18/01A	GBP	160 001.89	0.07
200 000	GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	USD	185 272.00	0.08
250 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.00 17-23 15/09A	EUR	283 578.58	0.13
200 000	JOHNSON CONTROLS INTL 3.90 16-26 14/02S	USD	204 117.50	0.09
100 000	JOHNSON CONTROLS INTL 4.50 17-47 15/02S	USD	96 004.00	0.04
300 000	KERRY GROUP FIN SER 3.20 13-23 09/04S	USD	296 025.45	0.15
100 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	124 224.27	0.06
156 000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	USD	163 456.80	0.07
400 000	SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	USD	386 196.00	0.19
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>2 127 251.81</b>	<b>0.97</b>
300 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	359 212.07	0.17
100 000	INTESA SAN PAOLO 1.125 15-22 04/03A	EUR	113 560.56	0.05
300 000	INTESA SAN PAOLO 6.50 11-21 24/02S	USD	314 025.00	0.14
300 000	INTESA SANPAOLO 4.125 10-20 14/04A	EUR	351 279.13	0.16
200 000	INTESA SANPAOLO SP 1.375 17-24 18/01A	EUR	225 016.90	0.10
100 000	SOCIETA INIZ AUTO 3.375 14-24 13/02A	EUR	123 272.09	0.06
200 000	SOCIETA INIZIATIVE 1.625 18-28 08/02A	EUR	217 850.87	0.10
100 000	UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	EUR	115 592.92	0.05
200 000	UNICREDIT SPA 4.625 17-27 12/04S	USD	196 608.00	0.09
100 000	UNIONE DI BANCHE ITA 0.750 17-22 17/10A	EUR	110 834.27	0.05
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>1 924 939.00</b>	<b>0.88</b>
500 000	MARUBENI CORP 3.75 18-23 17/04S	USD	507 750.00	0.24
200 000	MITSUBISHI CORP 3.375 14-24 23/07S	USD	203 392.00	0.09
150 000	MITSUBISHI UFJ FINAN I3.741 19-29 07/03S	USD	154 006.50	0.07
150 000	MITSUMI SUMITOMO INS 7.00 12-72 15/03M	USD	162 754.50	0.07
200 000	MIZUHO FINANCIAL G 2.273 16-21 13/09S	USD	196 662.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	SOMPO JAPAN INSURANCE 5.325 13-73 28/03S	USD	208 804.00	0.10
500 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.45 17-22 18/01S	USD	491 570.00	0.22
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 078 258.26</b>	<b>0.49</b>
350 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	393 115.40	0.18
600 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	685 142.86	0.31
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 470 070.87</b>	<b>1.13</b>
100 000	ALLERGAN 2.625 18-28 15/11A	EUR	119 049.05	0.05
100 000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	112 746.50	0.05
100 000	ALLERGAN FUNDING 4.55 15-35 15/03S	USD	98 264.00	0.04
100 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.125 17-29 01/06A	EUR	112 966.57	0.05
100 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	117 140.20	0.05
300 000	AROUNDTOWN SA 3.25 18-27 18/07A	GBP	391 947.23	0.19
300 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	377 811.60	0.18
100 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	EUR	111 468.69	0.05
200 000	INGERSOLL-RAND 3.55 14-24 01/11S	USD	204 386.00	0.09
200 000	NESTLE FINANCE 1.75 17-37 02/11A	EUR	246 146.68	0.11
200 000	NESTLE FINANCE 2.25 12-23 30/11A	GBP	274 928.20	0.13
300 000	TYCO ELECTRONIC 3.50 12-22 03/02S	USD	303 216.15	0.14
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>4 348 044.78</b>	<b>1.98</b>
200 000	ALFA REGS 5.25 14-24 25/03S	USD	209 034.00	0.10
150 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	152 122.50	0.07
100 000	AMERICA MOVIL SA 3.125 12-22 16/07S	USD	100 517.35	0.05
700 000	COCA COLA FEMSA 3.875 13-23 26/11S	USD	724 339.00	0.32
200 000	COCA-COLA FEMSA SA 5.25 13-43 26/11S	USD	230 070.00	0.10
200 000	EL PUERTO LIVERPOOL 3.875 16-26 06/10S	USD	191 136.00	0.09
650 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	759 805.65	0.34
400 000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	USD	407 192.00	0.19
200 000	GRUPO BIMBO REGS 4.70 17-47 10/11S	USD	193 504.00	0.09
400 000	MEXICHEM REGS 4.875 12-22 19/09S	USD	415 992.00	0.19
200 000	MEXICHEM SAB 4.00 17-27 04/10S	USD	194 404.00	0.09
200 000	MEXICHEM SAB 5.50 17-48 15/01S	USD	188 384.00	0.09
86 070	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	86 828.28	0.04
200 000	SANTANDER BR REGS 4.125 12-22 09/11S	USD	202 210.00	0.09
300 000	SIGMA ALIMENTOS RE 4.125 16-26 02/05S	USD	292 506.00	0.13
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>338 081.15</b>	<b>0.15</b>
300 000	BNZ INT FUNDING 0.50 18-23 13/05A	EUR	338 081.15	0.15
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>102 295.85</b>	<b>0.05</b>
100 000	SCHLUMBERGER NORGE 4.20 11-21 15/01S	USD	102 295.85	0.05
	<b>PERU/PERU</b>		<b>416 352.00</b>	<b>0.19</b>
200 000	BBVA BANCOMER CONTI 5.00 12-22 26/08S	USD	210 624.00	0.10
200 000	BCO CREDITO DEL PERU 4.25 13-23 01/04S	USD	205 728.00	0.09
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>229 923.74</b>	<b>0.10</b>
200 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	229 923.74	0.10
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>842 659.62</b>	<b>0.38</b>
750 000	DBS GROUP HLDGS 1.5000 18-28 11/04A	EUR	842 659.62	0.38
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>915 924.00</b>	<b>0.42</b>
400 000	DOOSAN HEAVY INDUS 2.125 15-20 27/04S	USD	396 424.00	0.18
500 000	KOOKMIN 4.5 19-29 01/02S	USD	519 500.00	0.24
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>6 933 286.18</b>	<b>3.16</b>
400 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	442 766.70	0.21
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	EUR	227 453.48	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	BANCO SANTANDER 3.125 17-23 23/02S	USD	197 676.00	0.09
600 000	BANCO SANTANDER SA 2.75 18-23 12/09A	GBP	796 630.60	0.37
300 000	CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	EUR	337 131.22	0.15
100 000	CAIXABANK SA 1.125 17-24 17/05A	EUR	114 236.52	0.05
100 000	ENAGAS FIN EMTN 1.375 16-28 05/05A	EUR	117 030.16	0.05
200 000	GAS NATURAL CAPITA 1.125 17-24 11/201	EUR	232 957.69	0.11
500 000	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	582 697.39	0.28
1 000 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	1 126 454.35	0.52
200 000	RED ELECT FINANCE 1.00 16-26 21/04A	EUR	230 015.82	0.10
100 000	RED ELECT FINANCE 4.875 11-20 29/04A	EUR	118 347.27	0.05
300 000	SANTAN CONSUMER FI 1.50 15-20 12/11A	EUR	345 171.95	0.16
300 000	SANTANDER CONSUMER 0.75 17-22 17/10A	EUR	338 124.94	0.15
200 000	SANTANDER FIN 1.0 19-24 27/02A	EUR	226 808.97	0.10
100 000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	116 824.68	0.05
100 000	SANTANDER ISSUANCES 3.25 16-26 04/04A	EUR	121 722.55	0.06
200 000	TELEFONICA EMIS 0.318 16-20 17/10A	EUR	226 097.08	0.10
100 000	TELEFONICA EMIS 1.715 17-28 12/01A	EUR	116 495.69	0.05
100 000	TELEFONICA EMIS EMTN 1.93 16-31 17/10A	EUR	114 894.51	0.05
100 000	TELEFONICA EMIS EMTN 5.445 10-29 08/10A	GBP	161 949.97	0.07
200 000	TELEFONICA EMIS SA 5.289 09-22 09/12A	GBP	293 233.64	0.13
200 000	TELEFONICA EMISION 4.103 17-27 08/03S	USD	202 726.00	0.09
150 000	TELEFONICA EMISIONES 4.895 18-48 06/03S	USD	145 839.00	0.07
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>5 551 613.60</b>	<b>2.53</b>
200 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	232 802.73	0.11
200 000	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	224 808.05	0.10
100 000	FASTIGHETS AB BALD 1.875 17-26 23/01A	EUR	111 183.48	0.05
300 000	MOLNLYCKE HLDG 1.50 14-22 28/02A	EUR	347 486.15	0.16
200 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	238 870.62	0.11
100 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	117 652.22	0.05
200 000	SCA HYGIENE 0.625 17-22 28/03A	EUR	228 165.37	0.10
200 000	SCA HYGIENE AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	236 117.39	0.11
400 000	SEB 1.25 16-22 08/05A	GBP	518 322.26	0.23
300 000	SEB 2.625 16-21 15/03S	USD	298 743.00	0.14
300 000	SHB 144A MTN TR.5 5.125 10-20 30/03S	USD	307 362.00	0.14
200 000	SKF REGS 1.625 15-22 02/12A	EUR	234 529.68	0.11
300 000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	369 614.15	0.17
200 000	SVENSKA HANDELSBANK 2.375 16-22 18/01A	GBP	268 175.72	0.12
100 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.625 18-22 18/06A	GBP	131 330.58	0.06
400 000	SWEDBANK 2.80 17-22 14/03S	USD	396 896.00	0.18
200 000	SWEDBANK AB 1.2500 17-21 29/12A	GBP	257 602.67	0.12
350 000	SWEDBANK AB 1.625 18-22 28/12A	GBP	454 211.52	0.21
300 000	TELIA SONERA REGS 1.625 15-35 23/02A	EUR	326 250.80	0.15
200 000	TELIASONERA 4.75 09-21 16/11A	EUR	251 489.21	0.11
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>1 009 569.00</b>	<b>0.46</b>
200 000	COMPASS BANK 2.75 14-19 29/09S	USD	199 619.00	0.09
600 000	PTT GLB CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	614 766.00	0.28
200 000	THE SIAM COMM BANK 2.75 17-23 16/05S	USD	195 184.00	0.09
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>20 221 269.35</b>	<b>9.23</b>
250 000	ABB FINANCE 0.625 16-23 03/05A	EUR	286 186.39	0.13
100 000	ABB FINANCE 0.755 17-24 16/05A	EUR	114 947.28	0.05
500 000	ABN AMRO BANK 1.00 17-20 30/06S	GBP	649 336.19	0.31
100 000	ABN AMRO BANK 2.50 13-23 29/11A	EUR	124 186.09	0.06
200 000	ABN AMRO BANK SUB 2.875 16-28 18/01A	EUR	239 744.20	0.11
500 000	ADECCO INT FINANCIAL 1.00 16-24 02/12A	EUR	575 864.85	0.27
300 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	352 390.75	0.16
300 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	623 754.45	0.29

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	487 824.43	0.22
200 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	233 065.48	0.11
100 000	ALLIANZ FIN II 1.375 16-31 21/04A	EUR	116 221.71	0.05
200 000	ALLIANZ FINANCE 4.50 13-43 13/03A	GBP	368 894.73	0.17
100 000	ALLIANZ FINANCE II 3.50 12-22 14/02A	EUR	123 930.08	0.06
300 000	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	357 942.12	0.16
200 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	254 624.20	0.12
200 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	234 222.02	0.11
200 000	BRASKEM NETHERLANDS 3.50 17-23 10/01S	USD	196 188.00	0.09
350 000	BRENTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	392 231.16	0.18
100 000	BRITISH GAS INTL FIN 0.00 91-21 04/11U	USD	92 000.00	0.04
200 000	CNH INDUSTRIAL FIN 4.50 16-23 15/08S	USD	208 164.00	0.09
400 000	CNH INDUSTRIAL NV 3.85 17-27 15/11S	USD	382 568.00	0.17
300 000	COCA COLA HBC FIN 1.00 16-24 11/11A	EUR	359 845.35	0.16
300 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	344 814.88	0.16
500 000	COMPASS GROUP INTL 0.625 17-24 03/07A	EUR	572 120.15	0.26
300 000	COOP EMTN TR76 3.875 12-22 08/02S	USD	308 760.00	0.14
250 000	DEUTCHE TELECOM INTL 2.125 13-21 18/01A	EUR	292 193.65	0.13
300 000	DEUTSCHE POST FIN 2.95 12-22 27/06A	EUR	369 546.78	0.17
300 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	447 625.84	0.20
300 000	DEUTSCHE TELEKOM 4.875 12-42 06/03A	USD	312 354.00	0.14
300 000	DEUTSCHE TELEKOM I 0.875 17-24 30/01A	EUR	345 859.14	0.16
100 000	DEUTSCHE TELEKOM I 1.375 17-27 30/01A	EUR	116 197.01	0.05
200 000	DEUTSCHE TELEKOM INT 2.82 17-22 19/01S	USD	199 546.00	0.09
300 000	DSM 0.75 16-26 28/09A	EUR	340 257.23	0.16
200 000	EDP FINANCE BV 3.625 17-24 15/07S	USD	198 672.00	0.09
100 000	ELM BV EMTN 2.50 12-20 24/09A	EUR	116 534.98	0.05
150 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	158 706.00	0.07
600 000	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	573 654.00	0.27
150 000	ENEL FINANCE IN 1.5000 19-25 21/07A	EUR	175 085.44	0.08
200 000	ENEL FINANCE IN 4.6250 18-25 14/09S	USD	206 928.00	0.09
300 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	358 881.95	0.16
200 000	EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	EUR	225 007.91	0.10
100 000	IBERDROLA INTL REGS 1.125 15-23 27/01A	EUR	116 868.47	0.05
450 000	KONINKLIJKE AHOLD 0.875 17-24 19/09A	EUR	516 742.30	0.24
300 000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375 14-24 03/04A	EUR	373 282.50	0.17
200 000	KPN 0625 16-25 09/04A	EUR	220 038.18	0.10
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	109 748.48	0.05
200 000	LUKOIL INTL FIN REGS 4.563 13-23 24/04S	USD	203 926.00	0.09
200 000	LUKOIL INTL FINANC 4.75 16-26 02/11S	USD	203 668.00	0.09
100 000	RABOBANK 4.00 12-22 19/09A	GBP	141 834.57	0.06
100 000	RABOBANK 4.625 11-21 13/01A	GBP	138 187.30	0.06
100 000	RABOBANK NED EMTN 5.25 11-41 23/05A	GBP	196 335.22	0.09
100 000	RABOBANK NEDERLAND 4.625 14-29 23/05A	GBP	147 923.79	0.07
100 000	RABOBANK REGS SUB 5.25 12-14 14/09A	GBP	152 756.86	0.07
100 000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	115 846.68	0.05
100 000	REPSOL INTL FIN EMTN 3.625 13-21 07/10A	EUR	122 772.42	0.06
100 000	REPSOL INTL FINANC 0.50 17-22 23/05A	EUR	114 157.91	0.05
100 000	ROBERT BOSCH EMTN 2.625 13-28 24/05A	EUR	130 287.66	0.06
100 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	117 157.05	0.05
400 000	ROYAL PHILIPS 5.00 12-42 15/03S	USD	448 183.20	0.20
200 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	233 180.01	0.11
350 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	USD	467 856.55	0.21
300 000	SIEMENS FIN 4.40 15-45 27/05S	USD	324 795.00	0.15
287 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	382 861.78	0.17
300 000	SIEMENS FINANCIER NV 2.75 12-25 10/09A	GBP	422 274.74	0.19
400 000	SIEMENS FINANCIERI 3.4 17-27 16/03S	USD	406 276.00	0.19
400 000	SIEMENS FINANCIERING 3.75 12-42 10/09A	GBP	650 791.71	0.31

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	UNILEVER 0.5 18-25 04/09A	EUR	342 089.73	0.16
250 000	UNILEVER NV 0.875 17-25 31/07A	EUR	291 480.63	0.13
200 000	UNILEVER NV 1.00 17-27 14/02A	EUR	232 755.57	0.11
200 000	VONOVIA FINANCE BV 0.75 18-24 15/01A	EUR	225 441.33	0.10
200 000	WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	EUR	234 873.27	0.11
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>24 299 204.25</b>	<b>11.09</b>
100 000	ABBEEY NATL 1.125 15-22 14/01A	EUR	114 817.03	0.05
200 000	ANGLO AMER CAP 144A 4.50 18-28 15/03S	USD	200 186.00	0.09
300 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 17-25 18/09A	EUR	341 523.81	0.16
500 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	613 648.75	0.28
200 000	ASTRAZENECA 4.375 15-45 16/11S	USD	206 100.00	0.09
600 000	ASTRAZENECA EMTN S3 5.75 07-31 13/11A	GBP	1 069 132.50	0.50
200 000	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	228 297.86	0.10
150 000	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	171 597.30	0.08
200 000	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	EUR	251 298.32	0.11
350 000	B SKY B GROUP 144A 3.75 14-24 16/09S	USD	364 783.65	0.17
250 000	BP CAPITAL MARKETS 1.177 16-23 12/08S	GBP	324 658.33	0.15
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.637 17-29 26/06A	EUR	119 174.81	0.05
150 000	BP CAPITAL MARKETS 2.03 17-25 14/02S	GBP	199 257.33	0.09
200 000	BP CAPITAL MARKETS 3.279 17-27 19/09S	USD	200 228.00	0.09
200 000	BP CAPITAL MARKETS 3.814 14-24 10/02S	USD	208 220.00	0.10
100 000	BP CAPITAL MKTS 2.972 14-26 27/02A	EUR	130 027.15	0.06
500 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	572 653.50	0.26
400 000	BRITISH SKY BROADCAST 2.875 14-20 24/11A	GBP	535 209.97	0.24
150 000	BRITISH SKY BROADCAST 3.125 12-22 26/11S	USD	150 973.50	0.07
200 000	BRITISH TELECOM 1.00 17-24 21/11A	EUR	225 885.98	0.10
200 000	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	232 735.37	0.11
100 000	BRITISH TELECOM 3.125 17-31 21/11A	GBP	133 514.52	0.06
100 000	BRITISH TELECOM 5.75 99-28 07/12A	GBP	164 386.70	0.08
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	183 919.63	0.08
50 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	74 919.00	0.03
100 000	CENTRICA EMTN 4.25 12-44 12/09A	GBP	149 844.51	0.07
400 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	476 757.61	0.22
171 000	COCA COLA EUR 1.75 16-28 26/05A	EUR	203 479.79	0.09
200 000	COCA-COLA EUROP PTNR 0.750 16-22 24/02A	EUR	228 827.85	0.10
200 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	240 020.42	0.11
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.75 16-22 01/12A	EUR	229 876.59	0.10
200 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	236 346.45	0.11
200 000	EXPERIAN FINANCE 1.375 17-26 25/06A	EUR	230 379.62	0.11
700 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	956 420.10	0.45
700 000	FCE BANK 2.727 16-22 03/06A	GBP	898 325.60	0.42
500 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	553 419.08	0.25
200 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	219 193.79	0.10
400 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	423 232.00	0.19
100 000	FRIENDS LIFE REGS SUB 8.25 11-22 21/04A	GBP	154 738.82	0.07
200 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	229 600.37	0.10
200 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	265 189.11	0.12
2 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	3 103.98	0.00
100 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	100 095.00	0.05
200 000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	229 959.68	0.10
200 000	ITV PLC 2.125 15-22 21/09A	EUR	232 349.11	0.11
100 000	LAND SECURITIES 2.625 17-37 22/09S	GBP	132 386.06	0.06
100 000	LEGAL AND GENERAL 5.875 00-31 11/12S	GBP	183 089.57	0.08
400 000	LLOYDS BANK 7.625 10-25 22/04S	GBP	665 928.10	0.30
250 000	LLOYDS BANK REGS 1.25 15-25 13/01A	EUR	292 261.02	0.13
100 000	LLOYDS BANKING 1.50 17-27 12/09A	EUR	112 515.19	0.05
200 000	LLOYDS BANKING GRO 3.75 17-27 11/01S	USD	196 996.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	LLOYDS BANKING GRO 3.00 17-22 11/01S	USD	298 428.00	0.14
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.45 18-25 08/05S	USD	207 376.00	0.09
100 000	LLOYDS TSB 6.375 11-21 21/01S	USD	106 086.00	0.05
500 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	705 563.39	0.32
200 000	NATIONWIDE BLDG SO 3.90 15-25 21/07S	USD	204 118.00	0.09
100 000	PGH CAPITAL LTD 6.625 15-25 23/12A	GBP	139 839.59	0.06
200 000	PGH CAPITAL PLC 4.125 17-22 20/07A	GBP	267 578.92	0.12
100 000	PRUDENTIAL PLC 5.00 15-55 20/07S	GBP	142 669.84	0.07
200 000	RECKITT 144A 2.75 17-24 26/06S	USD	196 688.00	0.09
200 000	RIO TINTO FIN EMTN 4.00 12-29 11/12A	GBP	311 541.68	0.14
1 100 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	1 299 806.67	0.60
200 000	SANTANDER UK 2.375 15-20 16/03S	USD	199 374.00	0.09
300 000	SANTANDER UK 2.875 16-21 05/08S	USD	298 002.00	0.14
100 000	SANTANDER UK GRP HDGS 3.625 16-26 14/01S	GBP	137 711.68	0.06
100 000	SANTANDER UK PLC 1.625 18-21 10/05A	GBP	130 805.44	0.06
200 000	SANTANDER UK 144A 5.00 13-23 07/11S	USD	205 332.00	0.09
200 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	331 416.01	0.15
200 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	287 846.77	0.13
200 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	228 666.16	0.10
50 000	STANDARD CHARTERED 4.375 13-38 18/01S	GBP	82 904.82	0.04
200 000	VODAFONE GROUP 3.75 18-24 16/01S	USD	202 246.00	0.09
300 000	VODAFONE GROUP 4.375 18-28 30/05S	USD	305 022.00	0.14
100 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.90 02-32 26/11A	GBP	176 010.03	0.08
200 000	VODAFONE GROUP PLC 3.00 16-56 12/08A	GBP	221 995.14	0.10
800 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	1 075 413.27	0.50
200 000	WPP FINANCE 3.625 12-22 07/09S	USD	200 569.70	0.09
100 000	WPP FINANCE 5.625 13-43 15/11S	USD	98 677.75	0.05
100 000	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	98 812.00	0.05
650 000	WPP FINANCE 2013 2.875 16-46 14/09	GBP	700 284.03	0.32
200 000	WPP PLC 3.00 13-23 20/11A	EUR	247 963.46	0.11
200 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	328 971.47	0.15
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>60 426 551.62</b>	<b>27.58</b>
200 000	ABB FINANCE 3.80 18-28 03/04S	USD	210 548.00	0.10
200 000	ABB FINANCE 4.375 12-42 08/05S	USD	217 612.00	0.10
200 000	ABB TREASURY CENTER 4.00 11-21 15/06S	USD	205 132.70	0.09
200 000	ABBVIE 1.375 16-24 17/05A	EUR	231 971.83	0.11
100 000	ABBVIE 4.40 13-42 06/11S	USD	92 911.00	0.04
200 000	AFLAC 3.625 13-23 15/06S	USD	208 124.00	0.09
300 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	361 628.40	0.17
100 000	ALLERGAN INC 3.375 10-20 15/09S	USD	100 544.00	0.05
200 000	AMERICAN EXPRESS CO 4.05 12-42 03/12S	USD	207 222.00	0.09
500 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	739 162.89	0.34
200 000	AMGEN INC 4.663 16-51 15/06S	USD	201 536.00	0.09
150 000	ANTHEM INC 4.65 12-43 15/01S	USD	155 806.50	0.07
200 000	APPLE 2.00 15-27 17/09A	EUR	251 284.84	0.11
350 000	APPLE 3.05 15-29 31/07S	GBP	508 725.85	0.23
150 000	AT T 4.25 13-43 01/06A	GBP	211 196.01	0.10
200 000	AT T INC 5.35 11-40 01/09S	USD	210 630.00	0.10
200 000	AT&T 2.40 14-24 15/03A	EUR	243 368.75	0.11
350 000	AT&T 2.50 13-23 15/03A	EUR	422 928.19	0.19
200 000	AT&T INC 4.90 18-37 15/08S	USD	202 324.00	0.09
200 000	ATT INC 5.15 18-50 15/02S	USD	204 996.00	0.09
150 000	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	146 202.00	0.07
200 000	AVNET 4.625 16-26 15/04S	USD	204 042.90	0.09
150 000	AXA EQUIT. 4.35 19-28 20/10S	USD	152 526.00	0.07
200 000	AXA EQUITABLE HLDG 5.00 18-48 20/04S	USD	196 258.00	0.09
100 000	BAKER HUGHES 3.337 17-27 15/12S	USD	97 212.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	BANK OF AMERICA 3.30 13-23 11/01A	USD	202 758.00	0.09
100 000	BANK OF AMERICA CORP 6.125 09-21 15/09S	GBP	144 647.90	0.07
250 000	BAXTER INTL 2.60 16-26 15/08S	USD	238 105.00	0.11
200 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	235 129.29	0.11
900 000	BEST BUY CO 5.50 11-21 15/03S	USD	938 331.00	0.43
200 000	BIOGEN 4.05 15-25 15/09S	USD	205 774.00	0.09
200 000	BIOGEN 5.20 15-45 15/09S	USD	211 546.00	0.10
100 000	BIOGEN INC 2.90 15-20 15/09S	USD	100 049.00	0.05
100 000	BOSTON SCIENTIFIC 4.00 18-28 01/03S	USD	103 121.00	0.05
700 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	715 729.00	0.33
200 000	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	232 789.26	0.11
200 000	BRISTOL MYERS SQUIBB 3.25 12-42 01/08S	USD	172 154.00	0.08
400 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	475 818.91	0.22
200 000	BROADCOM CORP 3.875 18-27 15/01S	USD	191 070.00	0.09
100 000	BROADCOM CORP 3.50 17-28 15/01S	USD	92 305.00	0.04
100 000	BROOKLYN UNION GAS 4.504 16-46 10/03S	USD	105 284.55	0.05
300 000	BUNGE LTD FINANCE CO 4.35 18-24 15/03S	USD	304 920.00	0.14
200 000	CAMPBELL 3.95 18-25 16/03S	USD	201 990.00	0.09
100 000	CAMPBELL 4.8 18-48 15/03S	USD	93 383.00	0.04
500 000	CAMPBELL SOUP 4.25 11-21 15/04S	USD	512 450.00	0.23
250 000	CAMPBELL SOUP CO 3.65 18-23 15/03S	USD	253 245.00	0.12
100 000	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	99 757.00	0.05
200 000	CARDINAL HEALTH 3.41 17-27 15/06S	USD	189 880.00	0.09
100 000	CELGENE 5.00 15-45 15/08S	USD	106 235.00	0.05
100 000	CELGENE CORP 3.625 14-24 15/05S	USD	101 527.00	0.05
100 000	CIGNA 3.25 15-25 15/04S	USD	99 161.00	0.05
200 000	CIGNA CORP 3.875 17-47 15/10S	USD	178 620.00	0.08
100 000	CISCO SYSTEMS INC 2.20 16-21 28/02S	USD	99 414.00	0.05
100 000	CISCO SYSTEMS INC 1.85 16-21 20/09S	USD	98 483.00	0.04
100 000	CITRIX SYSTEMS 4.50 17-27 01/12S	USD	98 915.00	0.05
100 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	101 236.00	0.05
150 000	CNH INDUSTRIAL 4.375 15-20 06/11S	USD	152 743.50	0.07
200 000	COCA COLA 2.9 17-27 05/05S	USD	198 980.00	0.09
200 000	COCA-COLA CO/THE 0.5 17-24 08/03A	EUR	227 884.65	0.10
200 000	COLGATE-PALMOLI 4.0000 15-45 15/08S	USD	215 644.00	0.10
250 000	COMCAST CORP 4.2500 18-30 15/10S	USD	266 110.00	0.12
150 000	CUMMINS 3.65 13-23 01/10S	USD	156 339.00	0.07
150 000	CUMMINS 4.875 13-43 01/10S	USD	171 804.00	0.08
200 000	CVS HEALTH 3.875 15-25 20/07S	USD	202 824.00	0.09
200 000	DEERE AND CO 3.90 12-42 09/06S	USD	210 748.00	0.10
200 000	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	206 774.00	0.09
100 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	117 749.91	0.05
300 000	DISCOVERY COM 3.9 17-24 15/11S	USD	304 288.35	0.14
200 000	DOLLAR GENERAL COR 3.875 17-27 15/201	USD	202 396.00	0.09
200 000	DOLLAR TREE 4.2000 18-28 15/05S	USD	199 418.00	0.09
200 000	DXC TEC 1.75 18-26 26/01A	EUR	224 552.03	0.10
200 000	DXC TECHNOLOGY 4.25 17-24 15/04S	USD	203 966.00	0.09
100 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	99 845.00	0.05
200 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	201 996.00	0.09
100 000	EBAY 3.25 10-20 15/10S	USD	100 598.00	0.05
300 000	EBAY 3.80 16-22 09/03S	USD	306 942.00	0.14
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	85 409.00	0.04
200 000	EBAY INC 3.6 17-27 05/06S	USD	195 266.00	0.09
200 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	250 977.19	0.11
350 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	367 531.50	0.17
200 000	EMD FINANCE LLC 2.95 15-22 19/03S	USD	199 242.00	0.09
100 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	98 438.00	0.04
300 000	EQT CORP 2.50 17-20 01/10S	USD	296 214.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
150 000	EURO MEDIUM TERM NOTE 0.875 19-25 31/01A	EUR	171 706.78	0.08
200 000	EXPRESS SCRIPT 3.40 16-27 01/03S	USD	195 142.00	0.09
100 000	FEDEX 4.75 15-45 15/11S	USD	99 614.00	0.05
100 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	112 340.02	0.05
200 000	FORD MOTOR 5.291 16-46 08/12S	USD	168 044.00	0.08
100 000	FORD MOTOR CO DEBS 6.625 98.28 01/10S	USD	104 538.00	0.05
100 000	FORD MOTOR COMPANY 4.346 16-26 08/12	USD	92 932.00	0.04
200 000	FORD MOTOR CREDIT 4.134 15-25 04/08	USD	185 490.00	0.08
250 000	FORD MOTOR CREDIT 4.25 12-22 20/09S	USD	248 455.00	0.11
100 000	GECC EMTN SUB 4.875 05-37 18/09A	GBP	136 473.77	0.06
100 000	GENERAL ELECTRIC 1.50 17-29 17/05A	EUR	108 250.60	0.05
200 000	GENERAL ELECTRIC 3.375 14-24 11/03S	USD	199 248.00	0.09
100 000	GENERAL ELECTRIC 4.50 14-44 11/03S	USD	91 858.00	0.04
300 000	GENERAL ELECTRIC CO 0.375 17-22 17/05A	EUR	333 715.51	0.15
100 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	113 818.81	0.05
50 000	GENERAL ELECTRIC MTNA 6.75 02-32 15/03S	USD	58 034.50	0.03
200 000	GENERAL MILLS 3.7000 18-23 17/10S	USD	204 932.00	0.09
200 000	GENERAL MILLS 4.7000 18-48 17/04S	USD	199 906.00	0.09
200 000	GENERAL MILLS I 2.6000 17-22 12/10S	USD	197 830.00	0.09
100 000	GOLDMAN SACHS GP INC 4.25 14-26 29/01S	GBP	144 141.00	0.07
200 000	GOLDMAN SACHS GROU 1.25 16-25 01/05A	EUR	227 853.21	0.10
300 000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	318 846.00	0.15
200 000	HARTFORD FIN SVCS 5.50 10-20 30/03S	USD	205 145.10	0.09
200 000	HARTFORD FINL SVCS 5.125 12-22 15/04S	USD	213 380.90	0.10
500 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	483 350.00	0.22
300 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	331 727.40	0.15
200 000	HEWLETT PACKARD 4.05 12-22 15/09S	USD	206 722.00	0.09
200 000	HEWLETT PACKARD 4.40 16-22 15/10S	USD	209 468.00	0.10
400 000	HEWLETT PACKARD 4.90 16-25 15/10S	USD	425 664.00	0.19
200 000	HOME DEPOT INC 4.40 14-45 15/03S	USD	216 464.00	0.10
100 000	HUMANA 3.85 14-24 01/10S	USD	101 981.00	0.05
100 000	HUMANA INC 3.15 12-22 01/12S	USD	100 425.35	0.05
100 000	IBM 1.25 14-23 26/05A	EUR	117 435.51	0.05
350 000	IBM 2.75 13-20 21/12A	GBP	468 477.47	0.21
200 000	IBM 2.875 15-22 09/11S	USD	200 788.00	0.09
200 000	IBM 4.00 12-42 20/06S	USD	197 480.00	0.09
200 000	ILLINOIS TOOL WORKS 3.00 14-34 19/05A	EUR	276 032.46	0.13
200 000	INGERSOLL RAND 3.75 18-28 21/08S	USD	204 776.00	0.09
100 000	INTEL 2.875 17-24 11/05S	USD	100 779.00	0.05
200 000	INTEL 3.15 17-27 11/05S	USD	202 852.00	0.09
500 000	INTEL CORP 3.30 11-21 01/10S	USD	509 550.00	0.23
200 000	INTEL CORP 4.00 12-32 15/12S	USD	219 528.00	0.10
200 000	INTEL CORP 3.734 18-47 08/12S	USD	201 628.00	0.09
250 000	INTL FLAVOR & F 1.8000 18-26 25/09A	EUR	291 635.02	0.13
300 000	INTL FLAVOR & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	286 494.00	0.13
100 000	JACKSON NATIONAL 3.25 17-24 30/01S	USD	100 383.45	0.05
100 000	JOHN DEERE CAPITAL 3.15 11-21 15/10S	USD	101 452.00	0.05
200 000	KELLOGG 2.65 16-23 01/12S	USD	196 188.00	0.09
200 000	KELLOGG CO 4.50 16-46 01/04S	USD	189 916.00	0.09
300 000	KEYSIGHT TECHNOLOG 4.6 17-27 06/2017S	USD	311 006.85	0.14
200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	208 308.00	0.10
100 000	KIMBERLY CLARK 3.20 16-46 30/07S	USD	91 369.00	0.04
200 000	KIMBERLY-CLARK CORP 3.95 18-28 01/11S	USD	213 862.00	0.10
400 000	KIMBERLY-CLARK CORP 6.625 07-37 01/08S	USD	544 828.00	0.25
500 000	KOMATSU FINANCE AM 2.437 17-22 11/09S	USD	490 595.00	0.22
200 000	KROGER 2.95 14-21 01/11S	USD	200 250.00	0.09
200 000	LEAR CORP 3.8000 17-27 15/09S	USD	192 240.00	0.09
250 000	LEGG MASON INC 5.625 14-44 15/01S	USD	248 814.87	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	MACYS RETAIL HLDG 2.875 12-23 15/02S	USD	290 406.00	0.13
200 000	MACYS RETAIL HLDG 3.625 14-24 01/06S	USD	192 708.00	0.09
700 000	MANPOWERGROUP 1.7500 18-26 22/06A	EUR	813 363.35	0.37
400 000	MARS INC 3.8750 19-39 01/04S	USD	405 076.00	0.18
200 000	MCCORMICK & CO 3.15 17-24 15/08S	USD	199 648.00	0.09
350 000	MCKESSON 3.125 17-29 17/02A	GBP	462 211.03	0.21
200 000	MCKESSON 3.95 18-28 16/02S	USD	200 778.00	0.09
100 000	MERCK CO 1.875 14-26 15/10A	EUR	123 910.99	0.06
160 000	MET LIFE BLOB FUNDING 3.60 19-24 11/01S	USD	164 871.84	0.08
200 000	MET LIFE GLOBAL 2.625 15-22 05/12S	GBP	271 769.57	0.12
200 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	276 578.16	0.13
300 000	MICROSOFT CORP 3.30 17-27 06/02S	USD	308 430.00	0.14
300 000	MORGAN STANLEY 4.00 15-25 23/07S	USD	309 543.00	0.14
400 000	MORGAN STANLEY 2.625 17-27 09/03A	GBP	532 014.85	0.24
200 000	MORGAN STANLEY -F- 4.30 15-45 27/01S	USD	204 032.00	0.09
300 000	NATIONAL AUSTRALIA 1.8750 16-21 12/07S	USD	293 823.00	0.13
300 000	NATIONAL AUSTRALIA BA 3.375 18-21 20/09S	USD	303 732.00	0.14
200 000	NESTLE HOLDINGS 3.6250 18-28 24/09S	USD	209 146.00	0.10
200 000	NESTLE HOLDINGS 4.0000 18-48 24/09S	USD	209 840.00	0.10
100 000	NEWELL RUBBERMAID 4.00 14-24 01/12S	USD	96 214.10	0.04
100 000	NEWMONT MINING 3.50 12-22 15/03S	USD	101 407.00	0.05
200 000	NEWMONT MINING 5.875 05-35 01/04S	USD	229 856.00	0.10
200 000	NEWMONT MINING 6.25 09-39 01/10S	USD	242 662.00	0.11
400 000	NIKE 2.375 16-26 01/11S	USD	386 924.00	0.18
300 000	NIKE 3.875 15-45 01/11S	USD	307 074.00	0.14
200 000	NIKE INC 2.25 13-23 01/05S	USD	198 306.00	0.09
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	261 911.50	0.12
300 000	ORACLE CORP 3.40 14-24 08/07S	USD	307 557.00	0.14
300 000	OWENS CORNING 4.20 12-22 15/12S	USD	308 295.00	0.14
150 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	122 307.00	0.06
200 000	PEPSICO 2.50 12-22 01/11S	GBP	273 150.82	0.12
250 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	323 086.05	0.15
400 000	PEPSICO INC 2.75 13-23 01/03S	USD	404 640.00	0.18
600 000	PEPSICO INC 3.00 17-27 15/10S	USD	598 110.00	0.27
100 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	115 049.46	0.05
200 000	PFIZER 1.00 17-27 06/03A	EUR	233 519.11	0.11
300 000	PFIZER 3.00 16-26 15/12S	USD	301 017.00	0.14
200 000	PFIZER INC 2.735 17-43 15/06A	GBP	274 016.06	0.13
100 000	PFIZER INC 5.95 07-37 01/04S	USD	127 355.00	0.06
100 000	PFIZER INC 7.20 09-39 15/03S	USD	145 238.00	0.07
200 000	PROCTER & GAMBLE C 1.125 15-23 02/11	EUR	235 203.39	0.11
300 000	PROCTER & GAMBLE CO 1.80 17-29 03/05A	GBP	395 578.87	0.18
100 000	PROLOGIS 2.25 17-29 30/06A	GBP	129 506.29	0.06
100 000	PROLOGIS 3.75 15-25 01/11S	USD	104 729.00	0.05
100 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 3.50 14-24 15/05S	USD	103 764.00	0.05
300 000	RELIANCE HLDGS REGS 5.40 12-22 14/02S	USD	314 529.00	0.14
250 000	RELIANCE STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	259 712.50	0.12
300 000	RELX CAPITAL INC 3.50 18-23 16/03S	USD	304 248.00	0.14
300 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	381 424.29	0.17
200 000	ROCHE HOLDINGS 3.6250 18-28 17/09S	USD	209 728.00	0.10
400 000	ROCHE HOLDINGS 4.0000 14-44 28/11S	USD	430 100.00	0.20
150 000	SALESFORCE.COM 3.7000 18-28 11/04S	USD	157 438.50	0.07
400 000	SANTANDER HOLD USA 3.70 17-	USD	404 964.00	0.18
250 000	SCHLUMBERGER INV 3.65 13-23 01/12S	USD	259 580.00	0.12
200 000	SCHLUMBERGER 144A 3.30 11-21 14/09S	USD	202 366.00	0.09
200 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	224 333.10	0.10
100 000	S&P GLOBAL 4.40 15-26 15/02S	USD	107 775.00	0.05
200 000	S&P GLOBAL INC 2.95 17-27 22/01S	USD	194 554.70	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
1 000 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 4.6 18-28 15/06S	USD	1 005 470.00	0.47
150 000	STARBUCKS 3.1 18-23 28/02 S	USD	151 590.00	0.07
200 000	STARBUCKS 3.85 13-23 01/10S	USD	208 128.00	0.09
300 000	STARBUCKS CORP 2.45 16-26 15/06A	USD	283 938.00	0.13
200 000	STARBUCKS CORP 3.75 17-47 01/12S	USD	180 974.00	0.08
400 000	SYSCO 3.30 16-26 15/07S	USD	396 952.00	0.18
200 000	SYSCO CORP 4.5 16-46 01/04S	USD	205 032.00	0.09
100 000	THERMO FISHER SCIE 1.375 16-28 12/09A	EUR	114 723.83	0.05
300 000	TIME WARNER INC 3.80 16-27 15/02S	USD	298 680.00	0.14
500 000	TJX COMPANIES 2.75 14-21 15/06S	USD	502 173.00	0.23
400 000	TJX COS INC 2.25 16-26 15/09S	USD	379 872.00	0.17
350 000	TJX COS INC 2.5000 13-23 15/05S	USD	350 059.50	0.16
200 000	TOYOTA MOTOR CREDI 4.25 11-21 11/01S	USD	205 758.00	0.09
200 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	230 664.83	0.11
550 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.00 16-22 27/09A	GBP	711 639.58	0.32
400 000	UNILEVER CAPITA 3.5000 18-28 22/03S	USD	411 712.00	0.19
200 000	UNILEVER CAPITAL 5.90 02-32 15/11S	USD	253 306.00	0.12
300 000	UNILEVER CAPITAL COR 3.25 18-24 07/03S	USD	305 436.00	0.14
100 000	UNITED PARCEL REGS 5.125 07-50 12/02S	GBP	201 178.70	0.09
200 000	UNITED PARCEL SERV 2.5 17-23 01/04S	USD	199 430.00	0.09
250 000	UNITED PARCEL SERV 1.625 15-25 15/11A	EUR	302 377.89	0.14
100 000	UNITED TECHNOLOGIES 1.95 16-21 01/11S	USD	98 076.00	0.04
400 000	UNITEDHEALTH GROUP 2.875 14-21 15/12A	USD	402 780.00	0.18
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	119 885.57	0.05
200 000	VERIZON COMM 3.375 17-36 27/10A	GBP	276 856.74	0.13
200 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	261 740.83	0.12
100 000	VERIZON COMMUNICATION 3.376 17-25 15/02S	USD	101 527.00	0.05
200 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	321 828.07	0.15
100 000	VERIZON COMMUNICATION 5.50 17-47 16/03S	USD	116 773.00	0.05
300 000	VISA INC 2.80 15-22 14/12S	USD	303 312.00	0.14
300 000	VISA INC 3.15 15-25 14/12S	USD	305 343.00	0.14
100 000	VISA INC 4.30 15-45 14/12S	USD	110 404.00	0.05
200 000	VMWARE INC 3.90 17-27 21/08S	USD	192 780.00	0.09
200 000	VOYA FINANCIAL 3.65 16-26 15/06S	USD	198 394.00	0.09
100 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	100 748.00	0.05
300 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	361 219.72	0.16
400 000	WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A	GBP	533 072.94	0.24
300 000	WALGREENS BOOTS 3.45 16-26 01/06S	USD	293 799.00	0.13
100 000	WALGREENS BOOTS 4.80 14-44 18/11S	USD	96 257.00	0.04
200 000	WHIRLPOOL CORP 4.5 16-46 01/06S	USD	177 666.10	0.08
400 000	WW GRAINGER INC 4.60 15-45 15/06S	USD	428 736.00	0.20
250 000	XYLEM 4.875 12-21 01/10S	USD	261 817.13	0.12
300 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	360 502.22	0.16
150 000	XYLEM INC 3.25 16-26 01/11S	USD	147 772.50	0.07
200 000	ZF NA CAPITAL 144A 4.00 15-20 29/04S	USD	199 625.00	0.09
200 000	ZF NA CAPITAL -144A- 4.50 15-22 29/04S	USD	199 550.00	0.09
200 000	3M CO 3.125 16-46 19/09S	USD	182 130.00	0.08
200 000	3M CO -F- 2.00 12-22 26/06S	USD	197 294.00	0.09
200 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	240 849.08	0.11
100 000	3M COMPANY 1.625 16-21 19/09S	USD	98 042.00	0.04
200 000	3M REGS 1.875 13-21 15/11A	EUR	236 254.38	0.11
100 000	3M TR3 5.70 07-37 15/03S	USD	126 742.00	0.06
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>920 436.00</b>	<b>0.42</b>
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>920 436.00</b>	<b>0.42</b>
200 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 3.875 14-24 27/06S	USD	203 308.00	0.09
200 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.50 12-22 25/01S	USD	205 938.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.875 10-20 30/06S	USD	511 190.00	0.24
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>19 181 192.89</b>	<b>8.75</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>1 299 923.45</b>	<b>0.59</b>
700 000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	783 385.50	0.35
400 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	516 537.95	0.24
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>342 589.39</b>	<b>0.16</b>
200 000	KBC GROEP FL.R 15-27 11/03A	EUR	229 771.04	0.11
100 000	KBC GROUP NV FL.R 17-29 18/09A	EUR	112 818.35	0.05
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>231 985.31</b>	<b>0.11</b>
200 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	231 985.31	0.11
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>4 835 744.14</b>	<b>2.21</b>
100 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	118 142.91	0.05
100 000	AXA EMTN FL.R 06-XX 06/07A	GBP	149 690.75	0.07
200 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	280 549.61	0.13
300 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	444 498.49	0.20
100 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	116 204.87	0.05
200 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	240 411.17	0.11
100 000	AXA SUB 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	107 125.00	0.05
300 000	BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	USD	264 507.00	0.12
400 000	CREDIT AGRICOLE ASSU FL.R 16-48 27/09A	EUR	499 376.31	0.23
100 000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	110 121.27	0.05
100 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	118 082.28	0.05
100 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	126 379.01	0.06
200 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	282 037.71	0.13
100 000	ORANGE SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	127 588.32	0.06
100 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	121 395.80	0.06
200 000	SCOR SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	238 122.80	0.11
200 000	SOCIETE GEN SUB FL.R 14-26 16/09A	EUR	232 394.02	0.11
200 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	228 672.89	0.10
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	117 298.52	0.05
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	116 200.37	0.05
100 000	TOTAL SA FL.R 16-XX 06/10A	EUR	122 141.38	0.06
500 000	TOTAL SA FL.R 19-XX 04/04A	EUR	563 462.97	0.26
100 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	111 340.69	0.05
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>836 002.26</b>	<b>0.38</b>
200 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	232 822.95	0.11
200 000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	234 680.14	0.11
100 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	117 248.00	0.05
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	251 251.17	0.11
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>487 400.00</b>	<b>0.22</b>
500 000	WEICHAI INTL HK FL.R 17-XX 14/09S	USD	487 400.00	0.22
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>111 427.14</b>	<b>0.05</b>
100 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	111 427.14	0.05
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>212 432.00</b>	<b>0.10</b>
200 000	MIZUHO FINANCIAL GRO 4.254 18-29 11/09S	USD	212 432.00	0.10
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>247 225.75</b>	<b>0.11</b>
100 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	116 868.48	0.05
100 000	HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	EUR	130 357.27	0.06
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>453 245.14</b>	<b>0.21</b>
400 000	DNB BANK ASA FL.R 17-27 01/03A	EUR	453 245.14	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>113 943.45</b>	<b>0.05</b>
100 000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	113 943.45	0.05
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>197 982.00</b>	<b>0.09</b>
200 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	197 982.00	0.09
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>337 139.19</b>	<b>0.15</b>
333 000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	337 139.19	0.15
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 257 057.07</b>	<b>1.49</b>
300 000	AEGON FL.R 18-48 11/04S	USD	298 233.00	0.14
400 000	ARGENTUM FL.R 19-49 19/02A	EUR	467 415.51	0.21
200 000	ASR NEDERLAND FL.R 15-45 29/09A	EUR	248 513.66	0.11
750 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	714 330.00	0.33
300 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	340 166.28	0.16
600 000	IBERDROLA INTL -49 31/12A	EUR	704 970.15	0.32
100 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX 26/03A	EUR	114 258.97	0.05
300 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	369 169.50	0.17
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>4 899 368.21</b>	<b>2.23</b>
100 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	148 321.23	0.07
200 000	AVIVA PLC SUB FL.R 03-XX 29/09A	GBP	279 186.61	0.13
200 000	AVIVA REGS SUB FL.R 04-XX 27/07A	GBP	269 874.92	0.12
100 000	AVIVA SUB FL.R 16-49 12/09S	GBP	131 711.07	0.06
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	119 444.29	0.05
250 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	358 892.50	0.15
300 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	340 877.05	0.16
200 000	CYBG PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	281 542.55	0.13
300 000	LEGAL & GENERAL GROUP FL.R 17-47 21/03S	USD	299 148.00	0.14
150 000	LEGAL & GENL GRP FL.R 15-45 27/10S	GBP	213 735.03	0.10
200 000	LLOYDS TSB BANK EMTN FL.R 04-25 09/07A	GBP	273 210.76	0.12
300 000	PARAGON GRP CO REGS FL.R 16-26 09/09S	GBP	409 554.22	0.18
300 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-48 20/10S	USD	325 440.00	0.15
100 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-68 20/10S	GBP	142 976.06	0.07
200 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	284 031.40	0.13
200 000	SANTANDER FL.R 18-26 08/05A	GBP	264 300.41	0.12
300 000	STANDARD CHARTE FL.R 18-24 15/03S	USD	301 416.00	0.14
350 000	STANDARD LIFE ABERDEEN FL.R 17-48 30/06S	USD	328 832.00	0.15
100 000	VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	GBP	126 874.11	0.06
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 317 728.39</b>	<b>0.60</b>
100 000	BANK OF AMERICA FL.R 18-22 17/05S	USD	101 259.00	0.05
250 000	BANK OF AMERICA FL.R 19-23 25/01S	USD	253 190.00	0.11
200 000	BANK OF AMERICA CO FL.R 17-27 04/05A	EUR	236 108.40	0.11
100 000	BANK OF AMERICA CO FL.R 17-25 07/02A	EUR	116 261.01	0.05
50 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-38 24/04S	USD	51 396.50	0.02
100 000	EQT CORP FL.R 11-21 15/11S	USD	103 955.00	0.05
200 000	GOLDMAN SACHS G FL.R 18-29 01/05S	USD	204 478.00	0.09
100 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 12-43 15/06S	USD	104 521.00	0.05
100 000	VERIZON COMM REGS FL.R 16-24 18/06A	GBP	146 559.48	0.07
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>10 042 774.06</b>	<b>4.58</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>8 541 922.34</b>	<b>3.90</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>452 582.66</b>	<b>0.21</b>
200 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	228 124.94	0.11
200 000	RAIFFEISEN BANK INTL 0.25 18-21 05/07A	EUR	224 457.72	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>216 067.78</b>	<b>0.10</b>
200 000	PHOENIX 4.375 18-29 24/09A	EUR	216 067.78	0.10
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>284 580.71</b>	<b>0.13</b>
250 000	SYDBANK A/S 1.25 19-22 04/02A	EUR	284 580.71	0.13
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>1 218 849.21</b>	<b>0.56</b>
200 000	ACCOR 1.75 19-26 04/02A	EUR	229 584.65	0.10
100 000	CAIXABANK SA 2.3750 19-24 01/02A	EUR	117 207.57	0.05
200 000	CIE GALE ETS MICHELIN 2.5 18-38 03/09A	EUR	254 532.13	0.13
200 000	DANONE 144A 2.589 16-23 02/11S	USD	195 974.00	0.09
200 000	DANONE 144A 2.947 16-26 02/11S	USD	192 988.00	0.09
200 000	ORANGE SA 1.375 18-30 16/01A	EUR	228 562.86	0.10
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 186 784.43</b>	<b>0.54</b>
300 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	343 797.58	0.16
300 000	INTESA SAN PAOLO 2.125 18-23 30/08A	EUR	349 658.85	0.15
200 000	INTESA SANPAOLO SPA 3.125 17-22 14/07S	USD	194 840.00	0.09
300 000	UNICREDIT SPA 3.75 17-22 12/04S	USD	298 488.00	0.14
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>635 757.42</b>	<b>0.29</b>
400 000	AROUNDTOWN SA 5.3750 19-29 21/03S	USD	407 884.00	0.19
200 000	DH EUROPE FINANCE SA 1.20 17-27 30/06A	EUR	227 873.42	0.10
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>114 939.42</b>	<b>0.05</b>
100 000	TEEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	114 939.42	0.05
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>394 272.00</b>	<b>0.18</b>
400 000	SWEDBANK AB 2.65 16-21 10/03S	USD	394 272.00	0.18
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>2 521 566.47</b>	<b>1.15</b>
440 000	ABN AMRO 0.875 19-24 15/01A	EUR	507 062.45	0.23
200 000	ABN AMRO 1.375 17-22 18/10S	GBP	260 036.79	0.12
200 000	CNH INDUSTRIAL 1.8750 18-26 19/01A	EUR	230 673.81	0.11
200 000	DEUTSCHE TELEKOM I 3.6 17-27 19/01S	USD	197 678.00	0.09
400 000	KONINKIJE 1.125 18-26 19/03A	EUR	458 949.22	0.21
300 000	MONDELEZ INTL HLDI 2 16-21 28/10S	USD	292 788.00	0.13
200 000	RABOBANK NEDERLAND 0.125 16-21 11/10A	EUR	226 117.29	0.10
200 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	231 659.67	0.11
100 000	SIEMENS FINANCIERING 1.75 19-39 28/02A	EUR	116 601.24	0.05
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 516 522.24</b>	<b>0.69</b>
100 000	APPLE INC 1.375 17-29 24/05A	EUR	119 508.30	0.05
350 000	FORD MOTOR CRED 3.0210 19-24 06/03A	EUR	397 803.86	0.18
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	528 814.53	0.25
100 000	UNITED PARCEL 1.00 16-28 28/11A	EUR	114 774.36	0.05
100 000	VERIZON COMM 1.375 16-28 02/11A	EUR	115 257.18	0.05
200 000	ZIMMER BIOMET HOLD 2.425 16-26 13/12A	EUR	240 364.01	0.11
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>1 500 851.72</b>	<b>0.68</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>68 228.86</b>	<b>0.03</b>
50 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	68 228.86	0.03
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>242 780.38</b>	<b>0.11</b>
200 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	242 780.38	0.11
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>113 971.52</b>	<b>0.05</b>
100 000	SWISS RE FINANC FL.R 19-50 30/04A	EUR	113 971.52	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>656 860.40</b>	<b>0.30</b>
539 000	ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	535 237.78	0.24
100 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	121 622.62	0.06
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>419 010.56</b>	<b>0.19</b>
100 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	140 571.91	0.06
200 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-51 20/10S	GBP	278 438.65	0.13
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>99 404.45</b>	<b>0.05</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>99 404.45</b>	<b>0.05</b>
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>99 404.45</b>	<b>0.05</b>
100 000	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	99 404.45	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>960 947.34</b>	<b>0.44</b>
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	21 000 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	426 570.88	0.19
CDX NA IG S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	23 000 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	410 901.15	0.19
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	7 500 000.00	20/06/2029	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	64 496.38	0.03
CDX NA IG S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 000 000.00	20/06/2029	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	58 978.93	0.03
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
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>							<b>(13 216.99)</b>	<b>(0.01)</b>
EURO BOBL FUTURE	(1)	Citibank	30/06/2019	EUR	(149 496.25)	(696.17)	0.00	
EURO BUND FUTURE	(4)	Citibank	30/06/2019	EUR	(747 099.48)	(11 632.73)	(0.01)	
EURO SCHATZ FUTURE	(2)	Citibank	30/06/2019	EUR	(251 462.26)	(505.28)	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(2)	Citibank	30/06/2019	USD	(248 437.50)	(3 781.25)	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	3	Citibank	30/06/2019	USD	347 484.38	3 398.44	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	
							USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>							<b>1 612 235.63</b>	<b>0.74</b>
CHF	30 606 326.74	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	26 985 000.00	432 120.76	0.20	
USD	175 000.00	Goldman Sachs	02/04/2019	CHF	175 532.05	(1 254.11)	0.00	
USD	165 044.79	Citibank	02/04/2019	GBP	125 000.00	2 161.83	0.00	
CHF	723 027.06	Morgan Stanley	02/04/2019	USD	725 000.00	1 001.28	0.00	
USD	46 201 476.46	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	40 549 589.91	670 369.45	0.32	
EUR	321 519.05	Morgan Stanley	02/04/2019	GBP	275 000.00	2 675.15	0.00	
EUR	3 970 600.21	Citibank	02/04/2019	GBP	3 400 000.00	27 971.82	0.01	
USD	17 251 062.82	Goldman Sachs	02/04/2019	GBP	12 950 000.00	376 387.77	0.17	
CHF	30 977 772.50	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	31 160 000.00	(54 798.25)	(0.03)	
CHF	197 338.65	Morgan Stanley	02/04/2019	GBP	150 000.00	2 690.86	0.00	
CHF	352 017.93	Citibank	02/04/2019	USD	350 000.00	3 465.98	0.00	
EUR	594 345.62	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	670 117.99	(2 757.01)	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
						USD	
USD	396 688.20	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	350 000.00	3 690.70	0.00
USD	3 075 896.11	Morgan Stanley	02/04/2019	GBP	2 325 000.00	46 272.99	0.02
CHF	141 995.63	UBS	02/04/2019	EUR	125 000.00	2 223.49	0.00
CHF	13 358 147.00	Goldman Sachs	02/04/2019	GBP	10 085 000.00	271 699.15	0.12
EUR	9 251 432.70	UBS	02/04/2019	USD	10 547 428.20	(159 456.99)	(0.07)
EUR	553 794.24	Morgan Stanley	02/04/2019	USD	625 000.00	(3 172.14)	0.00
USD	46 465 774.20	UBS	07/05/2019	EUR	41 260 000.00	442.09	0.00
EUR	4 254 283.26	UBS	07/05/2019	GBP	3 670 000.00	388.05	0.00
CHF	30 714 396.00	Goldman Sachs	07/05/2019	EUR	27 480 000.00	(4 010.66)	0.00
CHF	13 525 270.56	Goldman Sachs	07/05/2019	GBP	10 440 000.00	(1 920.71)	0.00
USD	20 467 815.87	Citibank	07/05/2019	GBP	15 680 000.00	17.10	0.00
EUR	9 980 677.98	UBS	07/05/2019	USD	11 240 000.00	(156.57)	0.00
CHF	31 759 936.00	Morgan Stanley	07/05/2019	USD	32 000 000.00	(3 816.40)	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

Unaudited semi-annual report • Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 73 955 467.01)	(2)	75 010 948.49
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 042 799.47
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		891 154.15
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		325.77
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		728 858.58
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		5 221.25
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	390 899.84
		<b>80 070 207.55</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		943 512.89
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		32 177.18
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	36 683.66
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		18 120.58
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 961.77
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	3 868.73
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	13 188.18
		<b>1 049 512.99</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>79 020 694.56</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>76 863 791.97</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	687 776.75
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		2 567.81
Bank interest/Bankzinsen		673.13
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	946.08
		<b>691 963.77</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	150 983.83
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	59 286.09
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		3 933.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	102 101.75
		<b>316 305.61</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>375 658.16</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(617 246.24)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(383 772.34)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		6 191.81
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		3 072.84
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(5 147.45)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(621 243.22)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 881 007.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		390 899.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(3 868.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(13 188.18)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 633 607.50</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(97 720.78)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		621 015.87
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>79 020 694.56</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	1 319 249.7920	286 713.0140	(338 286.5610)	<b>1 267 676.2450</b>
P - EUR - Distribution	279 565.4910	0.0000	(3 750.0000)	<b>275 815.4910</b>
R - EUR - Capitalisation	6 983.4500	27 600.1590	(1 117.8660)	<b>33 465.7430</b>
N - EUR - Capitalisation	1 205 486.0060	467 553.4100	(569 515.7410)	<b>1 103 523.6750</b>
N - EUR - Distribution	278 515.6650	82 956.0000	(337 584.7150)	<b>23 886.9500</b>
I - EUR - Capitalisation	0.0000	15 996.5280	0.0000	<b>15 996.5280</b>
S - EUR - Capitalisation	505 859.6540	0.0000	(52 535.0000)	<b>453 324.6540</b>
M - EUR - Capitalisation	439 413.7080	492 939.5750	(74 839.4050)	<b>857 513.8780</b>
M - EUR - Distribution	291 686.6970	7 840.0000	(20 000.0000)	<b>279 526.6970</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 976 845.80	24 519 367.34	29 134 782.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.9140	18.5858	18.8796
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 787 585.25	2 793 388.52	3 023 438.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1067	9.9919	10.2392
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.06	0.09	0.12
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	596 987.52	122 688.93	435 753.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8388	17.5685	17.9431
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 109 836.76	23 665 302.32	22 777 097.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.0357	19.6313	19.8263
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	366 378.16	4 236 209.28	2 382 579.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3380	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.

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	320 527.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.0373	0.0000	0.0000
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 358 837.71	10 202 686.48	11 201 209.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.6449	20.1690	20.2495
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 635 726.03	8 359 842.96	10 290 785.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.3999	19.0250	19.2476
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 867 969.78	2 964 306.14	2 056 660.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2601	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>75 010 948.49</b>	<b>94.93</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>68 738 700.03</b>	<b>86.99</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>59 935 906.82</b>	<b>75.85</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>59 564 947.21</b>	<b>75.38</b>
300 000	ABB FINANCE 0.625 16-23 03/05A	EUR	305 850.00	0.39
200 000	ABBEY NAT TREAS.SERV 2.625 13-20 16/07A	EUR	206 780.00	0.26
100 000	ABBVIE 2.125 16-28 17/11A	EUR	106 585.00	0.13
100 000	ABERTIS 1.375 16-26 20/05A	EUR	97 808.00	0.12
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 2.50 14-25 27/02A	EUR	212 522.00	0.27
200 000	ABN AMRO BANK N 0.8750 18-25 22/04A	EUR	205 690.00	0.26
150 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	181 558.50	0.23
50 000	ABN AMRO REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	52 172.50	0.07
500 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	492 905.00	0.62
350 000	ADECCO INT FINANCIAL 1.00 16-24 02/12A	EUR	359 002.00	0.45
400 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	418 448.00	0.53
100 000	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	100 937.00	0.13
150 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	161 041.50	0.20
200 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	217 226.00	0.27
200 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	207 566.00	0.26
400 000	ALD SA 0.875 17-22 18/07A	EUR	403 132.00	0.51
250 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	259 165.00	0.33
150 000	ALLERGAN FUNDING SCS 2.125 17-29 01/06A	EUR	150 910.50	0.19
200 000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	207 590.00	0.26
100 000	AMADEUS CAPITAL MKT 0.125 16-20 06/10A	EUR	100 194.00	0.13
300 000	AMGEN 1.25 16-22 25/02A	EUR	309 957.00	0.39
100 000	AMGEN 2.00 16-26 25/02A	EUR	108 124.00	0.14
300 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 17-25 18/09A	EUR	304 158.00	0.38
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	218 604.00	0.28
100 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	108 618.00	0.14
100 000	APPLE 2.00 15-27 17/09A	EUR	111 896.00	0.14
400 000	ARION BANK 1.00 18-23 20/03A	EUR	395 692.00	0.50
200 000	ARION BANKI HF 1.625 16-21 01/12A	EUR	203 048.00	0.26
100 000	AROUNDTOWN SA 1.00 17-25 07/01A	EUR	97 552.00	0.12
150 000	ASML HOLDING NV 0.625 16-22 07/07S	EUR	152 437.50	0.19
150 000	ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	EUR	157 257.00	0.20
100 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	106 637.00	0.13
100 000	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	101 660.00	0.13
200 000	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	203 764.00	0.26
100 000	AT T 2.45 15-35 15/03S	EUR	97 983.00	0.12
100 000	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	100 106.00	0.13
200 000	ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	EUR	218 508.00	0.28
50 000	AT&T 1.875 12-20 04/12A	EUR	51 424.00	0.07
50 000	AT&T 2.60 14-29 17/12A	EUR	53 999.50	0.07
100 000	AUCHAN HOLDING 2.6250 19-24 30/01A	EUR	104 566.00	0.13
100 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	104 301.00	0.13
100 000	AURIZON NETWORK REGS 3.125 16-26 01/06A	EUR	110 465.00	0.14
100 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 2.95 14-24 17/01A	EUR	112 624.00	0.14
100 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	103 480.00	0.13
300 000	AXA 1.125 16-28 15/05A	EUR	315 333.00	0.40
250 000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	289 020.00	0.37
100 000	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	EUR	111 902.00	0.14
200 000	BANCO DE SABADELL SA 0.875 17-23 05/03A	EUR	198 560.00	0.25
200 000	BANCO SANTANDER 1.375 17-22 09/02A	EUR	206 108.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	BANK OF AMERICA 1.625 15-22 14/09A	EUR	209 516.00	0.27
200 000	BANK OF AMERICA CORP 1.375 14-21 10/09A	EUR	206 790.00	0.26
200 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.375 17-22 06/04A	EUR	202 160.00	0.26
150 000	BASF SE 2.00 12-22 05/12A	EUR	161 637.00	0.20
400 000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	415 952.00	0.53
100 000	BCO SABADELL 1.625 18-24 07/09A	EUR	101 816.00	0.13
250 000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	254 992.50	0.32
100 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	104 702.00	0.13
100 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	104 143.00	0.13
400 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	417 192.00	0.53
100 000	BK IRELAND 1.375 18-23 29/08A	EUR	100 388.00	0.13
200 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	226 358.00	0.29
150 000	BP CAPITAL MARKETS 1.573 15-27 16/02A	EUR	159 405.00	0.20
100 000	BP CAPITAL MKTS 2.972 14-26 27/02A	EUR	115 801.00	0.15
200 000	BPOST BANK NV 1.25 18-26 11/07A	EUR	203 940.00	0.26
400 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	408 000.00	0.52
500 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	539 440.00	0.68
350 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	349 317.50	0.44
250 000	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	259 150.00	0.33
150 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	158 910.00	0.20
100 000	BRITISH TELECOM 0.625 16-21 10/03A	EUR	101 084.00	0.13
100 000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	100 321.00	0.13
200 000	BRITISH TELECOM 0.875 18-23 26/09A	EUR	201 354.00	0.25
100 000	CAIXABANK SA 1.125 17-24 17/05A	EUR	101 738.00	0.13
100 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07U	EUR	108 943.00	0.14
300 000	CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	EUR	306 066.00	0.39
200 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	209 296.00	0.26
200 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	208 400.00	0.26
100 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	108 038.00	0.14
100 000	CIE GENERALE 1.7500 18-30 03/09A	EUR	107 245.00	0.14
100 000	CIE GENERALE MICHELIN 0.875 18-25 03/09A	EUR	102 230.00	0.13
500 000	CIE OPTIQUE ESSILOR 1.75 14-21 09/04A	EUR	516 465.00	0.65
300 000	CNH INDUSTRIAL FIN 1.75 17-25 12/09A	EUR	307 557.00	0.39
100 000	COCA COLA 1.10 16-36 02/09A	EUR	97 503.00	0.12
100 000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	103 578.00	0.13
200 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	212 298.00	0.27
100 000	COCA COLA EUR 1.75 16-28 26/05A	EUR	105 975.00	0.13
250 000	COCA COLA HBC FIN 1.00 16-24 11/11A	EUR	267 062.50	0.34
600 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	614 178.00	0.78
200 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.125 16-24 26/05A	EUR	207 708.00	0.26
100 000	COMMERZBANK 0.50 16-23 13/09A	EUR	97 858.00	0.12
100 000	COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	EUR	99 645.00	0.13
300 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	320 640.00	0.41
200 000	COMPASS GROUP INTL 0.625 17-24 03/07A	EUR	203 810.00	0.26
400 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	418 640.00	0.53
100 000	COOP RABOBANK 0.75 18-23 29/08A	EUR	101 655.00	0.13
250 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	255 550.00	0.32
250 000	COVESTRO 1.75 16-24 25/09A	EUR	264 797.50	0.34
100 000	CREDIT AGRICOLE LDN 5.125 11-23 18/04A	EUR	120 229.00	0.15
167 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	186 836.26	0.24
250 000	CRH FINANCE GERMANY 1.75 14-21 16/07A	EUR	259 450.00	0.33
400 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	410 848.00	0.52
200 000	DANONE SA 2.25 13-21 15/11A	EUR	211 790.00	0.27
355 000	DBS GROUP HLDGS 1.5000 18-28 11/04A	EUR	355 220.10	0.45
250 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	250 075.00	0.32
450 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	457 636.50	0.58
100 000	DEUTSCHE 2.0 18-29 01/12A	EUR	106 919.00	0.14
250 000	DEUTSCHE BOERSE 1.625 15-25 08/10A	EUR	275 865.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A	EUR	201 878.00	0.26
300 000	DEUTSCHE POST AG 1.255 16-26 01/04A	EUR	316 254.00	0.40
200 000	DEUTSCHE POST AG 2.75 13-23 09/10A	EUR	224 162.00	0.28
200 000	DEUTSCHE POST FIN REGS2.875 12-24 11/12A	EUR	228 822.00	0.29
200 000	DEUTSCHE TEL INT FIN 1.50 16-28 03/04A	EUR	206 560.00	0.26
150 000	DEUTSCHE TEL.INTL FIN 2.75 12-24 24/10A	EUR	168 349.50	0.21
100 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	104 867.00	0.13
20 000	DNB BANK ASA 1.125 16-23 01/03A	EUR	20 787.00	0.03
300 000	DSM 0.75 16-26 28/09A	EUR	303 030.00	0.38
250 000	DSM KON 1.00 15-25 09/04A	EUR	259 142.50	0.33
300 000	DXC TEC 1.75 18-26 26/01A	EUR	299 976.00	0.38
200 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	202 488.00	0.26
200 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	223 518.00	0.28
100 000	ECOLAB INC 1.00 16-24 15/01A	EUR	103 379.00	0.13
300 000	EDENRED 1.875 17-27 30/03A	EUR	310 953.00	0.39
100 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	107 092.00	0.14
100 000	ENAGAS FIN EMTN 1.375 16-28 05/05A	EUR	104 226.00	0.13
150 000	ENEL FINANCE IN 1.5000 19-25 21/07A	EUR	155 929.50	0.20
100 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	124 479.00	0.16
100 000	ENGIE SA 0.875 18-25 19/09A	EUR	102 977.00	0.13
50 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	53 269.50	0.07
200 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	243 678.00	0.31
100 000	EURO MEDIUM TERM NOTE 0.875 19-25 31/01A	EUR	101 947.00	0.13
100 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	103 194.00	0.13
100 000	EVONIK FINANCE BV 0.75 16-28 07/09A	EUR	96 769.00	0.12
550 000	EXPERIAN FINANCE 1.375 17-26 25/06A	EUR	564 228.50	0.71
200 000	FASTIGHETS AB BALD 1.875 17-26 23/01A	EUR	198 038.00	0.25
100 000	FASTIGHETS BALDER AB 1.875 17-25 14/03A	EUR	100 722.00	0.13
100 000	FCC AQUALIA 2.629 17-27 08/06A	EUR	103 674.00	0.13
300 000	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11A	EUR	303 996.00	0.38
500 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	492 870.00	0.62
100 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	97 606.00	0.12
100 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	100 049.00	0.13
300 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	312 312.00	0.40
200 000	FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	EUR	197 142.00	0.25
150 000	FORD MOTOR CREDIT 1.355 18-25 07/02A	EUR	138 604.50	0.18
200 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	204 768.00	0.26
200 000	GAS NATURAL FENOSA 1.5 18-28 29/01A	EUR	207 592.00	0.26
150 000	GECC EMTN SUB 4.125 05-35 19/09A	EUR	178 095.00	0.23
200 000	GENERAL ELECTRIC 1.50 17-29 17/05A	EUR	192 814.00	0.24
100 000	GRAND CITY PRO 1.50 18-27 22/02A	EUR	98 983.00	0.13
200 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	204 480.00	0.26
100 000	HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A	EUR	98 904.00	0.13
750 000	HENKEL KGAA 0.00 16-21 13/09A	EUR	751 387.50	0.95
100 000	IBERDROLA FINANZAS 1.00 16-24 07/03A	EUR	103 724.00	0.13
250 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	286 240.00	0.36
300 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	311 508.00	0.39
100 000	INMOBILIARIA COLONIA 1.45 16-24 28/10A	EUR	100 765.00	0.13
100 000	INNOGY FINANCE 1.00 17-25 13/04A	EUR	103 044.00	0.13
300 000	INTESA SAN PAOLO 2.00 14-21 18/06A	EUR	310 578.00	0.39
150 000	INTESA SANPAOLO 4.125 10-20 14/04A	EUR	156 423.00	0.20
200 000	INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	EUR	193 282.00	0.24
300 000	INTL FLAVOR & F 1.8000 18-26 25/09A	EUR	311 673.00	0.39
100 000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	101 520.00	0.13
350 000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	355 656.00	0.45
300 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	302 940.00	0.38
150 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	160 260.00	0.20
100 000	ITALGAS SPA 1.625 17-27 19/01A	EUR	102 420.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
100 000	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	102 673.00	0.13
150 000	ITV PLC 2.125 15-22 21/09A	EUR	155 196.00	0.20
100 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.00 17-23 15/09A	EUR	101 021.00	0.13
100 000	KBC GROUP NV 0.75 17-22 01/03M	EUR	101 619.00	0.13
600 000	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	624 450.00	0.79
300 000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	336 819.00	0.43
250 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	276 582.50	0.35
300 000	KONINKIJE AHOLD 0.875 17-24 19/09A	EUR	306 804.00	0.39
100 000	KPN 0625 16-25 09/04A	EUR	97 982.00	0.12
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	97 741.00	0.12
125 000	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	125 983.75	0.16
300 000	LEG IMMOBILIEN AG 1.25 17-24 23/01A	EUR	304 686.00	0.39
200 000	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	203 416.00	0.26
200 000	LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	EUR	218 306.00	0.28
100 000	LLOYDS BANK REGS 1.25 15-25 13/01A	EUR	104 114.00	0.13
700 000	MANPOWERGROUP 1.7500 18-26 22/06A	EUR	724 374.00	0.92
100 000	MCKESSON CORP 1.625 18-26 30/10A	EUR	104 282.00	0.13
200 000	MEDIOBANCA 0.625 17-22 27/09A	EUR	197 840.00	0.25
100 000	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	102 225.00	0.13
100 000	MERCK CO 1.875 14-26 15/10A	EUR	110 354.00	0.14
800 000	METRO 1.125 18-23 06/03A	EUR	778 568.00	0.99
200 000	MFINANCE FRANCE 1.398 16-20 26/09A	EUR	203 472.00	0.26
200 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	246 318.00	0.31
100 000	MIZUHO FINANCIAL G 0.956 17-24 16/10A	EUR	101 972.00	0.13
100 000	MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	EUR	104 070.00	0.13
500 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	531 785.00	0.67
150 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	153 621.00	0.19
100 000	MORGAN STANLEY 2.375 14-21 31/03A	EUR	104 785.00	0.13
200 000	MUNICH RE 6.25 12-42 26/05A	EUR	235 114.00	0.30
100 000	NESTLE FINANCE 1.75 17-37 02/11A	EUR	109 608.00	0.14
100 000	NESTLE FINANCE INTL 1.25 17-29 02/11A	EUR	105 509.00	0.13
100 000	NIBC BANK NV 1.1250 18-23 19/04A	EUR	99 451.00	0.13
150 000	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-21 29/03A	EUR	160 659.00	0.20
200 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	218 526.00	0.28
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	233 256.00	0.30
100 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	104 336.00	0.13
200 000	ORANGE SA 1.1250 19-24 15/07A	EUR	207 588.00	0.26
300 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	319 104.00	0.40
10 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	10 478.00	0.01
250 000	PEPSICO 0.875 16-28 18/07A	EUR	252 127.50	0.32
250 000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	259 025.00	0.33
100 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	102 462.00	0.13
100 000	PFIZER 1.00 17-27 06/03A	EUR	103 985.00	0.13
300 000	POHJOLA BANK 0.75 15-22 03/03A	EUR	306 357.00	0.39
100 000	PRAXAIR 1.625 14-25 01/12A	EUR	108 349.00	0.14
100 000	PROCTER & GAMBLE 1.2 18-28 30/10A	EUR	104 717.00	0.13
100 000	PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	EUR	102 184.00	0.13
1 000 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	1 003 210.00	1.26
50 000	RABOBANK NEDERLAND 1.375 15-27 03/02A	EUR	53 643.50	0.07
100 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	116 705.00	0.15
100 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	104 366.00	0.13
200 000	RED ELECT FINANCE 1.00 16-26 21/04A	EUR	204 850.00	0.26
200 000	RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	EUR	205 734.00	0.26
300 000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	309 516.00	0.39
300 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	313 017.00	0.40
900 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	947 124.00	1.19
150 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	155 751.00	0.20
50 000	RWE AG EMTN 5.75 03-33 14/02A	EUR	74 407.50	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	SAMPO 1.00 16-23 18/09A	EUR	154 942.50	0.20
200 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	212 934.00	0.27
100 000	SANTAN CONSUMER FI 0.875 17-22 24/01A	EUR	101 776.00	0.13
200 000	SANTANDER CONSUMER 0.50 17-21 04/10A	EUR	202 092.00	0.26
600 000	SANTANDER CONSUMER 0.75 17-22 17/10A	EUR	602 262.00	0.76
100 000	SANTANDER FIN 1.0 19-24 27/02A	EUR	100 997.00	0.13
200 000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	208 086.00	0.26
150 000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	156 633.00	0.20
200 000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	208 696.00	0.26
200 000	SAP SE 1.625 18-31 10/03A	EUR	212 368.00	0.27
300 000	SCA 0.50 16-21 26/05A	EUR	303 330.00	0.38
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0.875 15-25 11/03A	EUR	102 744.00	0.13
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 1.50 15-23 08/09A	EUR	106 384.00	0.13
150 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	157 342.50	0.20
300 000	SIEMENS FIN EMTN 1.75 13-21 12/03A	EUR	311 298.00	0.39
300 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	356 418.00	0.45
100 000	SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A	EUR	105 070.00	0.13
150 000	SKF REGS 1.625 15-22 02/12A	EUR	156 652.50	0.20
200 000	SMITH GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	204 574.00	0.26
100 000	SNAM SPA 1.25 17-25 25/01A	EUR	102 787.00	0.13
200 000	SOCIETA INIZIATIVE 1.625 18-28 08/02A	EUR	194 016.00	0.25
200 000	SODEXHO 0.75 16-27 14/04A	EUR	198 672.00	0.25
250 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	261 385.00	0.33
100 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 4.125 10-22 24/06A	EUR	113 104.00	0.14
100 000	SUMITOMO MITSUI FIN 1.546 16-26 15/06A	EUR	105 948.00	0.13
300 000	SWEDBANK 1.00 15-22 01/06A	EUR	305 649.00	0.39
200 000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	206 020.00	0.26
200 000	TELEFONICA EMIS 1.715 17-28 12/01A	EUR	207 500.00	0.26
200 000	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	227 914.00	0.29
200 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	216 836.00	0.27
1 200 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	1 226 808.00	1.54
100 000	TELIASONERA 3.625 12-24 14/02A	EUR	114 779.00	0.15
100 000	TELIASONERA EMTN 3.50 13-33 05/09A	EUR	122 522.00	0.16
100 000	TELSTRA CORP 3.50 12-22 21/09A	EUR	111 592.00	0.14
100 000	TELSTRA CORP EMTN 3.75 11-22 16/05A	EUR	111 114.00	0.14
100 000	TERNA SPA 0.875 15-22 02/02A	EUR	101 941.00	0.13
70 000	TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	EUR	86 130.10	0.11
100 000	TOTAL CAPITAL CANADA 2.125 14-29 18/09A	EUR	114 454.00	0.14
200 000	TOTAL CAPITAL EMTN 2.125 12-23 15/03A	EUR	217 580.00	0.28
500 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	513 570.00	0.65
100 000	UNIBAIL RODAMCO 1.50 17-28 22/02A	EUR	104 997.00	0.13
50 000	UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	EUR	51 473.00	0.07
200 000	UNIONE DI BANCHE ITA 0.750 17-22 17/10A	EUR	197 416.00	0.25
100 000	UNITED PARCEL SERV 1.625 15-25 15/11A	EUR	107 718.00	0.14
100 000	UNITED TECH CORP 1.25 15-23 22/05A	EUR	103 301.00	0.13
300 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	329 676.00	0.42
200 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	198 948.00	0.25
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.927 16-29 04/01A	EUR	98 969.00	0.13
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	106 769.00	0.14
200 000	VERIZON COMMUNICATIO 1.875 17-29 26/10A	EUR	212 792.00	0.27
100 000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	110 506.00	0.14
100 000	VONOVIA FINANCE BV 2.25 15-23 15/12A	EUR	107 435.00	0.14
200 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	214 466.00	0.27
250 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	271 867.50	0.34
200 000	WESTPAC BANKING CORP 0.75 18-23 17/10A	EUR	203 882.00	0.26
100 000	WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	EUR	104 588.00	0.13
350 000	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23 21/03A	EUR	387 019.50	0.49
100 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	96 936.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
250 000	WPP PLC 3.00 13-23 20/11A	EUR	276 042.50	0.35
	<b>USD/USD</b>		<b>370 959.61</b>	<b>0.47</b>
200 000	BPCE MED T SN REGS 5.15 14-24 21/07S	USD	185 894.82	0.24
200 000	KOOKMIN 4.5 19-29 01/02S	USD	185 064.79	0.23
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>8 802 793.21</b>	<b>11.14</b>
	<b>EUR/EUR</b>		<b>8 465 416.00</b>	<b>10.71</b>
100 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	103 006.00	0.13
100 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	101 664.00	0.13
150 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	158 725.50	0.20
200 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	207 350.00	0.26
100 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	116 531.00	0.15
200 000	ARGENTUM FL.R 19-49 19/02A	EUR	208 138.00	0.26
150 000	ASR NEDERLAND FL.R 15-45 29/09A	EUR	165 993.00	0.21
100 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	109 527.00	0.14
600 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	605 898.00	0.77
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	106 376.00	0.13
100 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	103 491.00	0.13
100 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	107 054.00	0.14
100 000	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	101 477.00	0.13
150 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	154 953.00	0.20
300 000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	299 004.00	0.38
100 000	BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	104 726.00	0.13
450 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	455 373.00	0.58
200 000	CREDIT AGRICOLE ASSU FL.R 16-48 27/09A	EUR	222 370.00	0.28
100 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	105 858.00	0.13
300 000	ENEL FL.R 18-78 24/05A	EUR	293 466.00	0.37
100 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	97 768.00	0.12
100 000	EVONIK INDUSTRIES F.LR 17-77 07/07A	EUR	101 171.00	0.13
300 000	HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	EUR	348 285.00	0.44
100 000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	108 627.00	0.14
300 000	IBERDROLA INTL -49 31/12A	EUR	313 920.00	0.40
100 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	98 533.00	0.12
300 000	MAPPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	319 332.00	0.40
200 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	208 840.00	0.26
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	223 762.00	0.28
200 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	212 750.00	0.27
400 000	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	416 692.00	0.53
100 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	99 236.00	0.13
200 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	216 228.00	0.27
100 000	SCOR SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	106 035.00	0.13
150 000	SKANDINAVISKA ENSK FL.R 16-28 31/10A	EUR	149 176.50	0.19
200 000	SOCIETE GEN SUB FL.R 14-26 16/09A	EUR	206 968.00	0.26
250 000	SWEDBANK AB FL.R 17-27 22/11A	EUR	242 217.50	0.31
100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	102 070.00	0.13
150 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	155 230.50	0.20
100 000	TOTAL S.A. FL.R 16-49 05/05A	EUR	105 409.00	0.13
300 000	TOTAL SA FL.R 19-XX 04/04A	EUR	301 089.00	0.38
300 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	345 018.00	0.44
150 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	156 078.00	0.20
	<b>USD/USD</b>		<b>337 377.21</b>	<b>0.43</b>
200 000	BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	USD	157 045.02	0.20
200 000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	180 332.19	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>6 272 248.46</b>	<b>7.94</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>5 501 992.70</b>	<b>6.97</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>5 501 992.70</b>	<b>6.97</b>
160 000	ABN AMRO 0.875 19-24 15/01A	EUR	164 212.80	0.21
100 000	ACCOR 1.75 19-26 04/02A	EUR	102 233.00	0.13
100 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	99 556.00	0.13
240 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	244 946.40	0.31
200 000	CAIXABANK SA 2.3750 19-24 01/02A	EUR	208 768.00	0.26
100 000	CIE GALE ETS MICHELIN 2.5 18-38 03/09A	EUR	113 342.00	0.14
100 000	CNH INDUSTRIAL 1.8750 18-26 19/01A	EUR	102 718.00	0.13
100 000	COMMERZBK 1.5 18-28 28/08A	EUR	102 127.00	0.13
300 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	312 687.00	0.40
300 000	FORD MOTOR CRED 3.0210 19-24 06/03A	EUR	303 669.00	0.38
200 000	GECINA 1.00 16-29 30/01A	EUR	194 174.00	0.25
100 000	GOODMAN AUST 1.375 17-25 27/09A	EUR	100 669.00	0.13
100 000	GRPM ASSUR MUTUELLES 3.375 18-28 24/09A	EUR	100 749.00	0.13
100 000	ICADE 1.75 16-26 10/06A	EUR	103 258.00	0.13
100 000	INFRA PARK SAS 1.6250 18-28 19/04A	EUR	101 631.00	0.13
100 000	KBC GROUP NV 1.125 19-24 25/01A	EUR	102 736.00	0.13
300 000	KONINKIJE 1.125 18-26 19/03A	EUR	306 552.00	0.39
300 000	KONINKLIJKE PHILIPS 0.50 17-23 06/09A	EUR	303 846.00	0.38
100 000	NN GROUP NV 0.875 17-23 13/01A	EUR	101 785.00	0.13
400 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	406 332.00	0.51
100 000	ORANGE SA 1.375 18-30 16/01A	EUR	101 778.00	0.13
100 000	PARKER HANFIFIN REGS 1.125 17-25 01/03A	EUR	102 029.00	0.13
100 000	RED ELECT FINANCE 1.25 18-27 13/03A	EUR	103 353.00	0.13
100 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	103 157.00	0.13
200 000	SCHNEIDER ELECT 1.3750 18-27 21/06A	EUR	210 350.00	0.27
100 000	SIEMENS FINANCI 1.3750 18-30 06/09A	EUR	104 598.00	0.13
100 000	STE FONCIERE LYON. 1.5 18-25 29/05A	EUR	101 276.00	0.13
150 000	SYDBANK A/S 1.25 19-22 04/02A	EUR	152 067.00	0.19
100 000	UNILEVER 1.625 18-33 12/02A	EUR	107 120.00	0.14
450 000	UNILEVER NV 1.125 16-28 29/04A	EUR	470 466.00	0.60
100 000	UNITED PARCEL 1.50 17-32 15/11A	EUR	105 928.00	0.13
100 000	ZIMMER BIOMET HOLD 1.414 16-22 13/12A	EUR	103 330.00	0.13
150 000	ZIMMER BIOMET HOLD 2.425 16-26 13/12A	EUR	160 549.50	0.20
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>770 255.76</b>	<b>0.97</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>532 359.00</b>	<b>0.67</b>
100 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	96 211.00	0.12
100 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	108 109.00	0.14
100 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	121 528.00	0.15
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	105 009.00	0.13
100 000	SWISS RE FINANC FL.R 19-50 30/04A	EUR	101 502.00	0.13
<b>USD/USD</b>			<b>237 896.76</b>	<b>0.30</b>
269 000	ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	237 896.76	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>390 899.84</b>	<b>0.49</b>
CDX NA IG S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	11 000 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	175 017.09	0.22
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	9 000 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	162 814.35	0.21
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 500 000.00	20/06/2029	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	26 805.34	0.03
CDX NA IG S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 000 000.00	20/06/2029	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	26 263.06	0.03
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	
						EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(3 868.73)</b>	<b>0.00</b>	
EURO BOBL FUTURE	2	Citibank	30/06/2019	EUR	266 280.00	2 230.00	0.00	
EURO BUND FUTURE	2	Citibank	30/06/2019	EUR	332 680.00	3 430.00	0.00	
EURO SCHATZ FUTURE	(1)	Citibank	30/06/2019	EUR	(111 975.00)	(225.00)	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(2)	Citibank	30/06/2019	USD	(221 256.18)	(3 367.55)	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(6)	Citibank	30/06/2019	USD	(618 932.85)	(5 936.18)	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	
						EUR		
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(13 188.18)</b>	<b>(0.02)</b>	
EUR	929 231.27	UBS	17/04/2019	USD	1 059 000.00	(12 725.40)	(0.02)	
EUR	192 711.12	Morgan Stanley	20/09/2019	USD	220 000.00	(462.78)	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

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 Luxembourg

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
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>26 587 695.20</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
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
		<b>191 185.57</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
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
		<b>67 128.10</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>124 057.47</b>
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)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		
		<b>(259 135.99)</b>
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		(160 008.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(1 988.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		6 431.25
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		
		<b>(225 326.57)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(26 362 368.63)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>

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)	<b>0.0000</b>
R - EUR - Capitalisation	36 339.1720	0.0000	(36 339.1720)	<b>0.0000</b>
N - EUR - Capitalisation	620 624.0950	0.0000	(620 624.0950)	<b>0.0000</b>
I - EUR - Capitalisation	22 858.0000	0.0000	(22 858.0000)	<b>0.0000</b>
M - EUR - Capitalisation	894 329.4590	0.0000	(894 329.4590)	<b>0.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	5 264 033.34	9 880 407.64
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	13.1266	13.2045
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	458 774.81	963 223.89
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	12.6248	12.7687
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	8 533 249.97	19 967 814.09
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	13.7495	13.7511
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	314 423.38	314 334.42
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	13.7555	13.7516
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	0.00	14 946 231.74
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	0.0000	14.9462
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	12 017 213.70	12 507 998.07
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	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

Unaudited semi-annual report • Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 284 312 562.98)	(2)	282 617 517.65
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 14 368.19)	(2)	6 912.14
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		13 183 356.30
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		6 554 222.03
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		729 136.62
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 784 149.51
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		392 082.41
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	3 239 613.49
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	2 034 910.54
		<b>312 541 900.69</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		10 408 326.54
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		16 210.83
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	148 086.90
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		41 766.18
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		16 101.67
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	23 456.70
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		661.57
		<b>10 654 610.39</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>301 887 290.30</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>364 920 972.19</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 515.35
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 470 943.64
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		468 093.60
Bank interest/Bankzinsen		94 033.46
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	11 129.84
		<b>6 045 715.89</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	923 058.82
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	45 946.34
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		54 519.79
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	271 529.54
		<b>1 295 054.49</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>4 750 661.40</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(5 878 202.33)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(355 007.70)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(57 402.03)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(4 916 389.13)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 846 797.39
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(4 609 542.40)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	6 190 968.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(7 456.05)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste(2) aus CDS		(88 496.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(20 425.17)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		2 180 185.71
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>3 645 234.04</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(809 122.50)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(65 869 793.43)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>301 887 290.30</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	658 025.3910	53 638.3390	(204 026.0970)	507 637.6330
P - CHF - Capitalisation	31 167.0520	0.0000	(13 400.0000)	17 767.0520
P - CHF - Hedged - Capitalisation	41 867.0000	0.0000	(16 905.0000)	24 962.0000
P - EUR - Capitalisation	251 803.7780	7 106.3780	(39 797.1990)	219 112.9570
P - EUR - Hedged - Capitalisation	252 624.5820	57 471.6400	(108 996.5300)	201 099.6920
R - EUR - Capitalisation	36 412.2860	0.0000	(6 905.8180)	29 506.4680
R - EUR - Hedged - Capitalisation	6 303.2730	884.7910	0.0000	7 188.0640
N - USD - Hedged - Capitalisation	11 454 607.1310	2 843 676.0000	(6 184 907.6990)	8 113 375.4320
N - USD - Hedged - Distribution	1 135 603.0100	104 963.3590	(273 905.0000)	966 661.3690
N - CHF - Hedged - Capitalisation	751 694.0000	213 894.0000	(203 657.0000)	761 931.0000
N - EUR - Capitalisation	30 398.3600	98 624.0640	(106 023.6380)	22 998.7860
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 096 688.3330	363 150.3990	(806 081.2910)	1 653 757.4410
N - EUR - Hedged - Distribution	200 000.0000	33 733.4530	(8 091.0000)	225 642.4530
N - GBP - Distribution	133 879.0570	2 570.5170	(15 479.0000)	120 970.5740
I - USD - Hedged - Capitalisation	1 886 368.0000	589 340.0000	(968 244.0000)	1 507 464.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	847 097.2500	432 535.0000	(234 657.0000)	1 044 975.2500
I - EUR - Hedged - Capitalisation	353 299.0000	40 000.0000	0.0000	393 299.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	96 857.5370	610 000.0000	0.0000	706 857.5370
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 779 826.0000	408 471.0000	(1 244 776.0000)	943 521.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	4 164 715.2540	130 880.0000	(582 451.9670)	3 713 143.2870
M - USD - Hedged - Distribution	1 065 531.2000	81 205.0000	(189 341.0000)	957 395.2000
M - CHF - Capitalisation	176 468.0000	14 620.9160	(67 890.0000)	123 198.9160
M - CHF - Hedged - Capitalisation	376 658.3280	2 096.0320	(13 300.0000)	365 454.3600
M - EUR - Capitalisation	259 992.4170	19 949.7310	(14 665.0000)	265 277.1480
M - EUR - Hedged - Capitalisation	483 375.4610	1 510.0000	(40 937.5150)	443 947.9460
M - EUR - Hedged - Distribution	58 360.6410	6 400.0000	(15 400.0000)	49 360.6410

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 324 804.14	7 956 581.41	11 270 817.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4593	12.0916	12.1383
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	202 227.38	345 031.66	332 712.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3822	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	290 859.17	481 391.38	489 117.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6521	11.4981	11.8790
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 727 381.41	3 004 649.95	2 715 893.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4474	11.9325	12.0811
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 417 935.92	2 990 811.59	6 970 520.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0236	11.8390	12.1773
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	350 499.02	415 879.23	1 335 311.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8787	11.4214	11.6454
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 244.99	72 957.59	289 795.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7201	11.5746	11.9895
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	105 674 847.77	144 264 611.22	54 716 891.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0248	12.5945	12.5467
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 154 587.94	13 087 613.04	6 038 567.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5393	11.5248	11.8335
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.36	0.36	0.38
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 178 340.16	8 903 097.93	12 597 480.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0462	11.8440	12.1434
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	301 487.63	380 620.46	5 392 526.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1088	12.5211	12.5806
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 562 021.32	25 576 209.40	11 423 465.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4335	12.1984	12.4517
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 382 804.97	2 143 232.01	2 253 925.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5601	10.7162	11.2696
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.35	0.33	0.36
<b>N - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 342 031.88	1 515 068.55	2 572 178.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0939	11.3167	11.5882
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.36	0.34	0.38
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 639 817.46	23 759 639.12	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0284	12.5954	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 595 566.18	10 037 149.95	8 440 342.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0535	11.8489	12.1435
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 893 194.86	4 311 558.34	2 160 378.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4414	12.2037	12.4522

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 662 412.65	1 162 783.56	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2548	12.0051	0.0000
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 924 258.17	21 987 347.78	21 183 360.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6380	12.3537	12.5132
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 989 822.35	52 085 436.46	65 251 879.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9243	12.5064	12.4813
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 755 978.82	11 942 035.64	12 325 283.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2346	11.2076	11.5081
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.33	0.33	0.35
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 454 646.22	2 020 652.73	2 469 992.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8073	11.4505	11.6200
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 382 662.68	4 444 431.18	9 878 462.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9924	11.7996	12.1195
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 425 254.08	3 208 810.83	7 878 786.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9120	12.3419	12.4228
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 322 481.90	5 689 672.18	5 750 910.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9890	11.7707	12.0366

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

## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	540 725.76	647 852.79	3 439 314.34
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.9546	11.1009	11.6726
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.34	0.32	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>282 617 517.65</b>	<b>93.62</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>257 072 313.19</b>	<b>85.16</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>206 949 154.89</b>	<b>68.55</b>
<b>ARGENTINA/ARGENTINIEN</b>			<b>96 824.00</b>	<b>0.03</b>
100 000	ARCOR REGS 6.00 16-23 06/07S	USD	96 824.00	0.03
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>2 517 064.44</b>	<b>0.83</b>
100 000	APT PIPELINES 2.00 15-27 22/03A	EUR	116 479.97	0.04
300 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	353 778.60	0.12
200 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	242 841.01	0.08
100 000	BHP BILLITON REG SUB 6.75 15-75 19/10S	USD	110 290.00	0.04
200 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	242 284.08	0.08
500 000	FMG RESOURCES 5.125 18-23 15/03S	USD	501 450.00	0.16
100 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	120 819.78	0.04
500 000	SANTOS FINANCE LTD 4.125 17-27 14/09S	USD	472 940.00	0.16
150 000	SYDNEY AIRPORT 144A 3.90 12-23 22/03S	USD	153 498.00	0.05
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	101 527.00	0.03
100 000	WOOLWORTHS GRP 144A 4.00 10-20 22/09S	USD	101 156.00	0.03
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>1 241 334.38</b>	<b>0.41</b>
300 000	BAHIA SUL HOLDINGS 5.75 16-26 14/07S	USD	319 845.00	0.11
300 000	JBS INVESTMENTS 7.0000 18-26 15/01S	USD	308 694.00	0.10
200 000	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	247 583.93	0.08
300 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	365 211.45	0.12
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>379 848.92</b>	<b>0.13</b>
100 000	ELIA SYSTEM OP SA/INV 3.25 13-28 04/04A	EUR	131 800.13	0.04
200 000	ETHIAS SA 5.00 15-26 14/01A	EUR	248 048.79	0.09
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>1 453 415.70</b>	<b>0.48</b>
500 000	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	522 640.00	0.17
300 000	IHS MARKIT 144A 4.75 17-25 15/02S	USD	312 562.50	0.10
200 000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	USD	203 282.00	0.07
400 000	XLIT SUB 4.45 15-25 31/03S	USD	414 931.20	0.14
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>2 114 718.03</b>	<b>0.70</b>
800 000	BANCO DO BRASIL SA 4.75 19-24 20/03S	USD	803 408.00	0.27
200 000	BRF REGS 4.75 14-24 22/05S	USD	188 664.00	0.06
300 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	336 380.03	0.11
200 000	BRF SA REGS 3.95 13-23 22/05S	USD	186 674.00	0.06
600 000	NATURA COSMETICOS SA 5.375 18-23 01/02S	USD	599 592.00	0.20
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>1 193 831.00</b>	<b>0.40</b>
300 000	FORTUNE STAR BVI L 5.25 17-22 23/03S	USD	292 179.00	0.10
500 000	GERDAU TRADE 4.875 17-27 24/10S	USD	502 400.00	0.17
200 000	GOLD FIELDS ORO REG-S 4.875 10-20 07/10S	USD	202 880.00	0.07
100 000	GREENLAND GL REGS 5.875 14-24 03/07S	USD	93 702.00	0.03
100 000	TALENT YIELD 144A 4.50 12-22 25/04S	USD	102 670.00	0.03
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>1 070 979.91</b>	<b>0.35</b>
300 000	CENOVUS ENERGY 3.00 12-22 15/05S	USD	294 411.00	0.09
200 000	FAIRFAX FINL HLDGS 2.75 18-28 29/03A	EUR	236 288.06	0.08
200 000	LA CIE DE TELEPHON 4.464 18-48 01/04S	USD	208 290.00	0.07
200 000	ROGERS COMMUNICATIONS 4.30 18-48 15/02S	USD	203 416.00	0.07
100 000	SUNCOR ENERGY INC 7.1500 02-32 01/02S	USD	128 574.85	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>4 741 236.37</b>	<b>1.57</b>
200 000	ABQ FINANCE 3.50 17-22 22/02S	USD	198 198.00	0.07
500 000	AGILE GROUP 8.5 18-21 18/07S	USD	530 885.00	0.18
700 000	BANCO DO BRASIL SA 4.875 18-23 19/04S	USD	712 586.00	0.24
400 000	BCO BARSIL CAYMAN REGS 9.00 14-XX 18/12S	USD	424 024.00	0.14
200 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	207 854.00	0.07
300 000	CHINA STATE CON FIN 3.375 17-22 29/11S	USD	296 118.00	0.10
100 000	FIBRIA 5.25 14-24 12/05S	USD	105 207.00	0.03
800 000	ITAU UNIBANCO 6.5 18-49 19/03S	USD	794 720.00	0.25
400 000	LONGFOR PROPERTIES 4.5 18-28 16/01S	USD	396 836.00	0.13
150 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	146 076.00	0.05
200 000	SHIMAO PROPERTY 4.75 17-22 03/07S	USD	198 906.00	0.07
360 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	424 348.37	0.14
300 000	VALE OVERSEAS 4.375 12-22 11/01S	USD	305 478.00	0.10
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>406 492.00</b>	<b>0.13</b>
200 000	CENCOSUD REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	205 370.00	0.07
100 000	EMPRESA NACIONAL 4.875 13-24 30/10S	USD	102 235.00	0.03
100 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	98 887.00	0.03
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>1 229 773.39</b>	<b>0.41</b>
300 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	370 631.45	0.12
450 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	518 985.76	0.18
300 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	340 156.18	0.11
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>1 101 993.09</b>	<b>0.37</b>
500 000	METSA BOARD CORP 2.75 17-27 29/09A	EUR	587 228.09	0.20
300 000	NOKIA 3.375 17-22 12/06S	USD	298 515.00	0.10
200 000	NOKIA CORPORATION 6.625 09-39 15/05S	USD	216 250.00	0.07
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>15 727 635.05</b>	<b>5.21</b>
100 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	117 820.65	0.04
100 000	ALD SA 1.2500 18-22 11/10A	EUR	114 559.90	0.04
100 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	117 817.28	0.04
300 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	351 343.13	0.12
100 000	AXA SUB 8.60 00-30 15/12S	USD	132 489.00	0.04
500 000	BNP PARIBAS 3.50 17-27 16/11S	USD	485 565.00	0.16
1 000 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	1 579 964.75	0.52
600 000	BPCE MED T SN REGS 5.15 14-24 21/07S	USD	626 196.00	0.21
250 000	BPCE S.A 4.00 18-23 12/09S	USD	254 185.00	0.08
400 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	619 731.89	0.21
300 000	CARMILA 2.125 18-28 07/03A	EUR	335 369.47	0.11
200 000	CARMILA 2.375 16-24 16/09S	EUR	236 811.32	0.08
300 000	CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	EUR	343 666.20	0.11
300 000	CASINO GUICHARD 3.58 14-25 07/02A	EUR	313 042.72	0.10
200 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	225 834.33	0.07
200 000	CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	EUR	207 457.77	0.07
200 000	CASINO GUICHARD PER 5.976 11-21 26/05A	EUR	241 549.74	0.08
600 000	CASINO GUICHARD PERR 1.865 17-22 13/0	EUR	640 307.46	0.21
200 000	CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A	EUR	227 419.80	0.08
400 000	CREDIT AGRICOLE 2.0000 19-29 25/03A	EUR	450 608.69	0.15
100 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	EUR	121 012.92	0.04
200 000	DANONE 2.077 16-21 02/11S	USD	195 976.00	0.06
100 000	DANONE 3.00 12-22 15/06S	USD	100 328.00	0.03
200 000	EDENRED 1.875 17-27 30/03A	EUR	232 769.05	0.08
400 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	461 895.57	0.15
100 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	113 600.98	0.04
200 000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	234 424.13	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	220 648.45	0.07
200 000	HOLDING INFRASTRUCTUR 0.625 17-23 27/03A	EUR	221 904.35	0.07
100 000	JC DECAUX 1.00 16-23 01/06A	EUR	116 046.55	0.04
400 000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	504 262.95	0.17
200 000	LAFARGE SA 7.125 11-16 15/07S	USD	234 288.00	0.08
100 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	188 503.81	0.06
200 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	397 589.96	0.13
300 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	361 340.99	0.12
100 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	122 016.74	0.04
700 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	803 153.27	0.27
300 000	RCI BANQUE 2.25 14-21 29/03A	EUR	351 050.07	0.12
200 000	RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	221 066.70	0.07
300 000	REXEL SA 2.125 17-25 15/06S	EUR	334 938.29	0.11
400 000	SOCIETE GENERALE SA 4.75 18-28 14/09S	USD	420 928.00	0.14
600 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	688 760.69	0.23
200 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	232 461.39	0.08
500 000	UBISOFT ENTERTAINMT 1.289 18-23 30/01A	EUR	563 721.22	0.19
300 000	VALEO SA 0.625 16-23 11/01A	EUR	335 568.22	0.11
50 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	90 086.26	0.03
200 000	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	237 552.39	0.08
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>5 369 581.53</b>	<b>1.78</b>
300 000	ADLER REAL ESTATE 1.50 17-21 06/12A	EUR	339 004.13	0.11
100 000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	119 853.00	0.04
100 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	126 919.10	0.04
300 000	COMMERZBANK SUB 144A 8.125 13-23 19/09S	USD	342 090.00	0.11
300 000	COVESTRO 1.75 16-24 25/09A	EUR	356 793.45	0.12
100 000	DEUTSCHE BANK AG 1.125 15-25 17/03A	EUR	108 095.65	0.04
200 000	DEUTSCHE BANK AG 2.375 13-23 11/01A	EUR	232 149.24	0.08
300 000	DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A	EUR	340 018.07	0.11
400 000	DEUTSCHE POST AG 2.75 13-23 09/10A	EUR	503 400.60	0.17
150 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	174 888.38	0.06
200 000	K S REGS 4.125 13-21 06/12A	EUR	243 525.96	0.08
200 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	236 195.98	0.08
400 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	453 613.43	0.15
300 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	325 566.99	0.11
700 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	808 411.58	0.26
200 000	UNITYMEDIA HESSEN REGS4.00 14-25 15/01S	EUR	234 702.60	0.08
200 000	VOLKSWAGEN 2.25 18-26 16/10A	EUR	229 090.60	0.08
175 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	195 262.77	0.06
	<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>		<b>710 999.56</b>	<b>0.24</b>
300 000	CS GROUP 3.00 15-22 27/05A	GBP	404 808.47	0.14
300 000	SUMMIT GERMANY LTD 2.00 18-25 31/01S	EUR	306 191.09	0.10
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>484 461.00</b>	<b>0.16</b>
300 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	288 975.00	0.10
200 000	COUNTRY GARDEN REGS 4.75 17-22 25/07S	USD	195 486.00	0.06
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>597 114.79</b>	<b>0.20</b>
500 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	597 114.79	0.20
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>305 142.00</b>	<b>0.10</b>
300 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	305 142.00	0.10
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>5 347 986.42</b>	<b>1.77</b>
300 000	ARDAGH PKG FIN/HLD 2.75 17-24 15/03S	EUR	345 431.33	0.11
800 000	BANK OF IRELAND GR 4.125 17-27 19/09S	USD	755 760.00	0.26
300 000	BK IRELAND 1.375 18-23 29/08A	EUR	338 161.99	0.11
300 000	EDC REGS 4.875 13-20 17/04S	USD	301 593.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	EUROCHEM FINANC 5.5000 19-24 13/03S	USD	404 264.00	0.13
200 000	GE CAPITAL 5.875 08-33 18/01A	GBP	320 003.78	0.11
400 000	GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	USD	370 544.00	0.12
400 000	JAMES HARDIE INTL 5.0 17-38 15/01S	USD	382 000.00	0.13
200 000	JOHNSON CONTROLS INTL 4.50 17-47 15/02S	USD	192 008.00	0.06
300 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	372 672.79	0.12
300 000	MMC NORILSK NICK V 3.849 17-22 08/04S	USD	294 258.00	0.10
200 000	PERRIGO FINANCE 4.375 16-26 15/03S	USD	195 122.00	0.06
300 000	PHOSAGRO BOND FUND 3.949 18-23 24/04S	USD	292 803.00	0.10
200 000	SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	USD	193 098.00	0.06
200 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	234 150.16	0.08
300 000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	356 116.37	0.12
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>202 054.00</b>	<b>0.07</b>
200 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	202 054.00	0.07
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>6 954 222.25</b>	<b>2.30</b>
700 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	935 915.68	0.32
500 000	ENI S.P.A 4.75 18-28 12/09S	USD	519 185.00	0.17
200 000	ESSELUNGA SPA 1.875 17-27 25/10A	EUR	219 797.89	0.07
400 000	INTESA SAN PAOLO 1.125 15-22 04/03A	EUR	454 242.23	0.15
600 000	INTESA SAN PAOLO 2.00 14-21 18/06A	EUR	697 465.01	0.23
300 000	INTESA SAN PAOLO 6.50 11-21 24/02S	USD	314 025.00	0.10
200 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	192 766.00	0.06
100 000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875 17-22 27/06A	EUR	112 646.56	0.04
200 000	IREN SPA 0.875 16-24 04/11A	EUR	216 404.63	0.07
300 000	ITALGAS SPA 0.50 17-22 19/01A	EUR	340 135.96	0.11
384 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	404 476.08	0.13
400 000	SNAM SPA 1.375 17-27 25/10A	EUR	446 844.90	0.15
100 000	SOCIETA INIZ AUTO 3.375 14-24 13/02A	EUR	123 272.09	0.04
200 000	SOCIETA INIZIATIVE 1.625 18-28 08/02A	EUR	217 850.87	0.07
100 000	TELECOM ITALIA SPA 3.00 16-25 30/09A	EUR	114 344.31	0.04
400 000	TELECOM ITALIA SPA 5.875 07-23 19/05A	GBP	557 575.75	0.18
200 000	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	209 433.98	0.07
100 000	TIM SPA 4.0 19-24 11/04A	EUR	118 428.11	0.04
173 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	196 234.43	0.07
200 000	UNICREDIT 3.25 14-21 14/01A	EUR	236 728.22	0.08
300 000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	EUR	326 449.55	0.11
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>604 932.06</b>	<b>0.20</b>
300 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	362 856.83	0.12
200 000	SOFTBANK GROUP 4.5000 18-25 20/04S	EUR	242 075.23	0.08
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>4 124 790.97</b>	<b>1.37</b>
300 000	APTIV 4.25 17-26 15/01S	USD	309 960.00	0.10
400 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	449 274.74	0.15
150 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	171 285.71	0.06
800 000	DELPHI JERSEY HOLD 5.00 17-25 01/10S	USD	703 695.20	0.23
1 100 000	GLENCORE FINANCE 6.00 12-22 03/04A	GBP	1 593 778.53	0.53
600 000	GLENCORE FINANCE EURO 3.125 19-26 26/03A	GBP	787 952.20	0.26
100 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	108 844.59	0.04
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>7 169 699.16</b>	<b>2.37</b>
300 000	ALLERGAN 2.625 18-28 15/11A	EUR	357 147.15	0.12
600 000	ALLERGAN FUNDING 0.50 17-21 01/06A	EUR	676 478.95	0.23
300 000	ALLERGAN FUNDING S 1.25 17-24 01/06A	EUR	338 876.13	0.11
200 000	ALROA FINANCE REG S 7.75 10-20 03/11S	USD	213 008.00	0.07
400 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	469 701.63	0.16
300 000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	360 293.37	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	AROUNDTOWN 2.0 18-26 02/05A	EUR	569 369.16	0.19
400 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	503 748.80	0.17
300 000	COSAN LUXEMBOURG SA 7.00 16-27 20/01S	USD	316 497.00	0.10
400 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	499 937.73	0.17
500 000	GRAND CITY PRO 1.50 18-27 22/02A	EUR	555 715.31	0.18
197 933	INTER MEDIA COMM 4.875 17-22 31/12S	EUR	226 281.04	0.07
100 000	MOL GROUP FINANCE 6.25 12-19 26/09S	USD	101 522.00	0.03
300 000	REDE D OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	283 662.00	0.09
200 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375 17-24 09/02S	USD	212 972.00	0.07
300 000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	337 777.98	0.11
200 000	TI CAPITAL 7.721 08-38 04/06S	USD	207 596.00	0.07
500 000	ULTRAPAR INTL SA 5.25 16-26 06/10S	USD	504 810.00	0.17
400 000	WHIRLPOOL FINANCE 1.10 17-27 09/11A	EUR	434 304.91	0.14
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>405 916.00</b>	<b>0.13</b>
400 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	405 916.00	0.13
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>2 269 002.55</b>	<b>0.75</b>
200 000	ALFA REGS 5.25 14-24 25/03S	USD	209 034.00	0.07
200 000	ALFA S.A. 6.875 14-44 25/03S	USD	217 410.00	0.07
300 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	304 245.00	0.10
200 000	AXTEL REGS 6.375 17-24 14/11S	USD	200 698.00	0.07
400 000	EL PUERTO LIVERPOOL 3.875 16-26 06/10S	USD	382 272.00	0.12
200 000	FIDELCOM F/1401 REGS 6.95 14-44 30/01S	USD	209 488.00	0.07
200 000	GRUPO BIMBO REGS 4.70 17-47 10/11S	USD	193 504.00	0.06
200 000	MEXICHEM REGS 5.875 14-44 17/09S	USD	198 418.00	0.07
300 000	SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A	EUR	353 933.55	0.12
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>197 266.00</b>	<b>0.07</b>
200 000	BANCO GENERAL SA 4.125 17-27 07/08S	USD	197 266.00	0.07
	<b>PERU/PERU</b>		<b>210 624.00</b>	<b>0.07</b>
200 000	BBVA BANCOMER CONTI 5.00 12-22 26/08S	USD	210 624.00	0.07
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>229 923.74</b>	<b>0.08</b>
200 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	229 923.74	0.08
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>1 518 431.18</b>	<b>0.50</b>
550 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	649 261.07	0.22
750 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	869 170.11	0.28
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>1 425 820.00</b>	<b>0.47</b>
400 000	KIA MOTORS CORP 3.00 17-23 25/04S	USD	392 836.00	0.13
800 000	KOOKMIN 4.5 19-29 01/02S	USD	831 200.00	0.27
200 000	WOORI BANK 5.00 15-49 29/12S	USD	201 784.00	0.07
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>5 336 340.51</b>	<b>1.77</b>
200 000	ABERTIS 1.375 16-26 20/05A	EUR	219 647.42	0.07
700 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	774 841.73	0.26
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	EUR	227 453.48	0.08
200 000	BANCO SABADELL 5.625 16-26 06/05A	EUR	238 248.56	0.08
200 000	GAS NATURAL CAPITA 1.125 17-24 11/201	EUR	232 957.69	0.08
300 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	327 348.95	0.11
100 000	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.25 17-24 30/04S	EUR	92 922.58	0.03
300 000	LIBERBANK SA 6.875 17-27 14/03A	EUR	359 444.50	0.12
100 000	MERLIN PROP 1.75 17-25 26/05A	EUR	113 768.28	0.04
400 000	PROSEGUR CASH SA 1.375 17-26 04/02A	EUR	437 731.85	0.14
600 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	675 872.61	0.22
400 000	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	421 588.00	0.14
100 000	TELEFONICA EMIS EMTN 5.445 10-29 08/10A	GBP	161 949.97	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	439 850.46	0.15
300 000	TELEFONICA EMISION 4.103 17-27 08/03S	USD	304 089.00	0.10
200 000	TELEFONICA EMISIONES 5.375 06-26 02/02A	GBP	308 625.43	0.10
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>5 673 456.13</b>	<b>1.88</b>
400 000	AKELIUS RESIDENTIAL 2.375 17-25 15/08A	GBP	507 235.79	0.17
300 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 18-23 13/09A	EUR	339 583.52	0.11
300 000	FASTIGHETS AB BALD 1.125 17-22 14/03A	EUR	340 358.29	0.11
300 000	FASTIGHETS AB BALD 1.875 17-26 23/01A	EUR	333 550.45	0.11
200 000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	219 050.07	0.07
200 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	229 991.12	0.08
400 000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	492 818.86	0.16
300 000	TELEFON ERICSSON 0.875 17-21 01/03A	EUR	341 089.27	0.11
250 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	254 130.00	0.08
200 000	TELIA SONERA REGS 1.625 15-35 23/02A	EUR	217 500.54	0.07
600 000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	711 397.34	0.24
1 500 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	1 686 750.88	0.57
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>868 484.06</b>	<b>0.29</b>
500 000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	491 836.38	0.16
100 000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	111 354.15	0.04
300 000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	265 293.53	0.09
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>11 902 624.54</b>	<b>3.94</b>
200 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	243 912.21	0.08
200 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	233 065.48	0.08
200 000	BAYER CAPITAL CORP 2.1250 18-29 15/12A	EUR	228 697.59	0.08
400 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	389 168.00	0.13
350 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	392 231.16	0.13
200 000	CNH INDUSTRIAL FIN 4.50 16-23 15/08S	USD	208 164.00	0.07
100 000	DE VOLKSBANK NV 3.75 15-25 05/11A	EUR	117 365.90	0.04
400 000	DEUTSCHE TEL INTL FIN 0.375 17-21 30/10A	EUR	453 784.11	0.15
200 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	384 263.98	0.13
300 000	DEUTSCHE TELEKOM INTL 9.25 02-32 01/06S	USD	434 739.60	0.14
100 000	DEUTSCHE TEL.INTL FIN 2.75 12-24 24/10A	EUR	126 020.82	0.04
300 000	EDP FINANCE 144A 5.25 14-21 14/01S	USD	310 236.00	0.10
100 000	ENEL FIN INTL 1.00 17-24 16/09A	EUR	115 097.74	0.04
400 000	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	382 436.00	0.13
200 000	ENEL FINANCE IN 4.6250 18-25 14/09S	USD	206 928.00	0.07
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	187 891.00	0.06
300 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	339 593.63	0.11
100 000	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	125 034.20	0.04
1 000 000	FERROVIAL NL BV 2.124 17-XX 14/11A	EUR	993 228.19	0.32
500 000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	613 676.82	0.20
200 000	FIAT CHRYSLER AUTO 5.25 15-23 15/04S	USD	207 346.00	0.07
100 000	HEINEKEN 2.00 13-21 06/04A	EUR	117 334.46	0.04
200 000	HEINEKEN NV 4.3500 17-47 29/03S	USD	203 130.00	0.07
200 000	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07	EUR	220 134.74	0.07
200 000	LUKOIL INTL FINANC 4.75 16-26 02/11S	USD	203 668.00	0.07
300 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	348 254.17	0.12
100 000	MYLAN NV 3.125 16-28 22/11A	EUR	118 016.02	0.04
200 000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	231 055.58	0.08
500 000	RABOBANK NEDERLAND 4.625 14-29 23/05A	GBP	739 618.96	0.24
300 000	RABOBANK REGS SUB 5.25 12-14 14/09A	GBP	458 270.57	0.15
100 000	ROYAL PHILIPS 5.00 12-42 15/03S	USD	112 045.80	0.04
400 000	ROYAL PHILIPS NV 0.75 18-24 02/05A	EUR	460 507.73	0.15
300 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	USD	401 019.90	0.13
100 000	RWE FINANCE EMTN 6.50 01-21 20/04A	GBP	143 320.07	0.05
100 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	116 386.77	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
150 000	SAMVARDHANA MOTHER 1.80 17-24 06/07A	EUR	148 349.26	0.05
200 000	TELEFONICA EUROPA SUB 3.75 16-XX 15/09A	EUR	233 617.93	0.08
400 000	TEVA PHARMA. 6.0 18-24 14/03S	USD	403 212.00	0.13
200 000	TEVA PHARMA NE 2.80 16-23 21/07S	USD	179 318.00	0.06
300 000	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23 21/03A	EUR	372 484.15	0.12
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>2 115 214.50</b>	<b>0.70</b>
200 000	ANADOULU EFES BIRACI 3.375 12-22 01/11S	USD	184 934.00	0.06
800 000	ARCELIK AS REGS 5.00 13-23 03/04S	USD	747 912.00	0.26
200 000	COCA COLA ICE 4.215 17-24 19/09S	USD	187 012.00	0.06
200 000	KOC HLDG REGS 3.50 13-20 24/04S	USD	195 458.00	0.06
200 000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	190 074.00	0.06
250 000	TURK SISE CAM REGS 4.25 13-20 09/05S	USD	247 342.50	0.08
200 000	TURK TELEKOM REGS 4.875 14-24 19/06S	USD	177 976.00	0.06
200 000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	184 506.00	0.06
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>34 083 107.93</b>	<b>11.29</b>
200 000	ANGLO AMER CAP 144A 4.50 18-28 15/03S	USD	200 186.00	0.07
500 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.5 18-28 15/03S	USD	500 300.00	0.17
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.75 17-27 10/04S	USD	204 068.00	0.07
500 000	ANGLO AMERICAN CAPI 4.125 14-21 10/08	USD	507 500.00	0.17
200 000	ASTRAZENECA 4.0 18-29 17/08S	USD	208 318.00	0.07
200 000	ASTRAZENECA 4.00 12-42 18/09S	USD	194 186.00	0.06
500 000	ASTRAZENECA EMTN S3 5.75 07-31 13/11A	GBP	890 943.75	0.29
50 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	58 096.26	0.02
200 000	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	EUR	251 298.32	0.08
200 000	BAT INTL FIN 2.25 17-30 16/01A	EUR	217 206.35	0.07
200 000	BAT INTL FINANCE 2.25 16-52 09/09A	GBP	183 651.19	0.06
300 000	BAT INTL FINANCE 3.625 11-21 09/11A	EUR	364 857.75	0.12
300 000	BAT INTL FINANCE P 1.75 16-21 05/07A	GBP	390 496.92	0.13
300 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	343 592.10	0.11
200 000	BRITISH TELECOM 3.125 17-31 21/11A	GBP	267 029.03	0.09
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	183 919.63	0.06
200 000	BUPA FINANCE PLC 5.00 16-26 08/12S	GBP	287 570.52	0.10
100 000	CENTRICA EMTN 4.25 12-44 12/09A	GBP	149 844.51	0.05
200 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	238 378.80	0.08
300 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	437 559.67	0.14
200 000	CYBG PLC 4 18-26 25/09S	GBP	262 405.76	0.09
400 000	DAILY MAIL & GENL TR. 6.375 07-27 21/06A	GBP	600 858.31	0.20
200 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	236 346.45	0.08
300 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	409 894.32	0.14
750 000	FCE BANK 2.727 16-22 03/06A	GBP	962 491.72	0.31
200 000	FCE BANK EMTN 1.134 15-22 10/02A	EUR	221 717.96	0.07
300 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	332 051.45	0.11
300 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	328 790.69	0.11
400 000	FERGUSON FINANCE PLC 4.5 18-28 24/10S	USD	404 990.40	0.13
200 000	GKN HOLDINGS PLC 3.375 17-32 12/05A	GBP	257 258.65	0.09
300 000	GKN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	419 080.92	0.14
450 000	HEATHROW FIN 3.875 17-27 01/03S	GBP	560 771.51	0.19
300 000	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	300 864.00	0.10
400 000	HSBC HOLDING 6.25 18-23 23/03S	USD	400 688.00	0.13
400 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	620 795.19	0.21
200 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	250 027.25	0.08
100 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	100 095.00	0.03
400 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 5.50 11-26 28/09A	GBP	608 593.30	0.20
600 000	INEOS FINANCE 2.125 17-25 15/11S	EUR	650 837.54	0.22
100 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	122 086.36	0.04
300 000	INTERCONT HOTELS 3.875 12-22 28/11A	GBP	418 330.36	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	INTL GAME TECH 144A 6.25 15-22 15/02S	USD	521 250.00	0.17
100 000	INTL PERS FIN 5.75 14-21 07/04A	EUR	109 541.88	0.04
400 000	INVESTEC 4.50 15-22 05/05A	GBP	554 406.70	0.18
400 000	JAGUAR LAND REGS 4.50 18-26 15/01S	EUR	376 523.04	0.12
500 000	JAGUAR LAND ROV 4.5000 17-27 01/10S	USD	396 875.00	0.13
300 000	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	GBP	336 839.36	0.11
300 000	JAGUAR LAND ROVER 5.00 14-22 15/02S	GBP	368 046.43	0.12
600 000	JAGUAR LAND ROVER 2.75 17-21 24/01S	GBP	735 467.40	0.24
300 000	JAGUAR LAND ROVER 144A3.50 15-20 15/03S	USD	296 871.00	0.10
500 000	LADBROKES GROUP FI 5.125 16-23 08/09S	GBP	677 319.49	0.22
200 000	LLOYDS BANK 4.582 16-25 10/12S	USD	202 548.00	0.07
500 000	LLOYDS BANK 7.625 10-25 22/04S	GBP	832 410.13	0.27
100 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	163 908.47	0.05
300 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	423 338.04	0.14
400 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	518 343.11	0.17
300 000	OCADO GROUP 4.00 17-24 15/06S	GBP	398 291.85	0.13
300 000	PENSION INS CORP PLC 5.625 18-30 20/09A	GBP	386 771.46	0.13
300 000	PGH CAPITAL LTD 6.625 15-25 23/12A	GBP	419 518.75	0.14
400 000	PHOENIX GR HLDG SUB 5.375 17-27 06/07S	USD	372 052.00	0.12
200 000	PINEWOOD FINCO PLC 3.75 17-23 01/12S	GBP	263 990.28	0.09
100 000	PRUDENTIAL PLC 5.00 15-55 20/07S	GBP	142 669.84	0.05
200 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	236 328.49	0.08
500 000	SANTANDER UK GRP HDGS 3.625 16-26 14/01S	GBP	688 558.41	0.23
200 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	331 416.01	0.11
400 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	575 693.55	0.19
300 000	SIGNET UK FINANCE 4.70 14-24 15/06S	USD	254 625.00	0.08
400 000	SKIPTON BUILDIN 1.7500 17-22 30/06S	GBP	512 150.95	0.17
150 000	SP MANWEB REG S 4.875 12-27 20/09A	GBP	236 336.01	0.08
300 000	STAGECOACH GRP 4.00 15-25 29/09A	GBP	406 235.33	0.13
200 000	STAND CHART SUB 144A 5.70 14-44 26/03S	USD	219 010.00	0.07
400 000	STANDARD CHARTERED 5.125 14-34 06/06A	GBP	601 952.89	0.20
200 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	200 526.00	0.07
600 000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	716 450.16	0.24
100 000	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A	EUR	115 080.89	0.04
500 000	TESCO EMTN 6.125 09-22 24/02A	GBP	725 298.30	0.24
100 000	TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	105 250.00	0.03
100 000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	139 250.24	0.05
400 000	TP ICAP 5.25 17-24 26/01S	GBP	530 706.57	0.18
150 000	TRAVIS PERKINS PLC 4.375 14-21 15/09A	GBP	202 224.41	0.07
100 000	TRAVIS PERKINS REGS 4.50 16-23 07/09A	GBP	133 862.43	0.04
200 000	VIRGIN MEDIA REG SUB 4.875 15-27 15/01S	GBP	258 999.55	0.09
350 000	VIRGIN MEDIA SECURED 6.00 17-25 15/01S	GBP	511 535.25	0.17
400 000	VODAFONE GROUP 1.75 16-23 25/08A	EUR	474 067.27	0.16
100 000	VODAFONE GROUP 3.375 16-49 08/08A	GBP	120 337.93	0.04
500 000	VODAFONE GROUP 4.375 18-28 30/05S	USD	508 370.00	0.17
200 000	VODAFONE GROUP 5.2500 18-48 30/05S	USD	200 036.00	0.07
100 000	VODAFONE GROUP PLC 7.875 00-30 15/02	USD	127 761.00	0.04
100 000	VODAFONE GROUP PLC 3.00 16-56 12/08A	GBP	110 997.58	0.04
600 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	806 559.96	0.27
200 000	WPP FINANCE 5.625 13-43 15/11S	USD	197 355.50	0.07
200 000	WPP FINANCE 2013 2.875 16-46 14/09	GBP	215 472.01	0.07
350 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	575 700.07	0.19
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>75 566 813.73</b>	<b>25.03</b>
200 000	ABBOTT LABORATORIE 4.75 16-36 30/11S	USD	225 202.00	0.07
200 000	ABBVIE 2.125 16-28 17/11A	EUR	239 357.93	0.08
300 000	ABBVIE 3.375 18-21 18/09S	USD	304 092.00	0.10
200 000	ABBVIE 3.60 15-25 14/05S	USD	200 556.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
250 000	ABBVIE 4.30 16-36 14/05S	USD	238 470.00	0.08
300 000	ABBVIE INC 2.30 16-21 14/05S	USD	296 739.00	0.10
100 000	AGILENT TECHNOLOGIES 5.00 10-20 15/01S	USD	102 818.00	0.03
400 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	482 171.20	0.16
500 000	ALLY FINANCIAL 4.25 16-21 15/04S	USD	507 085.00	0.17
400 000	AMERICAN TOWER CORP 3.6 17-28 15/01S	USD	394 796.00	0.13
200 000	AMERICAN WOODMARK 4.875 18-26 15/03S	USD	196 750.00	0.07
300 000	AMGEN 1.25 16-22 25/02A	EUR	348 035.22	0.12
200 000	AMGEN 2.00 16-26 25/02A	EUR	242 814.07	0.08
300 000	AMGEN 5.50 11-26 12/07A	GBP	482 882.84	0.16
300 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	443 497.73	0.15
250 000	ANIXTER 5.125 14-21 01/10S	USD	257 840.00	0.09
200 000	ANTHEM INC 4.550 18-48 01/03S	USD	205 406.00	0.07
300 000	ARROW ELECTRON 3.25 17-24 08/09S	USD	290 652.00	0.10
200 000	ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	USD	206 020.00	0.07
400 000	AT T 4.875 12-44 01/06A	GBP	613 711.74	0.20
150 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	192 431.79	0.06
300 000	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	339 947.32	0.11
100 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	127 977.95	0.04
300 000	BAT CAPITAL CORP 3.222 18-24 15/08S	USD	293 544.00	0.10
200 000	BAXALTA INC 5.25 15-45 23/06S	USD	221 556.00	0.07
900 000	BBA U S HOLDINGS INC 5.375 18-26 01/05S	USD	931 500.00	0.30
200 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	235 129.29	0.08
200 000	BECTON DICKINSON CO 3.70 17-37 06/06S	USD	199 544.00	0.07
200 000	BED BATH & BEYOND INC 4.915 14-34 01/08S	USD	153 662.00	0.05
400 000	BED BATH BEYOND 5.165 14-44 01/08S	USD	295 864.00	0.10
300 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	340 237.03	0.11
300 000	BEST BUY CO INC 4.45 18-28 01/10S	USD	303 609.00	0.10
200 000	BIOGEN 5.20 15-45 15/09S	USD	211 546.00	0.07
200 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	184 433.10	0.06
500 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	511 235.00	0.17
300 000	BRAMBLES USA 5.35 10-20 01/04S	USD	306 978.00	0.10
300 000	BRIGHTHOUSE 3.7 17-27 22/12S	USD	271 755.00	0.09
200 000	BRINKER INTL IN 3.875 13-23 15/05S	USD	191 214.50	0.06
200 000	BROADCOM CORP 2.2 18-21 15/01S	USD	197 065.50	0.07
400 000	BROADCOM CORP 2.65 18-23 15/01S	USD	389 140.00	0.13
400 000	BROADCOM CORP 3.125 18-25 15/01S	USD	382 716.00	0.13
200 000	BROADCOM CORP 3.875 18-27 15/01S	USD	191 070.00	0.06
300 000	BROADCOM CORP 3.50 17-28 15/01S	USD	276 915.00	0.09
200 000	BUNGE LTD FIN CORP 3.25 16-26 15/08S	USD	179 557.50	0.06
300 000	BUNGE LTD FIN CORP 3.75 17-27 25/09S	USD	274 206.00	0.09
200 000	CAMPBELL SOUP 3.30 18-21 15/03S	USD	200 942.00	0.07
200 000	CAMPBELL SOUP CO 3.65 18-23 15/03S	USD	202 596.00	0.07
200 000	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	199 514.00	0.07
200 000	CAPITAL ONE FIN 3.75 16-26 28/07S	USD	195 156.00	0.06
100 000	CARDINAL HEALTH 3.079 17-24 15/06S	USD	97 798.00	0.03
300 000	CARDINAL HEALTH 3.41 17-27 15/06S	USD	284 820.00	0.09
200 000	CARDINAL HEALTH 3.75 15-25 15/09S	USD	200 220.00	0.07
300 000	CARLISLE 3.75 17-27 16/11S	USD	292 188.00	0.10
200 000	CBS CORP 4.6 15-45 15/01S	USD	191 389.50	0.06
300 000	CDK GLOBAL INC 4.50 15-24 15/10S	USD	308 250.00	0.10
200 000	CELANESE US 1.125 16-23 26/09A	EUR	226 930.23	0.08
500 000	CELGENE 3.875 15-25 15/08S	USD	513 065.00	0.17
300 000	CHARTER COMM OP 4.5000 18-24 01/02S	USD	312 279.00	0.10
300 000	CHEMOURS CO 7.00 16-25 15/05S	USD	317 382.00	0.11
150 000	CIGNA CORP 3.875 17-47 15/10S	USD	133 965.00	0.04
300 000	CITIGROUP 0.75 16-23 26/10A	EUR	341 453.07	0.11
200 000	CITIGROUP REGS 7.375 09-39 01/09S	GBP	442 653.35	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	CITIGROUP SERIES 61 6.80 08-38 25/06S	GBP	207 516.81	0.07
400 000	CITRIX SYSTEMS 4.50 17-27 01/12S	USD	395 660.00	0.13
300 000	CNH INDUSTRIAL 4.875 16-21 01/04S	USD	309 151.50	0.10
200 000	CNH INDUSTRIAL CAP 4.375 17-22 05/04S	USD	205 883.70	0.07
300 000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	345 269.64	0.11
500 000	CONAGRA FOODS 3.20 13-23 25/01S	USD	502 000.00	0.17
500 000	CONSTELLATION BRANDS 2.25 17-20 06/11S	USD	495 130.00	0.16
200 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	207 535.30	0.07
300 000	CORRECTION CORP OF AM 4.125 13-20 01/04S	USD	302 136.00	0.10
300 000	CORRECTIONS CORP AMER 5.00 15-22 15/10S	USD	299 625.00	0.10
500 000	CRH AMERICA INC 3.40 17-27 09/05S	USD	478 525.00	0.16
50 000	CROWN CASTLE INTL 5.25 13-23 15/01S	USD	53 666.50	0.02
200 000	CSC HOLDINGS 5.375 18-28 01/02S	USD	200 620.00	0.07
500 000	CVS HEALTH CORP 3.35 18-21 09/03S	USD	504 220.00	0.17
200 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	198 624.00	0.07
200 000	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	206 774.00	0.07
200 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	235 499.82	0.08
300 000	DISCOVER BANK 3.45 16-26 27/07S	USD	290 958.00	0.10
400 000	DISCOVERY COMM 5.00 17-37 20/09S	USD	388 644.00	0.13
300 000	DISCOVERY COMM. 1.90 15-27 19/03A	EUR	345 374.07	0.11
175 000	DOLLAR GENERAL 3.25 13-23 15/04S	USD	175 967.75	0.06
200 000	DOW CHEMICAL 4.375 12-42 15/11S	USD	191 018.00	0.06
400 000	DXC TEC 1.75 18-26 26/01A	EUR	449 104.07	0.15
300 000	DXC TECHNOLOGY 4.25 17-24 15/04S	USD	305 949.00	0.10
100 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	99 845.00	0.03
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	85 409.00	0.03
200 000	EMD FINANCE LLC 2.95 15-22 19/03S	USD	199 242.00	0.07
200 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	196 876.00	0.07
500 000	ENERGIZER HLDGS 4.70 12-21 19/05S	USD	508 695.00	0.17
200 000	ENERSYS 5.00 15-23 30/04S	USD	199 750.00	0.07
500 000	EQM MIDSTREAM P 5.5000 18-28 15/07S	USD	505 970.00	0.17
100 000	EQM MIDSTREAM PARTN 4.00 14-24 01/08S	USD	97 887.00	0.03
300 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	347 391.83	0.12
200 000	ERP OPERATING LP 2.979 17-22 03/08S	USD	191 016.00	0.06
300 000	EXPRESS SC HLDG 2.6000 17-20 30/11S	USD	298 734.00	0.10
300 000	FEDERAL MOGUL REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	353 620.27	0.12
100 000	FEDEX 4.55 16-46 01/04S	USD	96 554.00	0.03
100 000	FEDEX CORP 4.05 18-48 15/02S	USD	89 964.00	0.03
200 000	FORD MOTOR COMPANY 4.346 16-26 08/12	USD	185 864.00	0.06
400 000	FORD MOTOR CRED 3.8130 18-21 12/10S	USD	396 280.00	0.13
200 000	FORD MOTOR CREDIT 4.6870 18-25 09/06S	USD	191 370.00	0.06
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.14 18-23 15/02S	USD	489 285.00	0.16
200 000	FORTIVE 3.15 17-26 15/06S	USD	194 748.00	0.06
300 000	FRESENIUS MED CARE II 5.875 12-22 31/01S	USD	318 000.00	0.11
600 000	GAP 5.95 11-21 12/04S	USD	625 686.00	0.21
200 000	GECC EMTN SUB 4.875 05-37 18/09A	GBP	272 947.55	0.09
1 300 000	GENERAL ELECTRIC 0.875 17-25 17/05A	EUR	1 420 847.65	0.46
200 000	GENERAL ELECTRIC 1.50 17-29 17/05A	EUR	216 501.20	0.07
200 000	GENERAL ELECTRIC CO 5.375 03-40 18/12A	GBP	313 999.26	0.10
300 000	GENERAL ELECTRIC EMTN 5.50 98-21 07/06A	GBP	421 074.62	0.14
200 000	GENERAL MILLS 3.2 18-21 17/04S	USD	201 730.00	0.07
200 000	GENERAL MILLS 4.2000 18-28 17/04S	USD	207 856.00	0.07
150 000	GENERAL MILLS 4.5500 18-38 17/04S	USD	149 044.50	0.05
400 000	GENERAL MOTORS 4.25 17-27 01/10S	USD	385 600.00	0.13
100 000	GENERAL MOTORS 6.60 16-36 01/04S	USD	104 686.80	0.03
200 000	GENERAL MOTORS 5.0000 18-28 01/10S	USD	199 940.00	0.07
400 000	GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	USD	413 600.00	0.14
300 000	GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	332 014.39	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 MOTORS FINL C 4.00 15-25 15/01S	USD	196 572.00	0.07
500 000	GLENCORE FUNDING 3.875 17-27 27/10S	USD	480 285.00	0.16
300 000	GLENCORE FUNDING L 4.00 17-27 27/03S	USD	291 417.00	0.10
124 000	GOLDMAN SACHS G 3.1250 18-29 25/07A	GBP	165 685.65	0.05
200 000	GOODMAN US FIN THREE 3.70 17-28 15/03S	USD	194 732.00	0.06
200 000	GOODYEAR TIRE & RU 4.875 17-27 15/03S	USD	184 062.00	0.06
500 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	483 350.00	0.16
200 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	221 151.60	0.07
300 000	HCA INC 7.50 11-22 15/02S	USD	330 651.00	0.11
100 000	HESS 5.60 10-41 15/02S	USD	101 511.00	0.03
500 000	HEWLETT PACKARD 4.90 16-25 15/10S	USD	532 080.00	0.18
100 000	HILTON WORLDWIDE 4.625 17-25 01/04S	USD	101 131.00	0.03
500 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	587 306.70	0.19
500 000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875 16-26 01/04S	USD	535 305.00	0.18
200 000	HOLOGIC 4.625 18-28 01/02S	USD	197 500.00	0.07
250 000	HUMANA 4.95 14-44 01/10S	USD	269 207.50	0.09
100 000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	115 823.10	0.04
150 000	INGERSOLL RAND 5.75 14-43 15/06S	USD	180 080.17	0.06
200 000	INGRAM MICRO INC 4.95 14-24 15/12S	USD	197 500.00	0.07
100 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	93 451.00	0.03
200 000	INTL FLAVOR & F 1.8000 18-26 25/09A	EUR	233 308.02	0.08
200 000	INTL FLAVOR & F 5.0000 18-48 26/09S	USD	210 004.10	0.07
400 000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	477 610.99	0.16
200 000	INTL FLAVOR & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	190 996.00	0.06
300 000	IRON MOUNTAIN 3.00 17-25 15/01S	EUR	339 890.07	0.11
400 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	387 488.00	0.13
200 000	JM SMUCKER CO 4.25 15-45 15/03S	USD	193 230.00	0.06
200 000	JUNIPER NETWORKS 4.50 14-24 15/03S	USD	208 966.00	0.07
100 000	J2 CLOUD LLC/GLOBA 6 17-25 15/07S	USD	104 375.00	0.03
300 000	KB HOME 7.6250 15-23 15/05S	USD	326 436.00	0.11
200 000	KELLOGG 3.40 17-27 15/11S	USD	192 822.00	0.06
200 000	KEURIG DR PEPPER 3.40 15-25 15/11S	USD	196 552.00	0.07
250 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	260 385.00	0.09
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.00 12-42 15/08S	USD	200 828.00	0.07
400 000	KOHL'S CORPORATION 4.25 15-25 17/07S	USD	411 176.00	0.14
300 000	KROGER 2.95 14-21 01/11S	USD	300 375.00	0.10
300 000	KROGER 3.50 16-26 01/02S	USD	296 064.00	0.10
100 000	KROGER 3.85 13-23 01/08S	USD	103 075.00	0.03
200 000	KROGER CO 3.70 17-27 01/08S	USD	196 892.00	0.07
200 000	KROGER CO 4.65 17-48 15/01S	USD	186 488.00	0.06
100 000	KRONOS INTL 3.75 17-25 15/09S	EUR	107 101.92	0.04
200 000	L BRANDS INC 6.694 18-27 15/01S	USD	192 950.00	0.06
200 000	L BRANDS INC 5.25 18-28 01/02S	USD	178 052.00	0.06
82 723	LATAM AIR 2015-1 PTT A 4.20 16-27 15/11Q	USD	81 482.09	0.03
300 000	LEAR CORP 3.8000 17-27 15/09S	USD	288 360.00	0.10
100 000	LEGG MASON INC 5.625 14-44 15/01S	USD	99 525.95	0.03
300 000	LEGGETT & PLATT 4.4000 19-29 15/03S	USD	303 810.00	0.10
550 000	LENNAR CORP 6.25 17-21 15/12S	USD	581 625.00	0.19
200 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	237 181.85	0.08
300 000	LEVI STRAUSS & CO 5.00 15-25 01/05S	USD	309 387.00	0.10
300 000	MACYS RETAIL HLDG 3.625 14-24 01/06S	USD	289 062.00	0.10
600 000	MANPOWERGROUP 1.7500 18-26 22/06A	EUR	697 168.58	0.22
200 000	MCDONALD S 4.875 15-45 09/12S	USD	216 350.00	0.07
1 300 000	MCKESSON 3.125 17-29 17/02A	GBP	1 716 783.84	0.56
100 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	116 217.22	0.04
150 000	MDC HLDG 6.00 13-43 15/01S	USD	129 222.00	0.04
400 000	MERITAGE HOME 7.00 12-22 01/04S	USD	430 040.00	0.14
250 000	MERITAGE HOME 7.15 10-20 15/04S	USD	260 590.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	MERITOR INC 6.25 14-24 15/02S	USD	413 000.00	0.14
300 000	MGM RESORTS INTL 6.00 14-23 15/03S	USD	317 424.00	0.11
300 000	M/I HOMES INC 5.625 17-25 01/08S	USD	289 500.00	0.10
400 000	MICRON TECHNOLO 4.6400 19-24 06/02S	USD	409 872.00	0.14
200 000	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	189 494.00	0.06
200 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	237 136.93	0.08
100 000	MOSAIC 5.45 13-33 15/11S	USD	107 791.40	0.04
100 000	MOTOROLA SOLUTIONS 3.75 12-22 15/05S	USD	101 780.00	0.03
400 000	MSCI 144A 5.75 15-25 15/08S	USD	422 000.00	0.14
729 000	MYLAN 2.125 18/25 23/05A	EUR	822 519.47	0.26
300 000	NABORS INDUSTRIES 5.75 18-25 01/02S	USD	269 001.00	0.09
300 000	NAVIENT CORP 6.5 17-22 15/06S	USD	313 677.00	0.10
300 000	NETFLIX INC 5.50 15-22 15/02S	USD	315 489.00	0.10
77 000	NEWELL BRANDS INC 5.375 16-36 01/04S	USD	69 967.48	0.02
100 000	NEWMONT MINING 6.25 09-39 01/10S	USD	121 331.00	0.04
100 000	NORDSTROM 5.00 14-44 15/01S	USD	90 619.00	0.03
300 000	NORDSTROM INC 4.00 11-21 15/10S	USD	306 909.00	0.10
200 000	NUSTAR LOGISTICS L 4.80 10-20 01/09S	USD	202 732.00	0.07
300 000	NVR 3.95 12-22 15/09S	USD	308 295.00	0.10
300 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	244 614.00	0.08
300 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	345 148.37	0.11
100 000	PITNEY BOWES 4.625 14-24 15/03S	USD	93 076.00	0.03
200 000	PITNEY BOWES INC 3.375 16-21 01/10S	USD	197 280.00	0.07
200 000	POLYONE 5.25 13-23 15/03S	USD	207 724.00	0.07
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	96 500.00	0.03
500 000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	572 288.58	0.19
150 000	QUEST DIAGNOSTICS 4.70 11-21 01/04S	USD	154 915.50	0.05
300 000	QWEST CORP 6.75 11-01 01/12S	USD	320 244.00	0.11
300 000	QWEST CORP 7.25 95-25 15/09S	USD	323 232.00	0.11
300 000	RANGE RESOURCES 5.00 17-23 15/03S	USD	290 880.00	0.10
200 000	RELIANCE STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	207 770.00	0.07
500 000	ROPER TECHNOLOGIES 2.80 16-21 15/12S	USD	493 456.25	0.16
300 000	SERVICE CORP INTL 4.625 17-27 15/12S	USD	300 396.00	0.10
200 000	SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50 17-47 01/06S	USD	197 310.00	0.07
150 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	168 249.83	0.06
300 000	SOTHEBYS 4.875 17-25 15/12S	USD	292 500.00	0.10
300 000	SOUTHWESTERN ENERG 6.70 15-25 23/01S	USD	295 656.00	0.10
1 000 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 4.6 18-28 15/06S	USD	1 005 470.00	0.32
200 000	STARBUCKS 2.20 17-20 22/11S	USD	198 786.00	0.07
200 000	STARBUCKS CORP 3.8 18-25 15/08S	USD	206 322.00	0.07
100 000	STARBUCKS CORP 2.45 16-26 15/06A	USD	94 646.00	0.03
300 000	STARBUCKS CORP 4.0000 18-28 15/11S	USD	314 046.00	0.10
250 000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	252 802.50	0.08
250 000	SYSCO CORPORATI 4.4500 18-48 15/03S	USD	254 782.50	0.08
200 000	T MOBILE USA 4.75 18-28 01/02S	USD	198 750.00	0.07
300 000	TALLGRASS NRG P 4.7500 18-23 01/10S	USD	302 625.00	0.10
400 000	TECH DATA 4.95 17-27 15/02S	USD	401 818.20	0.13
300 000	TENET HEALTHCARE 4.50 13-21 01/04S	USD	304 617.00	0.10
300 000	TENNECO INC 5.00 16-26 15/07S	USD	240 552.00	0.08
300 000	THE BRINKS CO 4.625 17-27 15/10S	USD	290 718.00	0.10
200 000	THERMO FISHER 4.50 11-21 01/03S	USD	206 678.00	0.07
100 000	THERMO FISHER SCIENCE 4.10 17-47 15/08S	USD	99 355.00	0.03
200 000	TOLL BROS FINAN 4.3500 18-28 15/02S	USD	187 894.00	0.06
300 000	TRI POINTE GR 5.875 15-24 15/06S	USD	300 015.00	0.10
400 000	TUPPERWARE BRANDS 4.75 11-21 01/06S	USD	410 828.00	0.14
200 000	TYSON FOODS 4.875 14-34 15/08S	USD	207 742.00	0.07
300 000	UNDER ARMOUR INC 3.25 16-26 15/06S	USD	275 157.00	0.09
300 000	UNITED CONTINENTAL 5.00 17-24 01/02S	USD	302 439.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	UNITED RENTALS 4.625 17-25 15/10S	USD	296 337.00	0.10
200 000	USG CORP 4.875 17-27 01/06S	USD	203 258.00	0.07
250 000	USG 144A 5.25 15-25 01/03S	USD	254 062.50	0.08
100 000	VALERO ENERGY PART 4.375 16-26 15/12S	USD	103 679.00	0.03
100 000	VERIZON COMM 3.375 17-36 27/10A	GBP	138 428.37	0.05
100 000	VERIZON COMMUNICAT 5.25 17-37 16/03S	USD	112 809.00	0.04
300 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	482 742.10	0.16
200 000	VERIZON COMMUNICATION 4.812 17-39 15/03S	USD	214 642.00	0.07
200 000	VMWARE INC 3.90 17-27 21/08S	USD	192 780.00	0.06
750 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	903 049.30	0.29
600 000	WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A	GBP	799 609.41	0.25
500 000	WALGREENS BOOTS 3.30 14-21 18/11S	USD	505 510.00	0.17
400 000	WALGREENS BOOTS 3.80 14-24 18/11S	USD	407 896.00	0.14
300 000	WASHINGTON PG LP 5.95 17-24 15/08S	USD	282 954.00	0.09
400 000	WOLVERINE WORLD WIDE 5.00 16-26 01/09S	USD	388 000.00	0.13
300 000	WYNDHAM DESTINATIONS 3.9 13-23 01/03S	USD	294 087.00	0.10
400 000	WYNDHAM HOTELS RESORT 5.375 18-26 15/04S	USD	409 000.00	0.14
300 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.15 17-24 01/04S	USD	304 485.00	0.10
160 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	160 417.60	0.05
500 000	XEROX CORP 3.625 17-23 15/03S	USD	487 810.00	0.16
200 000	ZF NA CAPITAL -144A- 4.50 15-22 29/04S	USD	199 550.00	0.07
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>1 201 196.00</b>	<b>0.40</b>
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>1 201 196.00</b>	<b>0.40</b>
200 000	GRUPO TELEWISE 6.625 05-25 18/03S	USD	225 696.00	0.07
1 000 000	NEMAK SAB DE CV 4.75 18-25 23/01S	USD	975 500.00	0.33
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITTEL</b>			<b>48 921 962.30</b>	<b>16.21</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>2 589 367.61</b>	<b>0.86</b>
280 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	297 892.00	0.10
500 000	BHP BILLITON FIN FL.R 15-79 22/10A	EUR	663 576.28	0.22
920 000	COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A	EUR	1 033 032.33	0.34
300 000	COMMONWLTH BK AUSTR FL.R 16-26 20/10S	USD	297 069.00	0.10
300 000	WESPAC BANKING CORP FL.R 16-32 23/11S	USD	297 798.00	0.10
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>3 804 889.08</b>	<b>1.26</b>
1 000 000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1 119 122.13	0.37
400 000	ERSTE GROUP BANK REGS FL.R 14-25 26/05S	USD	407 328.00	0.13
200 000	OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	EUR	229 086.11	0.08
300 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	376 957.59	0.12
600 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	774 806.93	0.26
800 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	897 588.32	0.30
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>524 621.34</b>	<b>0.17</b>
400 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	411 802.99	0.13
100 000	KBC GROUP NV FL.R 17-29 18/09A	EUR	112 818.35	0.04
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>693 648.00</b>	<b>0.23</b>
400 000	BANCO BTG PACTUAL FL.R 19-29 15/02S	USD	398 508.00	0.13
300 000	ITAU UNIBANCO HLD SA FL.R 17-XX 12/12S	USD	295 140.00	0.10
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>289 981.63</b>	<b>0.10</b>
250 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	289 981.63	0.10
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>682 003.37</b>	<b>0.23</b>
300 000	DANSKE BANK A/S FL.R 14-XX 06/04S	EUR	337 690.40	0.11
300 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	344 312.97	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>7 628 110.34</b>	<b>2.53</b>
100 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	117 343.44	0.04
400 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	478 334.10	0.16
200 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	280 549.61	0.09
400 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	483 988.77	0.16
500 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	740 830.81	0.25
200 000	AXA SA FL.R 17-47 17/01S	USD	206 204.00	0.07
300 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	348 614.61	0.12
200 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	240 411.17	0.08
200 000	AXA SUB 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	214 250.00	0.07
300 000	BNP PARIBAS REGS FL.R 14-27 14/10A	EUR	354 017.76	0.12
400 000	BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	USD	352 676.00	0.12
100 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	111 702.25	0.04
400 000	CREDIT AGRICOLE ASSU FL.R 16-48 27/09A	EUR	499 376.31	0.17
100 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	122 031.34	0.04
100 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	118 082.28	0.04
100 000	ENGIE SA FL.R 18-XX 16/04A	EUR	109 181.44	0.04
950 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	949 103.00	0.31
100 000	FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	USD	144 444.00	0.05
100 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	126 379.01	0.04
300 000	LA MONDIALE FL.R 17-47 26/01S	USD	305 343.00	0.10
200 000	ORANGE EMTN SUB FL.R 14-XX 01/10A	GBP	282 931.61	0.09
200 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	253 611.40	0.08
300 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	343 009.34	0.11
200 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	222 681.36	0.07
200 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	223 013.73	0.07
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>2 097 684.15</b>	<b>0.69</b>
300 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	338 909.82	0.11
200 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	219 169.10	0.07
100 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	112 819.48	0.04
400 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	381 500.00	0.12
300 000	LANXESS SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	363 028.63	0.12
200 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	234 495.99	0.08
200 000	RWE SUB REGS FL.R 15-75 21/04A	EUR	229 683.45	0.08
200 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	218 077.68	0.07
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>487 400.00</b>	<b>0.16</b>
500 000	WEICHAI INTL HK FL.R 17-XX 14/09S	USD	487 400.00	0.16
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>752 292.56</b>	<b>0.25</b>
600 000	BANK OF IRELAND GR FL.R 17-27 19/09A	GBP	752 292.56	0.25
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 850 572.36</b>	<b>0.61</b>
150 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 06-XX 16/06A	GBP	203 795.91	0.07
150 000	ASSICURAZIONI GEN. FL.R 07-XX 08/02A	GBP	204 726.29	0.07
400 000	ENEL FL.R 18-78 24/05A	EUR	439 357.73	0.14
400 000	SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	433 671.62	0.14
150 000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	168 653.19	0.06
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	184 612.00	0.06
200 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	215 755.62	0.07
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>666 147.02</b>	<b>0.22</b>
400 000	HSBC BK REG S SUB FL.R 03-XX 05/11A	GBP	666 147.02	0.22
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>352 808.45</b>	<b>0.12</b>
300 000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	352 808.45	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 033 775.98</b>	<b>0.34</b>
600 000	AMERICA MOV SUB REGS FL.R 13-73 06/09A	GBP	828 857.98	0.27
200 000	GRUPO BIMBO SAB FL.R 18-XX 17/07S	USD	204 918.00	0.07
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>288 306.00</b>	<b>0.10</b>
300 000	UNITED OVERSEAS BANK FL.R 17-XX 19/10S	USD	288 306.00	0.10
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>762 354.51</b>	<b>0.25</b>
400 000	BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q	EUR	417 677.74	0.14
300 000	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	344 676.77	0.11
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>2 311 148.53</b>	<b>0.77</b>
200 000	FASTIGHETS BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	221 648.34	0.07
800 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	791 928.00	0.26
700 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	802 265.09	0.28
400 000	VOLVO TREASURY SUB FL.R 14-78 10/03A	EUR	495 307.10	0.16
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>1 186 360.27</b>	<b>0.39</b>
300 000	CS GROUP REGS FL.R 17-25 12/09A	GBP	381 478.42	0.13
795 000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	804 881.85	0.26
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>8 609 102.50</b>	<b>2.85</b>
100 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	114 153.43	0.04
600 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	712 899.71	0.24
300 000	AEGON FL.R 18-48 11/04S	USD	298 233.00	0.10
200 000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-50 15/08A	USD	209 426.00	0.07
200 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	242 998.21	0.08
2 250 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	2 142 990.00	0.70
800 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	907 110.10	0.29
150 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	211 253.56	0.07
200 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	238 392.29	0.08
300 000	IBERDROLA INTL -49 31/12A	EUR	352 485.07	0.12
600 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX 26/03A	EUR	685 553.82	0.23
200 000	ING GROEP NV FL.R 17-29 15/02A	EUR	232 939.72	0.08
700 000	ING GROUP NV FL.R 18-28 22/03S	USD	708 113.00	0.23
300 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	320 463.63	0.11
200 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	246 223.04	0.08
100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	108 255.09	0.04
500 000	VOLKSWAGEN INTL FL.R 18-XX 27/06A	EUR	554 558.77	0.18
300 000	VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	EUR	323 054.06	0.11
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>204 584.00</b>	<b>0.07</b>
200 000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	USD	204 584.00	0.07
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>10 583 769.10</b>	<b>3.51</b>
300 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	444 963.68	0.15
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	165 868.28	0.05
100 000	AVIVA PLC FL.R 15-50 04/06A	GBP	138 530.01	0.05
50 000	AVIVA REGS SUB FL.R 04-XX 27/07A	GBP	67 468.73	0.02
400 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	477 777.17	0.16
100 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	143 557.00	0.05
500 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	568 128.41	0.19
300 000	CYBG PLC FL.R 16-26 08/02S	GBP	390 121.64	0.13
300 000	CYBG PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	422 313.83	0.14
400 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	521 069.12	0.17
300 000	LEGAL & GENERAL FL.R 18-48 14/11S	GBP	416 278.04	0.14
300 000	LEGAL & GENERAL GROUP FL.R 17-47 21/03S	USD	299 148.00	0.10
100 000	LEGAL & GENL GRP FL.R 15-45 27/10S	GBP	142 490.01	0.05
300 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	331 913.34	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	LLOYDS TSB B EMTN FL.R 09-XX 21/01S	GBP	222 025.12	0.07
400 000	LLOYDS TSB BANK EMTN FL.R 04-25 09/07A	GBP	546 421.53	0.18
250 000	PARAGON GRP CO REGS FL.R 16-26 09/09S	GBP	341 295.19	0.11
600 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-48 20/10S	USD	650 880.00	0.22
300 000	PRUDENTIAL SUB FL.R 13-63 19/12S	GBP	467 605.72	0.15
300 000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 18-24 25/06S	USD	306 966.00	0.10
200 000	ROYAL BK SCOTLN FL.R 18-26 19/09A	GBP	262 397.94	0.09
600 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	852 094.21	0.28
300 000	SANTANDER FL.R 18-26 08/05A	GBP	396 450.62	0.13
500 000	SANTANDER UK FL.R 18-24 15/11S	USD	516 225.00	0.17
100 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	113 629.05	0.04
300 000	VIRGIN MONEY HOLDINGS FL.R 18-26 24/04A	GBP	391 845.59	0.13
300 000	VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	GBP	380 622.31	0.13
500 000	YORKSHIRE BUILDING FL.R 17-28 13/09A	GBP	605 683.56	0.20
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 523 035.50</b>	<b>0.50</b>
150 000	ALLSTATE CORP B FL.R 13-53 15/08S	USD	152 647.50	0.05
200 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-32 01/12S	USD	176 636.00	0.06
300 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	USD	276 141.00	0.09
100 000	METLIFE CAPITAL SUB FL.R 07-37 15/12S	USD	122 284.00	0.04
300 000	METLIFE INC 144A FL.R 17-68 08/04S	USD	404 625.00	0.13
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	USD	192 304.00	0.06
200 000	VIACOM SUB FL.R 17-57 28/02S	USD	198 398.00	0.07
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>25 545 204.46</b>	<b>8.46</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>14 434 459.73</b>	<b>4.78</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>454 416.27</b>	<b>0.15</b>
300 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	342 187.42	0.11
100 000	RAIFFEISEN BANK INTL 0.25 18-21 05/07A	EUR	112 228.85	0.04
	<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>		<b>208 966.00</b>	<b>0.07</b>
200 000	IHS MARKIT LTD 5 16-22 01/11S	USD	208 966.00	0.07
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>188 921.20</b>	<b>0.06</b>
200 000	CCL INDUSTRIES INC 3.25 16-26 01/10S	USD	188 921.20	0.06
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>523 101.67</b>	<b>0.17</b>
200 000	PARK AEROSPACE 144A 3.625 17-21 15/03S	USD	199 000.00	0.07
300 000	PHOENIX 4.375 18-29 24/09A	EUR	324 101.67	0.10
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>242 515.00</b>	<b>0.08</b>
250 000	CHONGQING NANAN CON 3.625 16-21 19/07S	USD	242 515.00	0.08
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>395 764.00</b>	<b>0.13</b>
400 000	AP MOELLER-MAERSK 3.875 15-25 28/09	USD	395 764.00	0.13
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>1 440 062.25</b>	<b>0.48</b>
100 000	ACCOR 1.75 19-26 04/02A	EUR	114 792.32	0.04
100 000	CAIXABANK SA 2.3750 19-24 01/02A	EUR	117 207.57	0.04
200 000	DANONE 144A 2.947 16-26 02/11S	USD	192 988.00	0.06
200 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	227 509.62	0.08
300 000	GRPM ASSUR MUTUELLES 3.375 18-28 24/09A	EUR	339 378.04	0.11
100 000	ILIAD SA 1.8750 18-25 25/04A	EUR	105 837.60	0.04
300 000	INFRA PARK SAS 1.6250 18-28 19/04A	EUR	342 349.10	0.11
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>361 307.30</b>	<b>0.12</b>
300 000	FRESENIUS SE AND CO 2.875 19-29 15/02A	EUR	361 307.30	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>459 645.38</b>	<b>0.15</b>
400 000	AIB 2.25 18-25 03/07A	EUR	459 645.38	0.15
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 406 797.32</b>	<b>0.47</b>
300 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	335 359.36	0.11
480 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	550 076.13	0.18
300 000	INTESA SANPAOLO SPA 3.125 17-22 14/07S	USD	292 260.00	0.10
200 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	229 101.83	0.08
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>667 079.00</b>	<b>0.22</b>
200 000	DANA FINANCING LUX 6.50 16-26 01/06S	USD	204 750.00	0.07
300 000	MILLICOM INTL CEL 5.125 17-28 15/01S	USD	288 315.00	0.09
200 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	174 014.00	0.06
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>113 672.84</b>	<b>0.04</b>
100 000	CHORUS LTD 1.125 16-23 18/10A	EUR	113 672.84	0.04
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>983 814.21</b>	<b>0.33</b>
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 1.00 16-27 27/02A	EUR	525 886.79	0.17
200 000	BANKINTER SA 0.8750 19-24 05/03A	EUR	228 048.59	0.08
200 000	TEEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	229 878.83	0.08
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>2 368 557.23</b>	<b>0.78</b>
300 000	CNH INDUSTRIAL 1.8750 18-26 19/01A	EUR	346 010.72	0.11
100 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	118 223.75	0.04
300 000	EXOR 1.75 18-28 18/01A	EUR	335 881.49	0.11
200 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	227 347.94	0.08
400 000	KONINKIJKKE 1.125 18-26 19/03A	EUR	458 949.22	0.15
308 000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	315 296.87	0.10
300 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	347 489.51	0.12
200 000	TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX 04/12A	EUR	219 357.73	0.07
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>4 619 840.06</b>	<b>1.53</b>
200 000	ARAMARK 144A 5.00 17-25 01/04S	USD	204 976.00	0.07
200 000	BAYER US FINANCE 4.25 18-25 15/12S	USD	202 610.00	0.07
200 000	BRINKER INTERNATIO 5 16-24 01/10S	USD	196 242.70	0.07
800 000	CONAGRA BRANDS 3.80 18-21 22/10S	USD	815 432.00	0.27
200 000	CRH 4.5 18-48 04/04S	USD	185 187.90	0.06
200 000	DIAMOND 1 FIN 144A 8.10 16-36 15/07S	USD	236 282.00	0.08
300 000	FIRSTCASH 144A 5.375 17-24 01/06S	USD	308 250.00	0.10
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	396 610.90	0.13
300 000	GENERAL MOTORS 2.25 17-24 06/09A	GBP	376 650.56	0.12
100 000	HANESBRANDS 144A 4.625 16-24 15/05S	USD	100 298.00	0.03
100 000	HILTON DOMESTIC 5.125 18-26 01/05S	USD	101 492.00	0.03
300 000	INGEVITY CORP 4.5 18-26 01/02S	USD	294 000.00	0.10
200 000	LITHIA MOTORS 5.25 17-25 01/08S	USD	202 250.00	0.07
200 000	MAPLE ESCROW 5.085 18-48 25/05S	USD	205 868.00	0.07
300 000	VECTOR GROUP LTD 6.125 17-25 01/02S	USD	266 190.00	0.09
500 000	VERSUM MATERIALS 5.50 16-24 30/09S	USD	527 500.00	0.17
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>11 110 744.73</b>	<b>3.68</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>2 333 213.76</b>	<b>0.77</b>
1 600 000	BHP BILLITON FINAN FL.R 15-77 22/10A	GBP	2 333 213.76	0.77
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>68 228.86</b>	<b>0.02</b>
50 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	68 228.86	0.02
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>229 613.84</b>	<b>0.08</b>
200 000	ELIA SYSTEM OP FL.R 18-XX 05/12A	EUR	229 613.84	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>478 070.22</b>	<b>0.16</b>
175 000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-29 21/06A	EUR	197 068.59	0.07
250 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	281 001.63	0.09
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>1 117 930.62</b>	<b>0.37</b>
300 000	BPCE SA SUB FL.R 15-27 30/11A	EUR	357 120.20	0.12
300 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 18-33 10/01S	USD	289 173.00	0.10
400 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	471 637.42	0.15
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>279 818.99</b>	<b>0.09</b>
250 000	LANDSBANKINN FL.R 18-28 06/09A	EUR	279 818.99	0.09
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>234 159.14</b>	<b>0.08</b>
200 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	234 159.14	0.08
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>227 152.55</b>	<b>0.08</b>
200 000	UNIONE DI BANCH FL.R 19-29 04/03A	EUR	227 152.55	0.08
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>352 677.08</b>	<b>0.12</b>
300 000	ENERGIAS DE POR FL.R 19-79 30/04A	EUR	352 677.08	0.12
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>2 892 113.52</b>	<b>0.95</b>
700 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	791 489.10	0.26
200 000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/06Q	EUR	218 946.77	0.07
600 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	693 341.91	0.23
1 100 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	1 188 335.74	0.39
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 113 604.94</b>	<b>0.37</b>
754 000	ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	748 737.08	0.25
300 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	364 867.86	0.12
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 784 161.21</b>	<b>0.59</b>
200 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	281 143.81	0.09
300 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	332 004.29	0.11
100 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-51 20/10S	GBP	139 219.32	0.05
300 000	ROYAL BANK OF SCOTLAN FL.R 19-27 28/03A	GBP	396 458.44	0.13
300 000	ROYAL BK SCOTLND FL.R 18-26 02/03A	EUR	337 717.35	0.11
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	297 618.00	0.10
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>6 912.14</b>	<b>0.00</b>
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>6 912.14</b>	<b>0.00</b>
	<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>12 217.02</b>	<b>0.00</b>
2 200 000	ISNRFIN301 OTC APR 0.900 17.04.19 PUT	EUR	820.70	0.00
2 000 000	ISNRFIN301 OTC JUN 0.800 19.06.19 PUT	EUR	6 870.88	0.00
2 000 000	IXOVER305M OTC MAY 3.500 15.05.19 PUT	EUR	4 525.44	0.00
	<b>Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>(5 304.88)</b>	<b>0.00</b>
(2 200 000)	ISNRFIN301 OTC APR 1.050 17.04.19 PUT	EUR	(232.58)	0.00
(2 000 000)	ISNRFIN301 OTC JUN 0.950 19.06.19 PUT	EUR	(3 983.49)	0.00
(2 000 000)	IXOVER305M OTC MAY 4.250 15.05.19 PUT	EUR	(1 088.81)	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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-/Verkaufschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							USD	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>3 239 613.49</b>	<b>1.07</b>
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 100 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	27 224.16	0.01
SWEDBANK AB EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	550 000.00	20/06/2023	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(14 527.31)	0.00
ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 000 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	982 119.47	0.32
CDX NA HY S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	9 000 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	596 191.88	0.19
CDX NA IG S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	33 000 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	589 553.82	0.19
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	29 000 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	589 074.07	0.20
CDX NA IG S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	29 000 000.00	20/06/2029	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	213 798.29	0.07
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	24 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	206 388.18	0.07
FEDERATIVE REP B USD SN CR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 400 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	49 790.93	0.02
<hr/>								
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	USD	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(23 456.70)</b>	<b>(0.01)</b>	
EURO BOBL FUTURE	(15)	Citibank	30/06/2019	EUR	(2 242 443.73)	(14 507.22)	0.00	
EURO BUND FUTURE	1	Citibank	30/06/2019	EUR	186 774.87	3 833.74	0.00	
EURO SCHATZ FUTURE	7	Citibank	30/06/2019	EUR	880 117.90	1 529.28	0.00	
US ULTRA BD CBT 30YR	3	Citibank	30/06/2019	USD	504 000.00	20 531.25	0.01	
US 10 YEARS NOTE	(18)	Citibank	30/06/2019	USD	(2 235 937.50)	(27 851.56)	(0.02)	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(7)	Citibank	30/06/2019	USD	(810 796.88)	(6 992.19)	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
						USD	USD
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>2 034 910.54</b>	<b>0.67</b>
CHF	13 906 287.51	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	12 260 000.00	197 351.00	0.07
USD	34 184 735.34	Goldman Sachs	02/04/2019	GBP	25 660 000.00	748 120.52	0.24
CHF	14 669 478.71	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	14 755 000.00	(25 177.36)	(0.01)
EUR	350 801.07	Morgan Stanley	02/04/2019	GBP	300 000.00	2 977.87	0.00
EUR	509 490.70	Morgan Stanley	02/04/2019	USD	575 000.00	(2 918.37)	0.00
USD	172 044.34	UBS	02/04/2019	GBP	130 000.00	2 646.06	0.00
EUR	18 796 604.15	UBS	02/04/2019	USD	21 440 000.00	(334 233.04)	(0.11)
EUR	1 017 115.75	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	1 148 095.43	(6 027.01)	0.00
CHF	6 806 451.94	Goldman Sachs	02/04/2019	GBP	5 140 000.00	136 703.28	0.05
USD	396 717.11	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	350 000.00	3 719.61	0.00
USD	300 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	CHF	300 615.54	(1 852.14)	0.00
EUR	375 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	CHF	426 174.53	(6 858.88)	0.00
CHF	170 344.65	UBS	02/04/2019	EUR	150 000.00	2 617.88	0.00
GBP	150 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	CHF	197 916.47	(3 271.06)	0.00
GBP	110 000.00	Morgan Stanley	02/04/2019	USD	145 408.36	(2 071.35)	0.00
USD	80 879 252.64	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	70 946 674.18	1 216 779.55	0.39
EUR	8 699 406.12	Citibank	02/04/2019	GBP	7 450 000.00	60 303.50	0.02
USD	3 491 940.26	Morgan Stanley	02/04/2019	GBP	2 640 000.00	51 852.06	0.02
CHF	363 645.04	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	325 000.00	214.67	0.00
USD	80 993 355.28	UBS	07/05/2019	EUR	71 920 000.00	(18.19)	0.00
CHF	14 015 994.37	Goldman Sachs	07/05/2019	EUR	12 540 000.00	(1 793.66)	0.00
EUR	9 075 104.31	UBS	07/05/2019	GBP	7 830 000.00	(827.79)	0.00
CHF	14 370 791.84	Morgan Stanley	07/05/2019	USD	14 480 000.00	(2 310.43)	0.00
CHF	6 607 179.54	Goldman Sachs	07/05/2019	GBP	5 100 000.00	(931.11)	0.00
EUR	19 730 486.18	UBS	07/05/2019	USD	22 220 000.00	(309.52)	0.00
USD	38 155 438.96	Citibank	07/05/2019	GBP	29 230 000.00	224.45	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

Unaudited semi-annual report • Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 448 205 786.66)	(2)	455 147 416.36
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 21 022.36)	(2)	10 638.62
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		21 298 634.40
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		4 309 064.91
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		6 605 535.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		5 197 736.23
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		769 881.70
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	5 106 709.98
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		509.75
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 365 281.95
		<b>499 811 409.19</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		279.27
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		22 893 927.13
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		433 008.59
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	217 601.79
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		75 817.07
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		25 536.37
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	28 597.56
		<b>23 674 767.78</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>476 136 641.41</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>425 122 072.44</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/ <i>Zinsen aus Obligationen, netto</i>	(2)	5 025 830.71
Interest on swaps, net/ <i>Zinsswaps, netto</i>		672 245.47
Bank interest/ <i>Bankzinsen</i>		16 424.03
Securities Lending Income/ <i>Erträge aus Wertpapierleihe</i>	(10)	36 017.75
		<b>5 750 517.96</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/ <i>Verwaltungsgebühren</i>	(3)	967 573.27
Distribution fees/ <i>Vertriebsgebühren</i>	(3)	249 897.96
Bank interest and other expenses/ <i>Bankzinsen und sonstige Aufwendungen</i>		43 190.86
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Betriebskostenpauschale</i>	(5)	414 130.01
		<b>1 674 792.10</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>4 075 725.86</b>
Net realised loss on sale of investments/ <i>Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren</i>	(2)	(4 240 407.52)
Net realised loss on swaps/ <i>Realisierter Nettoverlust aus Swaps</i>	(2)	(1 162 333.12)
Net realised gain on futures contracts/ <i>Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		68 859.99
Net realised loss on foreign exchange/ <i>Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs</i>		(57 791.79)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>		2 639 863.53
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>1 323 916.95</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren</i>	(2)	7 097 719.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen</i>		(10 383.74)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus CDS</i>		657 681.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften</i>		(22 770.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften</i>		1 552 829.80
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>10 598 993.52</b>
Dividend paid/ <i>Gezahlte Dividende</i>		(1 354 464.42)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich</i>		41 770 039.87
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>476 136 641.41</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	898 824.8310	0.0000	(203 907.8580)	694 916.9730
P - USD - Hedged - Distribution	264 602.2100	0.0000	(7 635.7740)	256 966.4360
P - CHF - Hedged - Capitalisation	848 402.7300	3 860.7670	(198 668.4570)	653 595.0400
P - EUR - Capitalisation	4 735 015.4240	135 227.0570	(719 556.4540)	4 150 686.0270
P - EUR - Distribution	178 845.2640	0.0000	0.0000	178 845.2640
P Q - EUR - Distribution	260 369.5720	50.7530	(64 069.7840)	196 350.5410
P - GBP - Hedged - Capitalisation	62 923.0950	0.0000	0.0000	62 923.0950
P - GBP - Hedged - Distribution	75 913.0900	0.0000	(32 649.9390)	43 263.1510
R - EUR - Capitalisation	231 278.1700	13 973.1010	(41 869.2730)	203 381.9980
R Q - EUR - Distribution	225 140.6410	1 488.2680	(28 872.2460)	197 756.6630
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 910 125.8710	479 860.0000	(1 263 687.2510)	1 126 298.6200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	546 599.3730	209 006.7860	(4 780.0000)	750 826.1590
N - EUR - Capitalisation	6 633 478.5880	1 586 263.3650	(1 431 316.4880)	6 788 425.4650
N - EUR - Distribution	372 806.3130	192 176.8710	(79 796.3130)	485 186.8710
N - GBP - Hedged - Distribution	522 014.9740	0.0000	(37 893.0000)	484 121.9740
I - CHF - Hedged - Capitalisation	303 777.5550	0.0000	(40 608.8280)	263 168.7270
I - EUR - Capitalisation	955 289.0030	1 251 323.0000	0.0000	2 206 612.0030
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	189 552.9830	(142 906.2290)	898 891.3700
M - USD - Hedged - Distribution	315 456.3310	0.0000	(51 000.0000)	264 456.3310
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 929 553.7880	2 491 018.5540	(444 099.7820)	3 976 472.5600
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	34 900.0000	0.0000	34 900.0000
M - EUR - Capitalisation	4 664 263.0530	2 632 136.3270	(789 561.4290)	6 506 837.9510
M - EUR - Distribution	1 244 148.5430	272 068.3680	(312 731.2110)	1 203 485.7000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	287 705.5680	0.0000	(36 173.5120)	251 532.0560
M - GBP - Hedged - Distribution	402 892.9440	18 810.0000	(106 627.8070)	315 075.1370

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 925 153.73	17 531 023.57	25 724 479.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.0386	19.5044	19.2305
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 262 767.53	4 342 254.80	7 782 206.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5888	16.4105	16.4414
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.27	0.30

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 698 082.76	13 746 292.41	18 218 179.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3681	16.2026	16.4461
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 902 066.24	61 847 399.34	91 397 202.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2272	13.0617	13.1978
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 952 306.91	1 960 671.08	2 073 941.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9162	10.9629	11.2457
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.18	0.17	0.21
<b>P Q - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 287 893.34	3 019 615.99	4 160 014.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6521	11.5974	11.9084
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.19	0.18
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	756 496.99	743 961.36	1 919 419.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0226	11.8233	11.8378
<b>P - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	432 175.20	757 886.23	978 641.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9895	9.9836	10.1459
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.15	0.21
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 574 838.46	2 898 565.77	3 644 188.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6601	12.5328	12.7402
<b>R Q - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 291 318.21	2 596 146.08	3 015 234.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5866	11.5312	11.8418
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.06	0.12	0.12

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 751 367.99	39 093 614.48	4 439 599.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.0880	20.4665	20.0555
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 936 093.81	9 295 364.92	22 914 444.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2291	17.0058	17.1557
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	94 530 767.50	90 954 496.80	150 609 849.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9253	13.7114	13.7696
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 694 672.38	4 410 899.58	3 326 212.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7371	11.8316	12.1393
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.27	0.26	0.30
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 467 801.10	5 916 680.52	8 272 462.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2943	11.3343	11.5185
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.24	0.31
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 536 299.98	5 167 379.04	878 048.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2372	17.0104	17.1535
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 750 584.03	13 105 527.53	4 902 700.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9357	13.7189	13.7716
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 887 791.19	9 186 563.38	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.3556	17.0805	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 364.29	590.33	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3161	14.0555	0.0000
<b>S - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 924 966.83	16 843 669.72	15 629 264.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7061	12.8505	13.1810
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.37	0.36	0.40
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 528 382.97	17 060 231.41	21 694 861.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.6125	20.0180	19.6481
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 455 721.03	5 270 505.97	1 014 103.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8486	16.7076	16.7374
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.34	0.35	0.38
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 950 422.46	32 086 811.21	41 089 498.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8366	16.6291	16.8032
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	587 388.22	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8306	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 527 604.83	62 524 640.94	83 254 045.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6053	13.4050	13.4839
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 559 718.70	15 159 374.78	25 175 059.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0980	12.1845	12.4940
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.24	0.28

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 110 615.53	3 491 167.18	4 615 741.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3667	12.1345	12.0947
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 193 423.73	4 091 205.51	4 249 564.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1354	10.1546	10.3212
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.21	0.20	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>455 147 416.36</b>	<b>95.59</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>407 016 156.54</b>	<b>85.48</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>323 336 063.88</b>	<b>67.91</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>4 624 414.00</b>	<b>0.97</b>
100 000	APT PIPELINES 2.00 15-27 22/03A	EUR	103 736.00	0.02
800 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	840 192.00	0.18
1 200 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	1 297 632.00	0.27
1 600 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 726 208.00	0.37
200 000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	212 570.00	0.04
400 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	444 076.00	0.09
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>2 721 502.00</b>	<b>0.57</b>
500 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	609 195.00	0.13
400 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	466 820.00	0.10
1 000 000	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	1 102 480.00	0.23
300 000	TELEKOM FINANZ 4.00 12-22 04/04A	EUR	334 893.00	0.07
200 000	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	EUR	208 114.00	0.04
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>1 456 690.00</b>	<b>0.31</b>
300 000	ELIA SYSTEM OP SA/INV 3.25 13-28 04/04A	EUR	352 140.00	0.07
1 000 000	ETHIAS SA 5.00 15-26 14/01A	EUR	1 104 550.00	0.24
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>3 039 180.23</b>	<b>0.64</b>
1 500 000	BANCO DO BRASIL SA 4.75 19-24 20/03S	USD	1 341 577.23	0.28
1 700 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	1 697 603.00	0.36
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>420 872.00</b>	<b>0.09</b>
400 000	FAIRFAX FINL HLDGS 2.75 18-28 29/03A	EUR	420 872.00	0.09
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>3 536 863.59</b>	<b>0.74</b>
1 500 000	BANCO DO BRASIL SA 4.875 18-23 19/04S	USD	1 359 905.60	0.28
600 000	BCO BARSIL CAYMAN REGS 9.00 14-XX 18/12S	USD	566 447.88	0.12
1 500 000	ITAU UNIBANCO 6.5 18-49 19/03S	USD	1 327 069.51	0.28
270 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	283 440.60	0.06
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>4 977 078.00</b>	<b>1.05</b>
500 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	550 135.00	0.12
700 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	764 519.00	0.16
1 200 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	1 232 544.00	0.26
1 000 000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	1 016 160.00	0.21
1 400 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	1 413 720.00	0.30
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>3 925 279.00</b>	<b>0.82</b>
1 500 000	METSA BOARD CORP 2.75 17-27 29/09A	EUR	1 568 940.00	0.33
1 500 000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	1 545 435.00	0.32
800 000	NOKIA OYJ 1 17-21 15/03A	EUR	810 904.00	0.17
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>62 950 900.11</b>	<b>13.22</b>
200 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	203 782.00	0.04
800 000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	860 416.00	0.18
1 800 000	ALD SA 1.2500 18-22 11/10A	EUR	1 836 468.00	0.39
900 000	ALSTOM 4.50 10-20 18/03A	EUR	939 042.00	0.20
900 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	944 343.00	0.20
500 000	ARKEMA SA 1.50 17-27 20/04A	EUR	518 950.00	0.11
1 700 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	1 773 117.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	173 412.00	0.04
800 000	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	849 016.00	0.18
600 000	BNP PARIBAS CARDIF 1.00 17-24 29/11A	EUR	584 502.00	0.12
200 000	BNP PARIBAS SUB 2.25 16-27 11/01A	EUR	207 556.00	0.04
400 000	BOUYGUES 1.375 16-27 07/06A	EUR	412 204.00	0.09
400 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	422 716.00	0.09
1 000 000	BPCE MED T SN REGS 5.15 14-24 21/07S	USD	929 474.11	0.20
400 000	BPCE S.A 4.00 18-23 12/09S	USD	362 199.76	0.08
300 000	CAPGEMINI S 1.0000 18-24 18/10A	EUR	307 011.00	0.06
500 000	CAPGEMINI S 1.7500 18-28 18/04A	EUR	524 465.00	0.11
1 200 000	CAPGEMINI SE 0.50 16-21 09/11A	EUR	1 214 136.00	0.25
100 000	CAPGEMINI SE 1.75 15-20 01/07A	EUR	101 814.00	0.02
500 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07U	EUR	544 715.00	0.11
300 000	CARMILA 2.125 18-28 07/03A	EUR	298 677.00	0.06
700 000	CARMILA 2.375 15-23 18/09A	EUR	740 698.00	0.16
300 000	CARMILA 2.375 16-24 16/09S	EUR	316 353.00	0.07
1 000 000	CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	EUR	1 020 220.00	0.21
700 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	732 536.00	0.15
500 000	CARREFOUR 1.7500 18-26 04/05A	EUR	524 205.00	0.11
700 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	729 400.00	0.15
1 000 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	1 080 380.00	0.23
600 000	CASINO GUICHARD 3.58 14-25 07/02A	EUR	557 586.00	0.12
900 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	905 067.00	0.19
400 000	CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	EUR	369 520.00	0.08
2 100 000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	2 258 781.00	0.48
1 700 000	CASINO GUICHARD PERR 1.865 17-22 13/0	EUR	1 615 714.00	0.34
513 000	CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 12-22 28/03A	EUR	567 111.24	0.12
800 000	COMPAGNIE DE SGOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	843 600.00	0.18
500 000	CREDIT AGRICOLE 2.0000 19-29 25/03A	EUR	501 635.00	0.11
400 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	EUR	425 692.00	0.09
200 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	EUR	215 546.00	0.05
500 000	DANONE SA 2.25 13-21 15/11A	EUR	529 475.00	0.11
200 000	DANONE SA EMTN 1.125 15-25 14/01A	EUR	208 028.00	0.04
500 000	EDENRED 1.875 17-27 30/03A	EUR	518 255.00	0.11
1 500 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	1 542 600.00	0.32
800 000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	815 992.00	0.17
1 100 000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	1 133 528.00	0.24
800 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	809 376.00	0.17
800 000	FONCIERE DES REGIO 1.50 17-27 21/06A	EUR	788 568.00	0.17
1 700 000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	1 774 596.00	0.37
800 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	1 048 040.00	0.22
800 000	GROUPAMA SA SUB 6.00 17-27 23/01A	EUR	957 280.00	0.20
800 000	HIT FINANCE BV 4.875 06-21 27/10A	EUR	887 808.00	0.19
100 000	IMERY'S SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	100 681.00	0.02
100 000	IMERY'S SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	105 476.00	0.02
900 000	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	936 675.00	0.20
500 000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	561 365.00	0.12
900 000	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	920 025.00	0.19
500 000	NEXANS 3.25 16-21 26/05A	EUR	525 305.00	0.11
900 000	NEXANS SA 3.75 18-23 08/08A	EUR	947 205.00	0.20
100 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	177 045.00	0.04
1 000 000	ORANGE SA 0.75 17-23 11/09A	EUR	1 025 560.00	0.22
200 000	ORANGE SA 1.875 18-30 12/09A	EUR	212 734.00	0.04
800 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	858 152.00	0.18
800 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	869 336.00	0.18
500 000	PEUGEOT EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	517 130.00	0.11
1 200 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	1 226 196.00	0.26
1 000 000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	1 052 130.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
1 200 000	RCI BANQUE 1.625 17-25 11/04A	EUR	1 213 572.00	0.25
200 000	RCI BANQUE 2.25 14-21 29/03A	EUR	208 428.00	0.04
200 000	RCI BQUE 1.625 18-26 24/05A	EUR	198 934.00	0.04
900 000	REXEL SA 2.125 17-25 15/06S	EUR	894 879.00	0.19
500 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	532 335.00	0.11
1 500 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0.875 15-25 11/03A	EUR	1 541 160.00	0.32
200 000	SCHNEIDER ELECTRIC 1.50 15-23 08/09A	EUR	212 768.00	0.04
300 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	319 377.00	0.07
1 200 000	SODEXHO 0.75 16-27 14/04A	EUR	1 192 032.00	0.25
1 700 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	1 777 418.00	0.37
1 900 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	1 942 446.00	0.41
2 000 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	2 070 280.00	0.43
1 000 000	UBISOFT ENTERTAINMT 1.289 18-23 30/01A	EUR	1 004 090.00	0.21
400 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	439 568.00	0.09
200 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	198 948.00	0.04
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	320 920.00	0.07
400 000	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	423 124.00	0.09
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>20 331 973.60</b>	<b>4.27</b>
500 000	ADLER REAL ESTATE 1.875 18-23 27/04A	EUR	493 860.00	0.10
250 000	ADLER REAL ESTATE 2.125 17-24 06/02A	EUR	247 195.00	0.05
400 000	COMMERZBANK 4.00 17-27 30/03A	EUR	426 612.00	0.09
800 000	COMMERZBANK AG 1.125 17-25 19/09A	EUR	786 152.00	0.17
300 000	COMMERZBANK AG 1.2500 18-23 23/10A	EUR	301 641.00	0.06
900 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	919 980.00	0.19
800 000	COVESTRO 1.75 16-24 25/09A	EUR	847 352.00	0.18
500 000	DEUTSCHE BANK AG 1.125 15-25 17/03A	EUR	481 345.00	0.10
700 000	DEUTSCHE BANK AG 1.25 14-21 08/09U	EUR	702 821.00	0.15
200 000	DEUTSCHE BANK AG 4.50 16-26 19/05A	EUR	210 844.00	0.04
700 000	DEUTSCHE POST A 1.6250 18-28 05/12A	EUR	744 688.00	0.16
900 000	DEUTSCHE POST AG 0.375 16-21 01/04A	EUR	908 451.00	0.19
400 000	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	408 484.00	0.09
300 000	DEUTSCHE POST FIN REGS2.875 12-24 11/12A	EUR	343 233.00	0.07
250 000	E ON SE 1.625 17-29 22/05A	EUR	260 870.00	0.05
200 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	206 388.00	0.04
200 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	207 130.00	0.04
100 000	HEIDELBERGCEMENT 2.25 16-23 30/03A	EUR	106 454.00	0.02
100 000	HEIDELBERGCEMENT 2.25 16-24 03/06A	EUR	107 123.00	0.02
400 000	HOCHTIEF AG 1.75 18-25 03/07A	EUR	420 264.00	0.09
800 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	830 688.00	0.17
500 000	K S REGS 4.125 13-21 06/12A	EUR	542 205.00	0.11
200 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	210 354.00	0.04
200 000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	217 838.00	0.05
900 000	METRO 1.125 18-23 06/03A	EUR	875 889.00	0.18
1 500 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	1 514 940.00	0.33
800 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	773 192.00	0.16
600 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	625 476.00	0.13
1 100 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	1 131 372.00	0.25
200 000	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	EUR	204 180.00	0.04
1 200 000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	1 230 240.00	0.27
200 000	THYSSENKRUPP AG 2.50 15-25 25/02S	EUR	201 352.00	0.04
700 000	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	721 525.00	0.15
500 000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	503 385.00	0.11
500 000	TUI 2.125 16-21 26/10S	EUR	511 465.00	0.11
90 000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 6.25 13-29 15/01S	EUR	100 065.60	0.02
500 000	VOLKSWAGEN 2.25 18-26 16/10A	EUR	510 065.00	0.11
500 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	496 855.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>		<b>1 090 764.00</b>	<b>0.23</b>
1 200 000	SUMMIT GERMANY LTD 2.00 18-25 31/01S	EUR	1 090 764.00	0.23
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>609 528.00</b>	<b>0.13</b>
600 000	CNAC (HK) 1.75 18-22 14/03A	EUR	609 528.00	0.13
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>1 488 998.00</b>	<b>0.31</b>
1 400 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	1 488 998.00	0.31
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>507 620.00</b>	<b>0.11</b>
500 000	ARION BANKI HF 1.625 16-21 01/12A	EUR	507 620.00	0.11
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>11 451 092.98</b>	<b>2.41</b>
500 000	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	504 685.00	0.11
2 000 000	ARDAGH PKG FIN/HLD 2.75 17-24 15/03S	EUR	2 050 920.00	0.44
1 200 000	BANK OF IRELAND GR 4.125 17-27 19/09S	USD	1 009 609.48	0.21
1 200 000	BK IRELAND 1.375 18-23 29/08A	EUR	1 204 656.00	0.25
500 000	BK IRELAND (GOV&CO) 10.00 12-22 19/12A	EUR	638 150.00	0.13
100 000	CRH FINANCE 1.375 16-28 18/10A	EUR	101 247.00	0.02
100 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	111 878.00	0.02
900 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	911 196.00	0.19
500 000	FRESENIUS FIN IRL 1.50 17-24 30/01A	EUR	518 190.00	0.11
500 000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	507 705.00	0.11
300 000	GE CAP EUROP FUNDING 4.35 06-21 03/11A	EUR	330 537.00	0.07
500 000	JOHNSON CONT INTL PLC 0.00 17-20 04/12U	EUR	499 110.00	0.10
1 200 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	1 327 596.00	0.29
500 000	SMURFIT KAP ACQ REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	526 950.00	0.11
250 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.375 17-24 01/02S	EUR	261 557.50	0.05
300 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	312 798.00	0.07
600 000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	634 308.00	0.13
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>19 139 485.70</b>	<b>4.02</b>
700 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	833 518.00	0.18
500 000	BANCO BPM SPA 1.75 18-23 24/04A	EUR	496 040.00	0.10
200 000	ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	EUR	270 062.00	0.06
1 000 000	ESSELUNGA SPA 1.875 17-27 25/10A	EUR	978 750.00	0.21
1 000 000	INTESA SAN PAOLO 1.125 15-22 04/03A	EUR	1 011 360.00	0.21
500 000	INTESA SAN PAOLO 2.00 14-21 18/06A	EUR	517 630.00	0.11
500 000	INTESA SAN PAOLO 3.50 14-22 17/01A	EUR	538 435.00	0.11
100 000	INTESA SAN PAOLO 3.928 14-26 15/09A	EUR	105 137.00	0.02
300 000	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	356 997.00	0.07
200 000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875 17-22 27/06A	EUR	200 644.00	0.04
600 000	INTESA SANPAOLO SUB 2.855 15-25 23/04A	EUR	608 790.00	0.13
200 000	IREN SPA 0.875 16-24 04/11A	EUR	192 728.00	0.04
1 000 000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	1 015 200.00	0.21
700 000	ITALGAS SPA 0.50 17-22 19/01A	EUR	706 818.00	0.15
200 000	ITALGAS SPA 1.625 17-29 18/01A	EUR	200 462.00	0.04
300 000	MEDIOBANCA 1.625 16-21 19/01A	EUR	306 315.00	0.06
720 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	675 417.60	0.14
700 000	SALINI IMPREGILO 1.75 17-24 26/10A	EUR	536 564.00	0.11
654 000	SIAS EMTN 4.50 10-20 26/10A	EUR	698 164.62	0.15
500 000	SNAM SPA 1.25 17-25 25/01A	EUR	513 935.00	0.11
700 000	SNAM SPA 1.375 17-27 25/10A	EUR	696 423.00	0.15
700 000	SOCIETA INIZ AUTO 3.375 14-24 13/02A	EUR	768 495.00	0.16
400 000	SOCIETA INIZIATIVE 1.625 18-28 08/02A	EUR	388 032.00	0.08
300 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	306 333.00	0.06
500 000	TELECOM ITALIA CAP 4.50 14-21 25/01A	EUR	534 605.00	0.11
200 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	209 536.00	0.04
100 000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	98 930.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	466 300.00	0.10
200 000	TERNA SPA 1.00 16-28 11/10U	EUR	191 642.00	0.04
200 000	TERNA SPA 4.75 11-21 15/03A	EUR	218 612.00	0.05
188 000	TIM SPA 4.0 19-24 11/04A	EUR	198 285.48	0.04
800 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	808 160.00	0.17
1 000 000	UNICREDIT 3.25 14-21 14/01A	EUR	1 054 140.00	0.23
500 000	UNICREDIT 4.375 16-27 03/01A	EUR	516 380.00	0.11
1 000 000	UNICREDIT SPA 2.00 16-23 04/03A	EUR	1 036 190.00	0.22
400 000	UNIPOL GRUPPO FI 4.375 14-21 05/03A	EUR	425 180.00	0.09
500 000	UNIPOLSAI ASSICUR 3.875 18-28 01/03A	EUR	459 275.00	0.10
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>2 753 700.00</b>	<b>0.58</b>
700 000	ASAHI GROUP HLDS LTD 1.151 17-25 19/09A	EUR	711 641.00	0.15
1 300 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	1 400 347.00	0.30
600 000	SOFTBANK GROUP CORP 5.00 18-28 15/04S	EUR	641 712.00	0.13
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>5 063 709.00</b>	<b>1.06</b>
400 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	400 120.00	0.08
1 300 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	1 322 061.00	0.29
800 000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	831 632.00	0.17
600 000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	685 488.00	0.14
1 000 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	1 020 660.00	0.21
500 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	512 940.00	0.11
300 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	290 808.00	0.06
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>13 724 262.83</b>	<b>2.88</b>
500 000	ALLERGAN 2.625 18-28 15/11A	EUR	530 120.00	0.11
1 600 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	1 673 248.00	0.36
600 000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	641 748.00	0.13
250 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	260 810.00	0.05
100 000	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	100 492.00	0.02
300 000	AROUNDTOWN PROP REGS 1.50 16-24 15/07A	EUR	305 649.00	0.06
1 600 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	1 535 728.00	0.33
400 000	CNH IND FIN 2.875 16-23 17/05S	EUR	432 212.00	0.09
400 000	CNH INDUSTRIAL 1.7500 19-27 25/03A	EUR	401 216.00	0.08
500 000	CNH INDUSTRIAL FIN 1.75 17-25 12/09A	EUR	512 595.00	0.11
700 000	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	757 225.00	0.16
700 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	779 170.00	0.16
400 000	GESTAMP REGS 3.50 16-23 31/12S	EUR	404 012.00	0.08
300 000	GRAND CITY PRO 1.50 15-25 17/04S	EUR	306 603.00	0.06
600 000	GRAND CITY PRO 1.50 18-27 22/02A	EUR	593 898.00	0.12
400 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	EUR	397 092.00	0.08
1 300 000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	EUR	1 387 984.00	0.30
500 000	HEIDELBERGCEMENT FIN 1.75 18-28 24/04A	EUR	502 405.00	0.11
1 484 500	INTER MEDIA COMM 4.875 17-22 31/12S	EUR	1 511 428.83	0.33
300 000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	389 805.00	0.08
300 000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	300 822.00	0.06
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 365 910.00</b>	<b>0.29</b>
1 300 000	SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A	EUR	1 365 910.00	0.29
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>301 671.00</b>	<b>0.06</b>
300 000	TAURON 2.375 17-27 05/07A	EUR	301 671.00	0.06
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>1 433 376.00</b>	<b>0.30</b>
1 400 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	1 433 376.00	0.30
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>2 426 574.90</b>	<b>0.51</b>
650 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	683 358.00	0.14
1 689 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	1 743 216.90	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>925 323.96</b>	<b>0.19</b>
1 000 000	KOOKMIN 4.5 19-29 01/02S	USD	925 323.96	0.19
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>18 953 760.00</b>	<b>3.98</b>
400 000	ABERTIS 1.375 16-26 20/05A	EUR	391 232.00	0.08
400 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 2.50 14-25 27/02A	EUR	425 044.00	0.09
2 900 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	2 858 849.00	0.61
500 000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	518 975.00	0.11
300 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	EUR	303 852.00	0.06
700 000	BANCO SANTANDER SA 2.125 18-28 08/02A	EUR	689 850.00	0.14
300 000	CAIXABANK S.A. 1.125 19-26 27/03A	EUR	300 417.00	0.06
200 000	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	EUR	212 224.00	0.04
1 300 000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	1 354 184.00	0.28
100 000	FCC AQUALIA 2.629 17-27 08/06A	EUR	103 674.00	0.02
500 000	FERROVIAL REGS 1.375 17-25 31/03A	EUR	510 855.00	0.11
700 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	680 246.00	0.14
1 000 000	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.25 17-24 30/04S	EUR	827 560.00	0.17
200 000	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.375 18-26 30/04S	EUR	156 844.00	0.03
300 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	312 345.00	0.07
700 000	INMOBILIARIA COLONIA 1.45 16-24 28/10A	EUR	705 355.00	0.15
500 000	INMOBILIARIA COLONIA 1.625 17-25 28/11A	EUR	502 310.00	0.11
1 200 000	LIBERBANK SA 6.875 17-27 14/03A	EUR	1 280 472.00	0.27
500 000	MERLIN PROP 1.75 17-25 26/05A	EUR	506 605.00	0.11
100 000	MERLIN PROP SOCIMI 2.225 16-23 25/04A	EUR	104 968.00	0.02
1 700 000	PROSEGUR CASH SA 1.375 17-26 04/02A	EUR	1 656 820.00	0.35
3 500 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	3 511 235.00	0.75
800 000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	832 344.00	0.17
200 000	TELEFONICA EMIS 1.715 17-28 12/01A	EUR	207 500.00	0.04
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>15 627 999.50</b>	<b>3.28</b>
700 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	725 662.00	0.15
1 300 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 18-23 13/09A	EUR	1 310 530.00	0.28
1 100 000	FASTIGHETS AB BALD 1.875 17-26 23/01A	EUR	1 089 209.00	0.23
200 000	FASTIGHETS BALDER AB 1.875 17-25 14/03A	EUR	201 444.00	0.04
300 000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	296 145.00	0.06
1 000 000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	975 420.00	0.20
500 000	MOLNLYCKE HLDG 1.50 14-22 28/02A	EUR	515 780.00	0.11
300 000	MOLNLYCKE HLDG 1.75 15-24 28/02A	EUR	309 792.00	0.07
600 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	614 484.00	0.13
200 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	212 736.00	0.04
700 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	733 460.00	0.15
500 000	SCA 0.50 16-21 26/05A	EUR	505 550.00	0.11
700 000	SCA HYGIENE AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	735 994.00	0.15
300 000	SKF REGS 1.625 15-22 02/12A	EUR	313 305.00	0.07
500 000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	548 625.00	0.12
700 000	TELEFON ERICSSON 1.875 17-24 01/03A	EUR	717 563.00	0.15
200 000	TELIA COMPANY AB 2.125 19-34 20/02A	EUR	206 648.00	0.04
300 000	TELIA SONERA REGS 1.625 15-35 23/02A	EUR	290 556.00	0.06
200 000	TELIASONERA 3.00 12-27 07/09A	EUR	227 798.00	0.05
1 050 000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	1 036 948.50	0.22
1 000 000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	1 055 940.00	0.22
3 000 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	3 004 410.00	0.63
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>2 839 432.50</b>	<b>0.60</b>
1 400 000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	1 226 470.00	0.26
350 000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	275 646.00	0.06
400 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	333 852.00	0.07
250 000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	256 392.50	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
800 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	747 072.00	0.16
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>36 568 260.86</b>	<b>7.68</b>
500 000	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	563 775.00	0.12
2 000 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	2 092 240.00	0.45
950 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	1 019 929.50	0.21
1 200 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	1 303 356.00	0.27
1 600 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	1 660 528.00	0.35
800 000	BAYER CAPITAL CORP 2.1250 18-29 15/12A	EUR	814 704.00	0.17
1 400 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	1 460 172.00	0.31
500 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	433 236.86	0.09
1 200 000	BRENTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	1 197 660.00	0.25
500 000	COCA COLA HBC FIN 1.00 16-24 11/11A	EUR	534 125.00	0.11
1 000 000	DE VOLKSBANK NV 3.75 15-25 05/11A	EUR	1 045 250.00	0.22
400 000	DEUTSCHE POST FIN 2.95 12-22 27/06A	EUR	438 820.00	0.09
1 000 000	DEUTSCHE TEL FIN 3.25 13-28 17/01A	EUR	1 173 500.00	0.25
400 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	684 444.00	0.14
500 000	DUFREY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	510 805.00	0.11
100 000	EDP FINANCE 1.50 17-27 22/11A	EUR	101 532.00	0.02
150 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	159 411.00	0.03
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.375 16-26 01/06A	EUR	205 562.00	0.04
300 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	320 415.00	0.07
500 000	ENEL FINANCE INTL 5.00 11-21 12/07A	EUR	559 260.00	0.12
300 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	302 439.00	0.06
200 000	EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	EUR	200 390.00	0.04
1 500 000	FERROVIAL NL BV 2.124 17-XX 14/11A	EUR	1 326 840.00	0.28
700 000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	765 149.00	0.16
100 000	GAS NAT FENOSA 1.375 17-27 19/01A	EUR	103 297.00	0.02
800 000	HEINEKEN NV 1.375 16-27 29/01A	EUR	838 560.00	0.18
400 000	HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	EUR	423 416.00	0.09
700 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	721 980.00	0.15
600 000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	693 150.00	0.15
200 000	INNOGY FINANCE 1.25 17-27 19/10A	EUR	204 984.00	0.04
2 100 000	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07	EUR	2 058 525.00	0.43
1 000 000	KONINKLIJKE AHOLD 0.875 17-24 19/09A	EUR	1 022 680.00	0.21
1 200 000	MYLAN 2.25 16-24 22/11A	EUR	1 225 872.00	0.26
600 000	MYLAN NV 3.125 16-28 22/11A	EUR	630 624.00	0.13
400 000	NN GROUP NV 1.00 15-22 18/03A	EUR	408 744.00	0.09
1 500 000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	1 543 320.00	0.32
250 000	RABOBANK SUB 3.875 13-23 25/07A	EUR	285 067.50	0.06
800 000	ROYAL PHILIPS NV 0.75 18-24 02/05A	EUR	820 248.00	0.17
1 500 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	1 557 510.00	0.33
900 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	958 374.00	0.20
1 500 000	SAMVARDHANA MOTHER 1.80 17-24 06/07A	EUR	1 321 185.00	0.28
500 000	SCAHEFFLER FIN REGS 3.25 15-25 15/05S	EUR	520 790.00	0.11
500 000	VONOVIA FINANCE 1.125 17-25 08/09A	EUR	503 925.00	0.11
100 000	VONOVIA FINANCE 1.8000 19-25 29/06A	EUR	104 939.00	0.02
500 000	VONOVIA FINANCE BV 0.75 17-22 25/01A	EUR	507 540.00	0.11
400 000	WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	EUR	418 352.00	0.09
500 000	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	EUR	512 590.00	0.11
300 000	ZIGGO SEC FIN REGS 4.25 16-27 15/01S	EUR	309 045.00	0.06
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>30 101 236.50</b>	<b>6.32</b>
500 000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	543 465.00	0.11
600 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 17-25 18/09A	EUR	608 316.00	0.13
400 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	437 208.00	0.09
800 000	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	813 280.00	0.17
650 000	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	662 233.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
1 300 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 345 240.00	0.28
100 000	AVIVA PLC SUB 6.125 13-43 05/07A	EUR	115 655.00	0.02
800 000	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	EUR	895 216.00	0.19
200 000	BARCLAYS PLC 0.625 17-23 14/11A	EUR	196 458.00	0.04
500 000	BAT INTERNATIONAL FIN 1.25 15-27 13/03A	EUR	477 230.00	0.10
400 000	BAT INTL FIN 2.25 17-30 16/01A	EUR	386 884.00	0.08
1 500 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	1 530 000.00	0.33
500 000	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	518 180.00	0.11
700 000	COCA COLA EUR 1.75 16-28 26/05A	EUR	741 825.00	0.16
500 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.125 16-24 26/05A	EUR	519 270.00	0.11
600 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	631 464.00	0.13
1 200 000	EXPERIAN FINANCE 1.375 17-26 25/06A	EUR	1 231 044.00	0.26
1 000 000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	EUR	1 009 940.00	0.21
800 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	780 848.00	0.16
500 000	IMPERIAL BRANDS FI 0.50 17-21 27/07A	EUR	502 065.00	0.11
500 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	556 680.00	0.12
1 000 000	INEOS FINANCE 2.125 17-25 15/11S	EUR	966 050.00	0.20
800 000	INTL PERS FIN 5.75 14-21 07/04A	EUR	780 456.00	0.16
1 200 000	ITV PLC 2.125 15-22 21/09A	EUR	1 241 568.00	0.26
1 100 000	JAGUAR LAND REGS 4.50 18-26 15/01S	EUR	922 152.00	0.19
500 000	NATIONWIDE BUILDING 6.75 10-20 22/07A	EUR	542 340.00	0.11
500 000	OTE PLC 2.375 18-22 18/07A	EUR	521 550.00	0.11
400 000	RBS 2.50 16-23 22/03A	EUR	418 844.00	0.09
500 000	ROYAL BANK OF SCOT 0.625 18-22 02/03A	EUR	496 725.00	0.10
2 300 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	2 420 428.00	0.52
500 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	499 255.00	0.10
200 000	STD CHARTERED SUB 3.125 14-24 19/11A	EUR	216 496.00	0.05
1 400 000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	1 488 816.00	0.31
500 000	TESCO CORPORATE 1.375 18-23 24/10A	EUR	504 460.00	0.11
350 000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	434 052.50	0.09
400 000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	416 964.00	0.09
400 000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	397 832.00	0.08
200 000	VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	207 732.00	0.04
700 000	VODAFONE GROUP 5.375 07-22 06/06A	EUR	813 778.00	0.17
500 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	493 680.00	0.10
500 000	WORLDPAY FINANCE 3.75 15-22 15/11S	EUR	552 370.00	0.12
700 000	WPP FINANCE SA 1.375 18-25 20/03A	EUR	711 102.00	0.15
500 000	WPP PLC 3.00 13-23 20/11A	EUR	552 085.00	0.12
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>48 978 605.62</b>	<b>10.29</b>
500 000	ABBVIE 1.375 16-24 17/05A	EUR	516 480.00	0.11
400 000	ABBVIE 2.125 16-28 17/11A	EUR	426 340.00	0.09
2 500 000	AMGEN 1.25 16-22 25/02A	EUR	2 582 975.00	0.55
900 000	AMGEN 2.00 16-26 25/02A	EUR	973 116.00	0.20
500 000	AT T 1.30 15-23 05/09A	EUR	515 920.00	0.11
400 000	AT T 2.45 15-35 15/03S	EUR	391 932.00	0.08
200 000	AT&T 2.60 14-29 17/12A	EUR	215 998.00	0.05
1 000 000	AT&T INC 2.65 13-21 17/12A	EUR	1 063 770.00	0.22
400 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	457 008.00	0.10
800 000	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	807 344.00	0.17
200 000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	211 112.00	0.04
900 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1 025 784.00	0.22
700 000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	713 979.00	0.15
1 200 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	1 256 424.00	0.26
300 000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	306 294.00	0.06
800 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	808 032.00	0.17
1 200 000	CITIGROUP 1.375 14-21 27/10A	EUR	1 242 060.00	0.26
200 000	CITIGROUP EMTN 1.50 16-28 26/10A	EUR	207 184.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
400 000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	409 992.00	0.09
400 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	419 468.00	0.09
1 300 000	DXC TEC 1.75 18-26 26/01A	EUR	1 299 896.00	0.27
400 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	412 512.00	0.09
400 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	400 196.00	0.08
200 000	GENERAL ELECTRIC 0.875 17-25 17/05A	EUR	194 676.00	0.04
300 000	GENERAL ELECTRIC 1.50 17-29 17/05A	EUR	289 221.00	0.06
600 000	GENERAL ELECTRIC CAP 1.25 15-23 26/05A	EUR	607 458.00	0.13
800 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	810 928.00	0.17
600 000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	546 954.00	0.11
300 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	308 949.00	0.06
300 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	307 107.00	0.06
500 000	GENERAL MOTOR FIN CO 4.35 17-27 17/01S	USD	433 780.11	0.09
1 900 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	1 876 934.00	0.40
1 000 000	GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	EUR	985 630.00	0.21
231 000	GOLDMAN SACHS G 3.1250 18-29 25/07A	GBP	274 886.51	0.06
1 700 000	INTL FLAVOR & F 1.8000 18-26 25/09A	EUR	1 766 147.00	0.38
1 400 000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	1 488 746.00	0.31
1 300 000	IRON MOUNTAIN 3.00 17-25 15/01S	EUR	1 311 713.00	0.28
200 000	KELLOGG 1.25 15-25 10/03A	EUR	205 462.00	0.04
750 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	777 720.00	0.16
1 300 000	KRONOS INTL 3.75 17-25 15/09S	EUR	1 239 992.00	0.26
1 500 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	1 584 240.00	0.33
3 000 000	MANPOWERGROUP 1.7500 18-26 22/06A	EUR	3 104 460.00	0.66
1 000 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	1 035 020.00	0.22
500 000	MCKESSON CORP 1.625 18-26 30/10A	EUR	521 410.00	0.11
1 100 000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	1 104 972.00	0.23
500 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	520 280.00	0.11
1 000 000	MYLAN 2.125 18/25 23/05A	EUR	1 004 840.00	0.21
300 000	NETFLIX 3.625 17-27 05/02S	EUR	310 938.00	0.07
700 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	717 234.00	0.15
1 000 000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	1 019 350.00	0.21
1 200 000	RELAX CAPITAL 1.30 15-25 12/05A	EUR	1 241 508.00	0.26
300 000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	309 030.00	0.06
500 000	THERMO FISHER SCIEN 1.40 17-26 23/01A	EUR	520 560.00	0.11
100 000	THERMO FISHER SCIENTI 2.875 17-37 24/07A	EUR	110 603.00	0.02
700 000	UNITED TECHNOLO 1.1500 18-24 18/05A	EUR	718 886.00	0.15
500 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	533 210.00	0.11
300 000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	340 437.00	0.07
250 000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	276 265.00	0.06
1 500 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	1 608 495.00	0.35
500 000	WP CAREY AND CO 2.00 15-23 20/01A	EUR	518 380.00	0.11
500 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	535 100.00	0.11
1 200 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	1 253 268.00	0.26
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>200 858.00</b>	<b>0.04</b>
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>200 858.00</b>	<b>0.04</b>
200 000	CEMEX SAB DE CV 2.75 17-24 05/12S	EUR	200 858.00	0.04
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>83 479 234.66</b>	<b>17.53</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>2 991 801.27</b>	<b>0.63</b>
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	378 999.87	0.08
400 000	BHP BILLITON FIN FL.R 15-79 22/10A	EUR	472 780.00	0.10
2 140 000	COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A	EUR	2 140 021.40	0.45
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>8 305 216.00</b>	<b>1.74</b>
2 000 000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1 993 360.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	EUR	612 066.00	0.13
500 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	559 525.00	0.12
1 900 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	2 185 114.00	0.45
2 100 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	2 098 383.00	0.44
800 000	WIENERBERGER REGS FL.R 14-XX 09/02A	EUR	856 768.00	0.18
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>1 546 501.00</b>	<b>0.32</b>
500 000	KBC GROEP FL.R 15-27 11/03A	EUR	511 580.00	0.11
800 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	733 496.00	0.15
300 000	KBC GROUP NV FL.R 17-29 18/09A	EUR	301 425.00	0.06
	<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>		<b>1 040 520.00</b>	<b>0.22</b>
1 000 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	1 040 520.00	0.22
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>923 858.48</b>	<b>0.19</b>
350 000	BANCO BTG PACTUAL FL.R 19-29 15/02S	USD	310 544.15	0.07
700 000	ITAU UNIBANCO HLD SA FL.R 17-XX 12/12S	USD	613 314.33	0.12
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>1 265 879.00</b>	<b>0.27</b>
600 000	DANSKE BANK A/S FL.R 14-XX 06/04S	EUR	601 488.00	0.13
650 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	664 391.00	0.14
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>17 259 284.57</b>	<b>3.62</b>
500 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	532 500.00	0.11
500 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	526 085.00	0.11
300 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	323 277.00	0.07
700 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	747 817.00	0.16
1 000 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	1 034 910.00	0.22
300 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	321 162.00	0.07
500 000	BNP PARIBAS FL.R 14-26 20/03A	EUR	520 770.00	0.11
600 000	BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	EUR	628 356.00	0.13
800 000	BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	USD	628 180.07	0.13
100 000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	106 797.00	0.02
200 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	198 962.00	0.04
700 000	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	805 231.00	0.17
1 600 000	CREDIT AGRICOLE ASSU FL.R 16-48 27/09A	EUR	1 778 960.00	0.38
500 000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	490 365.00	0.10
300 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	326 040.00	0.07
700 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	760 088.00	0.16
200 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	210 326.00	0.04
300 000	ENGIE SA FL.R 18-XX 16/04A	EUR	291 708.00	0.06
1 250 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	1 112 187.50	0.24
500 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	562 760.00	0.12
700 000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	752 850.00	0.16
400 000	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	451 216.00	0.09
100 000	ORANGE SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	113 629.00	0.02
500 000	SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	EUR	491 830.00	0.10
100 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	112 932.00	0.02
300 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	325 869.00	0.07
500 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 03/06A	EUR	578 590.00	0.12
1 500 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	1 527 405.00	0.33
200 000	SUEZ SUB FL.R 17-XX 19/04A	EUR	204 766.00	0.04
500 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	495 795.00	0.10
300 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	297 921.00	0.06
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>4 500 106.00</b>	<b>0.95</b>
800 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	804 880.00	0.17
200 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	201 348.00	0.04
1 500 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	1 463 925.00	0.32
200 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06	EUR	197 168.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	DEUTSCHE LUFTHANSA AG FL.R 15-75 12/08A	EUR	534 070.00	0.11
500 000	EVONIK INDUSTRIES F.LR 17-77 07/07A	EUR	505 855.00	0.11
100 000	RWE AG REGS SUB FL.R 15-75 21/04A	EUR	102 761.00	0.02
200 000	RWE SUB REGS FL.R 15-75 21/04A	EUR	204 554.00	0.04
500 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	485 545.00	0.10
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>6 169 243.00</b>	<b>1.30</b>
300 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	328 581.00	0.07
500 000	ASSICURAZIONI GENERAL FL.R 16-48 08/06A	EUR	527 520.00	0.11
1 600 000	ENEL FL.R 18-78 24/05A	EUR	1 565 152.00	0.33
100 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	97 768.00	0.02
300 000	GENERALI FIN SUB FL.R 14-XX 21/11A	EUR	307 170.00	0.06
1 000 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	992 360.00	0.21
700 000	SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	675 892.00	0.14
500 000	UBI BANCA FL.R 16-26 05/05A	EUR	501 605.00	0.11
500 000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	500 670.00	0.11
700 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	672 525.00	0.14
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 589 234.00</b>	<b>0.54</b>
100 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	104 082.00	0.02
500 000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	523 680.00	0.11
1 600 000	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	1 961 472.00	0.41
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 747 965.00</b>	<b>0.37</b>
1 500 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	1 747 965.00	0.37
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>5 054 558.00</b>	<b>1.06</b>
800 000	BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q	EUR	743 960.00	0.16
1 800 000	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	1 841 796.00	0.38
1 000 000	BANKINTER FL.R 17-27 06/04A	EUR	1 017 530.00	0.21
400 000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	406 012.00	0.09
700 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	725 928.00	0.15
300 000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	319 332.00	0.07
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>5 256 048.77</b>	<b>1.10</b>
850 000	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	878 330.50	0.18
1 500 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	1 322 407.27	0.28
1 000 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	1 020 700.00	0.21
1 000 000	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	1 042 100.00	0.22
900 000	VOLVO TREASURY SUB FL.R 14-78 10/03A	EUR	992 511.00	0.21
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>989 122.07</b>	<b>0.21</b>
1 097 000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	989 122.07	0.21
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>18 243 740.50</b>	<b>3.83</b>
500 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	508 320.00	0.11
200 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	223 512.00	0.05
1 600 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	1 693 072.00	0.36
700 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	757 442.00	0.16
2 100 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	2 120 643.00	0.45
350 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	438 994.50	0.09
200 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	211 716.00	0.04
200 000	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	200 416.00	0.04
800 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	809 960.00	0.17
500 000	IBERDROLA INTL -49 31/12A	EUR	523 200.00	0.11
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX 26/03A	EUR	1 017 580.00	0.21
300 000	ING GROEP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	318 036.00	0.07
500 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	497 755.00	0.10
500 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	547 965.00	0.12
700 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	665 938.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
1 500 000	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	1 562 595.00	0.33
1 000 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	1 050 680.00	0.22
800 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	877 136.00	0.18
700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	675 017.00	0.14
700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	674 877.00	0.14
1 500 000	VOLKSWAGEN INTL FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 481 655.00	0.31
500 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	534 355.00	0.11
900 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	852 876.00	0.18
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5 596 157.00</b>	<b>1.18</b>
500 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	531 880.00	0.11
1 200 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	1 214 328.00	0.26
900 000	HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	EUR	1 001 898.00	0.21
700 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	689 731.00	0.14
1 200 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	1 214 364.00	0.26
900 000	STANDARD CHARTERED FL.R 13-25 21/10A	EUR	943 956.00	0.20
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>45 629 749.69</b>	<b>9.58</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>30 711 063.84</b>	<b>6.45</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>2 128 344.00</b>	<b>0.45</b>
1 800 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	1 828 494.00	0.39
300 000	RAIFFEISEN BANK INTL 0.25 18-21 05/07A	EUR	299 850.00	0.06
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>207 222.00</b>	<b>0.04</b>
200 000	ELIA SYSTEM 1.5 18-28 05/09A	EUR	207 222.00	0.04
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>1 481 935.00</b>	<b>0.31</b>
1 000 000	PHOENIX 4.375 18-29 24/09A	EUR	962 140.00	0.20
500 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	519 795.00	0.11
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>706 447.00</b>	<b>0.15</b>
700 000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	706 447.00	0.15
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>498 575.00</b>	<b>0.10</b>
500 000	NOKIA CORP 2.00 19-26 11/03A	EUR	498 575.00	0.10
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>4 692 941.50</b>	<b>0.99</b>
200 000	CAIXABANK SA 2.3750 19-24 01/02A	EUR	208 768.00	0.04
300 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 19-31 11/03A	EUR	308 955.00	0.06
850 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	861 126.50	0.19
400 000	ILIAD SA 1.8750 18-25 25/04A	EUR	377 032.00	0.08
200 000	INFRA PARK SAS 1.6250 18-28 19/04A	EUR	203 262.00	0.04
400 000	LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S	EUR	420 420.00	0.09
300 000	RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	305 052.00	0.06
800 000	REXEL SA 2.75 19-26 15/06S	EUR	802 424.00	0.18
700 000	STE FONCIERE LYON. 1.5 18-25 29/05A	EUR	708 932.00	0.15
500 000	VALEO SA 1.5000 18-25 18/06A	EUR	496 970.00	0.10
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>297 009.00</b>	<b>0.06</b>
300 000	DEUTSCHE BANK 0.375 18-21 18/01A	EUR	297 009.00	0.06
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>306 663.00</b>	<b>0.06</b>
300 000	JAMES HARDIE INTL FIN 3.625 18-26 01/10S	EUR	306 663.00	0.06
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>512 925.00</b>	<b>0.11</b>
500 000	PLAYTECH 3.75 18-23 12/10S	EUR	512 925.00	0.11
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>2 403 614.80</b>	<b>0.50</b>
1 000 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	995 560.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
480 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	489 892.80	0.10
900 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	918 162.00	0.19
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>513 495.00</b>	<b>0.11</b>
500 000	ALLERGAN FUNDIN 1.5000 18-23 15/11A	EUR	513 495.00	0.11
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 337 894.00</b>	<b>0.28</b>
300 000	ABERTIS INFRAES 3.0000 19-31 27/03A	EUR	305 721.00	0.06
400 000	BANKINTER SA 0.8750 19-24 05/03A	EUR	406 196.00	0.08
300 000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	311 367.00	0.07
300 000	TELEFONICA EMIS 1.528 17-25 17/01A	EUR	314 610.00	0.07
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>508 285.00</b>	<b>0.11</b>
500 000	AB SAGAX 2 18-24 17/01A	EUR	508 285.00	0.11
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>9 730 083.54</b>	<b>2.05</b>
600 000	BAYER CAPITAL CORP 1.5 18-26 26/06A	EUR	607 680.00	0.13
400 000	CNH INDUSTRIAL 1.8750 18-26 19/01A	EUR	410 872.00	0.09
700 000	DAIMLER INTL FI 1.5000 18-27 09/02A	EUR	723 779.00	0.15
1 000 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	1 052 890.00	0.22
600 000	EXOR 1.75 18-28 18/01A	EUR	598 266.00	0.13
500 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	506 185.00	0.11
1 000 000	KONINKIJE 1.125 18-26 19/03A	EUR	1 021 840.00	0.21
800 000	KONINKLIJKE PHILIPS 0.50 17-23 06/09A	EUR	810 256.00	0.17
766 000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	698 354.54	0.15
500 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	515 785.00	0.11
800 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	796 688.00	0.17
1 300 000	TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX 04/12A	EUR	1 269 827.00	0.26
700 000	WPC EUROBOOND BV 2.2500 18-26 09/04A	EUR	717 661.00	0.15
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 842 620.00</b>	<b>0.39</b>
500 000	ASTRAZENECA PLC 0.25 16-21 12/05A	EUR	502 460.00	0.11
500 000	INTERN GAME TECH PLC 3.5 18-24 15/07S	EUR	514 940.00	0.11
1 000 000	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	825 220.00	0.17
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>3 543 010.00</b>	<b>0.74</b>
800 000	CHEMOURS CO 4.00 18-26 15/05S	EUR	811 688.00	0.17
100 000	EASTMAN CHEMICAL 1.50 16-23 26/05S	EUR	104 441.00	0.02
700 000	GENERAL MOTORS 2.2000 19-24 01/04A	EUR	713 489.00	0.15
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.0 18-28 01/11A	EUR	520 765.00	0.11
300 000	PVH 3.625 16-24 15/07S	EUR	329 703.00	0.07
200 000	ZIMMER BIOMET HOLD 1.414 16-22 13/12A	EUR	206 660.00	0.04
800 000	ZIMMER BIOMET HOLD 2.425 16-26 13/12A	EUR	856 264.00	0.18
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>14 918 685.85</b>	<b>3.13</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>1 397 572.00</b>	<b>0.29</b>
1 150 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	1 397 572.00	0.29
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>511 230.00</b>	<b>0.11</b>
500 000	ELIA SYSTEM OP FL.R 18-XX 05/12A	EUR	511 230.00	0.11
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>826 457.50</b>	<b>0.17</b>
325 000	DANSKE BANK A/S FL.R 19-29 21/06A	EUR	325 942.50	0.07
500 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	500 515.00	0.10
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>630 054.00</b>	<b>0.13</b>
600 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	630 054.00	0.13
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>1 297 308.00</b>	<b>0.27</b>
1 200 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	1 297 308.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>498 408.50</b>	<b>0.10</b>
500 000	LANDSBANKINN FL.R 18-28 06/09A	EUR	498 408.50	0.10
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>938 430.00</b>	<b>0.20</b>
900 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	938 430.00	0.20
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>303 450.00</b>	<b>0.06</b>
300 000	UNIONE DI BANCH FL.R 19-29 04/03A	EUR	303 450.00	0.06
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>5 339 314.00</b>	<b>1.13</b>
1 300 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	1 309 087.00	0.27
400 000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/06Q	EUR	389 984.00	0.08
1 200 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1 234 968.00	0.26
2 500 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	2 405 275.00	0.52
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 985 261.85</b>	<b>0.42</b>
1 265 000	ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	1 118 733.85	0.24
800 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	866 528.00	0.18
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 191 200.00</b>	<b>0.25</b>
700 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	689 920.00	0.14
500 000	ROYAL BK SCOTLND FL.R 18-26 02/03A	EUR	501 280.00	0.11
	<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>		<b>2 501 510.13</b>	<b>0.53</b>
	<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>		<b>2 501 510.13</b>	<b>0.53</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 501 510.13</b>	<b>0.53</b>
250 126	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) SA UH	EUR	2 501 510.13	0.53
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>10 638.62</b>	<b>0.00</b>
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>10 638.62</b>	<b>0.00</b>
	<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>19 546.23</b>	<b>0.00</b>
3 800 000	ISNRFIN301 OTC APR 0.900 17.04.19 PUT	EUR	1 262.47	0.00
4 000 000	ISNRFIN301 OTC JUN 0.800 19.06.19 PUT	EUR	12 238.28	0.00
3 000 000	IXOVER305M OTC MAY 3.500 15.05.19 PUT	EUR	6 045.48	0.00
	<b>Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>(8 907.61)</b>	<b>0.00</b>
(3 800 000)	ISNRFIN301 OTC APR 1.050 17.04.19 PUT	EUR	(357.77)	0.00
(4 000 000)	ISNRFIN301 OTC JUN 0.950 19.06.19 PUT	EUR	(7 095.32)	0.00
(3 000 000)	IXOVER305M OTC MAY 4.250 15.05.19 PUT	EUR	(1 454.52)	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>5 106 709.98</b>	<b>1.07</b>
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	33 062.13	0.01
SWEDBANK AB EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	750 000.00	20/06/2023	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(17 642.51)	0.00
ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	14 000 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 530 666.67	0.31
CDX NA HY S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	16 000 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	943 934.33	0.20
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	52 000 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	940 705.12	0.20
CDX NA IG S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	59 000 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	938 728.03	0.20
CDX NA IG S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	52 000 000.00	20/06/2029	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	341 419.29	0.07
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	43 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	329 321.82	0.07
FEDERATIVE REP B USD SN CR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 100 000.00	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	66 515.08	0.01
<b>Underlying</b>	<b>Number of contracts</b>	<b>Intermediary</b>	<b>Maturity</b>	<b>Currency</b>	<b>Commitment</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation)</b>	<b>% of Net Assets</b>	
<b>Zugrundeliegend</b>	<b>Zahl der Verträge</b>	<b>Gegenpartei</b>	<b>Fälligkeits -datum</b>	<b>Währung</b>	<b>Verbindlichkeit</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</b>	<b>% des Nettovermögens</b>	
						EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(28 597.56)</b>	<b>(0.01)</b>	
EURO BOBL FUTURE	28	Citibank	30/06/2019	EUR	3 727 920.00	30 190.00	0.01	
EURO BUND FUTURE	18	Citibank	30/06/2019	EUR	2 994 120.00	49 220.00	0.01	
EURO BUXL FUTURE	1	Citibank	30/06/2019	EUR	191 660.00	6 540.00	0.00	
EURO SCHATZ FUTURE	92	Citibank	30/06/2019	EUR	10 301 700.00	17 949.12	0.00	
LONG GILT FUTURE-LIF	(2)	Citibank	30/06/2019	GBP	(300 266.91)	(4 920.51)	0.00	
US ULTRA BD CBT 30YR	(1)	Citibank	30/06/2019	USD	(149 619.27)	(5 809.72)	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(24)	Citibank	30/06/2019	USD	(2 655 074.14)	(38 817.24)	(0.01)	
US 2 YEARS NOTE- CBT	(13)	Citibank	30/06/2019	USD	(2 467 131.63)	(9 497.31)	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(75)	Citibank	30/06/2019	USD	(7 736 660.62)	(73 451.90)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>1 365 281.95</b>	<b>0.29</b>
EUR	587 066.07	Caceis Bank	15/04/2019	USD	662 290.07	(2 117.18)	0.00
CHF	98 828 162.92	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	87 148 184.38	1 241 228.42	0.26
USD	65 147 156.73	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	57 474 954.87	480 751.77	0.10
EUR	226 846.55	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	194 862.60	808.49	0.00
EUR	1 775 653.02	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	2 011 905.56	(23 741.31)	0.00
GBP	13 652 637.07	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	15 946 865.70	(109 959.58)	(0.02)
USD	507 000.00	UBS	17/04/2019	EUR	451 465.66	(507.91)	0.00
EUR	128 477.38	Goldman Sachs	17/04/2019	USD	146 000.00	(1 385.86)	0.00
EUR	13 044 838.00	UBS	17/04/2019	USD	14 875 000.00	(186 149.16)	(0.04)
EUR	290 297.20	Goldman Sachs	20/09/2019	GBP	250 000.00	1 910.05	0.00
EUR	2 950 259.49	UBS	20/09/2019	USD	3 400 000.00	(35 555.78)	(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)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 359 457 565.11)	(2)	360 318 073.81
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 810 305.99
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		4 937 736.49
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		275 759.94
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 018 175.69
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		1 131 238.91
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	27 084.15
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	5 084 343.26
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	603 230.14
		<b>379 205 948.38</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		13 412 567.41
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		22 868.48
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	86 833.43
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		65 752.23
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 884 640.92
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	186 836.47
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		48.45
		<b>15 659 547.39</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>363 546 400.99</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>355 950 489.73</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 375 725.93
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		701 305.92
Bank interest/Bankzinsen		21 067.66
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	818.60
		<b>3 098 918.11</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	460 105.45
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	38 820.07
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		42 128.84
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	330 874.65
		<b>871 929.01</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>2 226 989.10</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 779 580.62)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(37 141.41)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(731 914.71)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(282 277.01)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(48 105.60)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(646 815.36)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(1 298 845.61)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	5 275 820.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	128 714.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(169 344.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(346 744.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		820 927.22
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>4 410 527.61</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(294 008.64)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		3 479 392.29
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>363 546 400.99</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - CHF - Capitalisation	1 975 183.6920	42 365.9340	(958 101.4520)	<b>1 059 448.1740</b>
P - CHF - Distribution	505 191.5650	15 000.0000	(44 079.4880)	<b>476 112.0770</b>
R - CHF - Capitalisation	48 512.6730	6 705.2380	(8 035.6660)	<b>47 182.2450</b>
N - CHF - Capitalisation	8 749 512.7480	2 747 352.3730	(1 760 439.8740)	<b>9 736 425.2470</b>
N - CHF - Distribution	1 246 354.2190	77 934.5950	(100 450.0000)	<b>1 223 838.8140</b>
I - CHF - Capitalisation	147 173.7360	986 760.0000	(176 793.7360)	<b>957 140.0000</b>
I X1 - CHF - Capitalisation	14 087 475.8540	778 252.7320	(1 300 460.1210)	<b>13 565 268.4650</b>
M - CHF - Capitalisation	2 551 566.7920	167 005.5400	(397 219.7390)	<b>2 321 352.5930</b>
M - CHF - Distribution	153 502.3350	12 270.0000	(55 833.0930)	<b>109 939.2420</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 546 778.69	26 831 463.88	39 004 581.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7305	13.5843	13.7335
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 012 240.76	5 307 703.84	6 384 827.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5274	10.5063	10.7116
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.09	0.11
<b>R - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	625 304.43	637 196.70	1 420 840.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2530	13.1346	13.3394
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	138 595 188.58	122 957 115.09	203 431 828.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2347	14.0530	14.1417
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 563 798.91	16 892 505.61	14 452 187.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5343	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.



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 631 633.83	2 068 890.51	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2420	14.0575	0.0000
<b>I X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	140 912 820.92	144 347 533.87	152 844 889.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3878	10.2465	10.2903
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 491 194.27	35 277 761.59	37 191 783.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9967	13.8259	13.9339
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 167 440.60	1 630 318.64	4 266 973.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6190	10.6208	10.8235
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.13	0.12	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>360 318 073.81</b>	<b>99.11</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>339 645 342.83</b>	<b>93.42</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>322 829 947.57</b>	<b>88.79</b>
<b>CHF/CHF</b>			<b>305 359 468.69</b>	<b>83.98</b>
650 000	ABN AMRO BANK NV 0.30 16-24 18/12A	CHF	659 425.00	0.18
850 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	892 500.00	0.25
720 000	ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	CHF	728 640.00	0.20
1 250 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	1 261 875.00	0.35
550 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	548 625.00	0.15
2 310 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	CHF	2 300 760.00	0.63
4 350 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	4 382 625.00	1.21
2 120 000	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	2 160 280.00	0.59
1 000 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	1 012 500.00	0.28
950 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	CHF	957 125.00	0.26
1 400 000	ANZ NEW ZEALAND 0.35 18-24 22/10A	CHF	1 422 400.00	0.39
3 545 000	ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	CHF	3 636 815.50	1.00
5 425 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	5 297 512.50	1.45
1 800 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	1 845 000.00	0.51
2 000 000	ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	CHF	2 005 000.00	0.55
2 800 000	AT T 1.375 14-24 04/12A	CHF	2 948 400.00	0.81
900 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	938 250.00	0.26
900 000	BANCO DE CHILE 0.25 15-20 17/06A	CHF	904 500.00	0.25
770 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	781 165.00	0.21
100 000	BANCO DE CHILE SA 0.25 16-24 05/12A	CHF	100 300.00	0.03
1 150 000	BANCO DEL ESTADO - 0.575 17-27 07/04A	CHF	1 144 825.00	0.31
1 750 000	BANCO DEL ESTADO DE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	1 793 750.00	0.49
4 090 000	BANCO DO BRASIL CAYMAN 2.50 13-19 20/06A	CHF	4 108 405.00	1.13
650 000	BANCO MERCANTIL 0.8750 18-21 14/12A	CHF	646 100.00	0.18
2 660 000	BANCO MERCANTIL DEL NO 1.55 19-22 11/10A	CHF	2 671 757.20	0.73
5 200 000	BANCO SANTANDER 0.75 17-23 12/06A	CHF	5 288 400.00	1.45
980 000	BANCO SANTANDER 0.3840 19-24 27/09A	CHF	986 370.00	0.27
750 000	BANCO SANTANDER 0.4410 18-23 21/12A	CHF	758 625.00	0.21
1 750 000	BANCO SANTANDER 1.00 18-24 10/12A	CHF	1 798 125.00	0.49
800 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	797 200.00	0.22
1 200 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	1 232 400.00	0.34
770 000	BANQUE FED CRED 0.4000 19-24 12/02A	CHF	782 320.00	0.22
700 000	BANQUE FED CRED 1.0000 18-26 13/11A	CHF	736 750.00	0.20
1 300 000	BANQUE FED CRED MU 0.600 17-27 05/04A	CHF	1 319 500.00	0.36
670 000	BANQUE FED CRED MU 0.366 18-24 10/10A	CHF	678 040.00	0.19
1 600 000	BARCLAYS PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	1 609 600.00	0.44
1 640 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	1 716 260.00	0.47
220 000	BAT INTL FIN EMTN 0.625 14-21 08/09A	CHF	222 640.00	0.06
1 300 000	BFCM 0.32 17-25 10/02A	CHF	1 307 800.00	0.36
1 600 000	BFCM 0.40 17-25 19/12A	CHF	1 615 200.00	0.44
1 650 000	BFCM 0.55 15-23 08/12A	CHF	1 687 949.99	0.46
825 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	903 787.50	0.25
1 260 000	BHARAT PETROLEUM 3.00 14-19 20/12A	CHF	1 284 444.00	0.35
1 235 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	1 257 230.00	0.35
565 000	BIL 0.55 16-22 11/10A	CHF	570 085.00	0.16
1 380 000	BLACK SEA TRADE 1.625 15-19 20/12A	CHF	1 393 800.00	0.38
900 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.30 19-24 05/09A	CHF	910 800.00	0.25
750 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	765 750.00	0.21
1 375 000	BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	CHF	1 388 062.50	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
700 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	731 500.00	0.20
270 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	287 955.00	0.08
2 450 000	BORAL 2.25 13-20 20/02A	CHF	2 499 000.00	0.69
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	217 100.00	0.06
1 500 000	BPCE SA 0.5000 19-23 08/11A	CHF	1 529 250.00	0.42
950 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	960 450.00	0.26
700 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	732 900.00	0.20
300 000	CA LONDON 1.75 13-23 13/03A	CHF	320 850.00	0.09
1 100 000	CABEI 0.314 18-24 05/09A	CHF	1 117 050.00	0.31
1 285 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	1 310 057.50	0.36
1 125 000	CABEI 1.875 14-22 25/02A	CHF	1 193 625.00	0.33
2 050 000	CBQ FINANCE 0.697 18-21 22/03A	CHF	2 066 400.00	0.57
1 650 000	CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	CHF	1 678 875.00	0.46
1 200 000	CENTRAL AMERICAN BANK 0.2 19-24 25/03A	CHF	1 213 800.00	0.33
660 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	692 010.00	0.19
1 750 000	CITIGROUP EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	1 765 750.00	0.49
1 200 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	1 299 000.00	0.36
3 600 000	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	3 877 200.00	1.07
750 000	COMMERZBANK AG 1.1000 18-25 11/07A	CHF	755 625.00	0.21
780 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	785 850.00	0.22
2 050 000	CPI PROPERTY GR 1.6300 18-23 25/10A	CHF	2 093 050.00	0.58
1 100 000	CREDIT AGRICOLE 0.20 18-23 30/10A	CHF	1 105 500.00	0.30
4 940 000	CREDIT AGRICOLE 0.45 17-22 14/03A	CHF	4 979 520.00	1.37
860 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 15-22 01/09A	CHF	879 350.00	0.24
700 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 16-26 14/12A	CHF	710 500.00	0.20
1 050 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.300 17-24 18/04A	CHF	1 058 400.00	0.29
1 400 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	1 553 300.00	0.43
700 000	CREDIT AGRICOLE LO 0.625 17-24 12/07A	CHF	702 100.00	0.19
3 450 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	3 675 975.00	1.01
600 000	CREDIT AGRICOLE S.A. 1.0 19-25 07/11A	CHF	609 600.00	0.17
950 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	973 750.00	0.27
1 170 000	CREDIT SUISSE GR FDG 0.625 15-20 21/08A	CHF	1 183 338.00	0.33
750 000	CS AG GUERN BR 3.125 10-30 12/11A	CHF	935 250.00	0.26
1 600 000	CS AG LONDON 0.55 16-24 15/04A	CHF	1 640 000.00	0.45
9 490 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	9 731 995.00	2.67
1 150 000	DAIMLER INTL FI 0.2500 18-22 14/11A	CHF	1 163 800.00	0.32
1 150 000	DAIMLER INTL FI 0.8500 18-25 14/11A	CHF	1 188 525.00	0.33
700 000	DEUT PFANDBRIEFBANK 0.30 16-21 02/11A	CHF	693 000.00	0.19
1 850 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	1 799 125.00	0.49
1 050 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	1 051 050.00	0.29
1 125 000	DEUTSCHE BANK 1.6250 19-22 12/09A	CHF	1 141 312.50	0.31
1 500 000	DEUTSCHE BANK AG 0.625 18-23 08/02A	CHF	1 467 750.00	0.40
3 200 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	3 248 000.00	0.89
1 320 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	1 393 260.00	0.38
620 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	611 320.00	0.17
350 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	381 150.00	0.10
2 300 000	EDF 0.30 16-24 14/10A	CHF	2 320 700.00	0.64
1 200 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	1 249 200.00	0.34
950 000	ELECT.DE FRANCE 0.65 16-28 13/10A	CHF	961 400.00	0.26
200 000	ELI LILLY 0.15 16-24 24/05A	CHF	202 600.00	0.06
1 050 000	ELI LILLY CO 0.45 16-28 24/01A	CHF	1 075 200.00	0.30
1 860 000	EMIRATES NBD PJSC 0.625 18-23 09/02A	CHF	1 862 790.00	0.51
1 400 000	ENEL FINANCE 0.55 17-24 03/09A	CHF	1 406 300.00	0.39
760 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	965 200.00	0.27
890 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K2.875 05-25 10/03A	CHF	1 039 075.00	0.29
800 000	EUROHYPO 2.50 05-25 29/08A	CHF	920 000.00	0.25
280 000	FCA CAPITAL 0.75 16-21 29/11A	CHF	282 940.00	0.08
930 000	FIAT FIN TRA 3.125 14-19 30/09A	CHF	943 020.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
250 000	FIRSTRAND BANK 2.00 14-19 28/05A	CHF	250 325.00	0.07
1 650 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	1 661 550.00	0.46
2 000 000	GAZ CAPITAL 2.85 13-19 25/10A	CHF	2 028 200.00	0.56
570 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	621 015.00	0.17
1 570 000	GLENCORE FINANCE 2.25 16-21 10/05A	CHF	1 635 155.00	0.45
1 100 000	GLENCORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A	CHF	1 135 200.00	0.31
5 790 000	GLENCORE FINANCE EMTN 1.25 14-20 01/12A	CHF	5 873 955.00	1.61
1 890 000	GOLDMAN SACHS 0.500 17-24 04/12A	CHF	1 891 890.00	0.52
2 220 000	GOLDMAN SACHS G 1.0000 18-25 24/11A	CHF	2 272 170.00	0.63
1 200 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	1 217 400.00	0.33
1 500 000	GRAND CITY PRO 0.956 18-26 01/09A	CHF	1 482 000.00	0.41
680 000	GROUPE AUCHAN 1.50 14-24 03/06A	CHF	663 000.00	0.18
650 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	655 200.00	0.18
2 420 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	2 474 450.00	0.68
1 000 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	1 078 500.00	0.30
800 000	HYPO NOE GRUPPE 0.20 17-22 31/03A	CHF	806 400.00	0.22
600 000	HYPO NOE GRUPPE BANK 0.125 16-23 17/10A	CHF	603 000.00	0.17
700 000	HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	714 350.00	0.20
1 100 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	1 116 500.00	0.31
1 500 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	1 520 250.00	0.42
600 000	ICICI BK DUBAI 2.75 13-20 07/01A	CHF	608 220.00	0.17
1 590 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	1 850 760.00	0.51
1 250 000	JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A	CHF	1 277 500.00	0.35
1 200 000	JACKSON NATL LI 0.3000 18-23 18/12A	CHF	1 221 600.00	0.34
2 390 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	2 454 530.00	0.68
1 420 000	KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	CHF	1 435 620.00	0.39
1 000 000	KIWIBANK 0.25 18-23 18/10A	CHF	1 010 000.00	0.28
1 900 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 3.375 06-26 22/06A	CHF	2 323 700.00	0.64
425 000	LEASEPLAN CORP 2.375 12-20 15/10A	CHF	435 837.50	0.12
3 250 000	LLOYDS BK 1.0 18-25 04/09A	CHF	3 280 875.00	0.90
150 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	153 375.00	0.04
100 000	MACQUARIE BANK 3.00 12-22 29/11A	CHF	111 050.00	0.03
150 000	MACQUARIE BANK LON 0.75 16-24 05/02A	CHF	154 275.00	0.04
1 400 000	MATTERHORN TEL REGS 3.625 15-18 14/06S	CHF	1 403 094.00	0.39
1 150 000	MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	CHF	1 161 500.00	0.32
2 500 000	MC DONALDS 0.17 16-24 04/10A	CHF	2 512 500.00	0.69
960 000	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	943 680.00	0.26
1 250 000	MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	CHF	1 268 125.00	0.35
1 290 000	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 336 440.00	0.37
1 995 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	2 076 795.00	0.57
970 000	MONDELEZ INTL INC 0.617 17-24 30/09A	CHF	982 610.00	0.27
950 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	969 475.00	0.27
430 000	MUENCHENER 0.35 18-23 03/05A	CHF	436 020.00	0.12
1 080 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	1 088 100.00	0.30
620 000	MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	CHF	620 930.00	0.17
700 000	NC KAZ TEMI ZHO 2.59 14-19 20/06A	CHF	703 500.00	0.19
450 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	471 600.00	0.13
700 000	NIBC NV 1.375 16-19 17/06A	CHF	701 260.00	0.19
750 000	ONTARIO (PROV.OF) 0.25 17-29 28/06A	CHF	763 500.00	0.21
2 970 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	2 999 700.00	0.83
1 110 000	PEMEX 1.75 18-23 04/06A	CHF	1 091 130.00	0.30
930 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	963 015.00	0.26
300 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	324 300.00	0.09
2 200 000	PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A	CHF	2 215 400.00	0.61
1 100 000	PROVINCE OF ALBERTA 0.375 19-29 07/02A	CHF	1 137 400.00	0.31
2 630 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	3 238 845.00	0.89
1 795 000	RAIFFEISEN BANK INTL 4.75 12-22 24/10A	CHF	1 981 680.00	0.55
800 000	RCI BANQUE 0.55 18-23 30/05A	CHF	803 200.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
4 440 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	4 468 860.00	1.23
4 930 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	5 077 900.00	1.40
2 110 000	RZD CAPITAL REGS 2.73 13-21 26/02A	CHF	2 209 170.00	0.61
700 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	704 550.00	0.19
620 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	627 750.00	0.17
1 000 000	SANTANDER CONSUMER 0.625 18-22 24/10A	CHF	1 019 500.00	0.28
100 000	SINOCHEM 0.76 15-22 17/06A	CHF	100 050.00	0.03
1 250 000	SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A	CHF	1 258 125.00	0.35
800 000	SOCIETE GENERALE 0.70 18-25 26/02A	CHF	794 000.00	0.22
1 200 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	1 214 400.00	0.33
1 200 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	1 219 200.00	0.34
600 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	608 100.00	0.17
1 750 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	1 889 125.00	0.52
4 980 000	TANNER S FINANCIER 2.125 16-19 15/11S	CHF	5 029 800.00	1.38
750 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.375 17-20 10/11A	CHF	757 500.00	0.21
990 000	TELEFONICA EMIS SA 3.45 12-22 14/12A	CHF	1 105 830.00	0.30
1 265 000	TELEFONICA EMISIONES 2.595 13-20 23/10A	CHF	1 320 660.00	0.36
2 000 000	TEVA PHARM FIN IV 0.50 16-22 28/07A	CHF	1 922 000.00	0.53
2 045 000	TEVA PHARMA IND 1.00 16-25 28/07A	CHF	1 896 737.50	0.52
700 000	TOTAL 1.00 14-24 29/08A	CHF	742 700.00	0.20
200 000	TOTAL CAP INT 0.50 15-27 15/06A	CHF	206 700.00	0.06
200 000	TOTAL CAPITAL I 0.2880 18-26 13/07A	CHF	203 600.00	0.06
1 100 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	1 085 700.00	0.30
2 750 000	TRANSURBAN QLD 1.0000 18-25 08/12A	CHF	2 795 375.00	0.77
2 400 000	UBS GROUP FUNDI 0.8750 19-25 30/01A	CHF	2 458 800.00	0.68
1 070 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	1 180 210.00	0.32
5 735 000	VERIZON COM REGS 1.00 17-27 30/11A	CHF	5 921 387.50	1.62
3 700 000	VERIZON COMMUNICAT 0.375 17-23 31/05A	CHF	3 751 800.00	1.03
220 000	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	239 030.00	0.07
2 180 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	2 190 900.00	0.60
3 760 000	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	3 739 320.00	1.03
2 000 000	VODAFONE GRP 0.50 16-31 19/09A	CHF	1 827 000.00	0.50
1 170 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	1 185 210.00	0.33
1 550 000	WELLS FARGO CO 1.25 14-24 03/09S	CHF	1 639 125.00	0.45
3 170 000	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	3 234 985.00	0.89
50 000	WESTPAC SECS 0.375 16-24 05/02A	CHF	51 050.00	0.01
1 050 000	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	1 079 400.00	0.30
	<b>EUR/EUR</b>		<b>15 955 994.62</b>	<b>4.39</b>
183 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	207 038.13	0.06
830 000	FERROVIAL NL BV 2.124 17-XX 14/11A	EUR	821 002.15	0.23
6 599 000	GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	EUR	7 807 480.58	2.14
1 510 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1 775 214.27	0.49
434 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	500 899.29	0.14
1 900 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	2 210 851.81	0.60
600 000	UBISOFT ENTERTAINMT 1.289 18-23 30/01A	EUR	673 694.19	0.19
1 750 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	1 959 814.20	0.54
	<b>USD/USD</b>		<b>1 514 484.26</b>	<b>0.42</b>
240 000	CNAC FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	USD	247 659.63	0.07
200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	204 291.64	0.06
250 000	INDO ASAHAN 5.23 18-21 15/11S	USD	259 173.87	0.07
200 000	INDO ASAHAN 5.71 18-23 15/11S	USD	215 370.06	0.06
200 000	SHIMAO PROPERTY HOLDI 6.125 19-24 21/02S	USD	203 297.72	0.06
380 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.875 19-22 15/02S	USD	384 691.34	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>16 815 395.26</b>	<b>4.63</b>
<b>CHF/CHF</b>			<b>3 172 275.00</b>	<b>0.87</b>
1 100 000	CS GROUP FL.R 18-** 04/09A	CHF	1 133 550.00	0.31
2 050 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-22 21/03S	CHF	2 038 725.00	0.56
<b>EUR/EUR</b>			<b>9 471 436.60</b>	<b>2.61</b>
1 000 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	1 014 487.59	0.28
1 400 000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1 560 352.37	0.43
1 200 000	ENEL FL.R 18-78 24/05A	EUR	1 312 673.41	0.36
1 300 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	1 293 451.82	0.36
600 000	IBERDROLA INTL -49 31/12A	EUR	702 082.08	0.19
800 000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	936 968.26	0.26
1 200 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	1 441 817.87	0.40
500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	539 169.83	0.15
600 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	670 433.37	0.18
<b>USD/USD</b>			<b>4 171 683.66</b>	<b>1.15</b>
1 500 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	1 422 807.18	0.39
311 000	BANCO BTG PACTUAL FL.R 19-29 15/02S	USD	308 570.64	0.08
800 000	BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S	USD	702 462.37	0.19
250 000	CHINA MINMETALS FL.R 17-XX 13/05S	USD	243 774.72	0.07
200 000	CHINA MNMETALS FL.R 18-99 14/03S	USD	200 272.16	0.06
600 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	583 965.81	0.16
704 000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	709 830.78	0.20
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>20 672 730.98</b>	<b>5.69</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>17 311 938.53</b>	<b>4.77</b>
<b>CHF/CHF</b>			<b>14 627 590.00</b>	<b>4.03</b>
700 000	ADCB FINANCE CA 0.7250 18-24 15/02A	CHF	710 850.00	0.20
1 000 000	ASB FINANCE LTD 0.4500 19-25 30/01A	CHF	1 014 500.00	0.28
850 000	CANADIAN IMPERI 0.6000 19-25 30/01A	CHF	866 150.00	0.24
2 100 000	CITIGROUP INC 0.7500 19-26 02/04A	CHF	2 124 150.00	0.58
1 500 000	HEATHROW FUNDING LIMITED	CHF	1 505 010.00	0.41
600 000	JPMORGAN CHASE 0.45 16-26 11/11A	CHF	610 200.00	0.17
1 350 000	KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A	CHF	1 401 975.00	0.39
4 550 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	4 593 225.00	1.26
1 800 000	TANNER S FINANC 1.0000 19-21 03/12A	CHF	1 801 530.00	0.50
<b>EUR/EUR</b>			<b>2 154 720.78</b>	<b>0.59</b>
100 000	ILIAD SA 1.8750 18-25 25/04A	EUR	105 404.01	0.03
1 153 000	NE PROPERTY COOP 1.75 17-24 23/11A	EUR	1 175 480.43	0.32
800 000	TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX 04/12A	EUR	873 836.34	0.24
<b>USD/USD</b>			<b>529 627.75</b>	<b>0.15</b>
200 000	OIL INDIA 5.125 19-29 04/02S	USD	208 319.07	0.06
320 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	321 308.68	0.09
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>3 360 792.45</b>	<b>0.92</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>2 749 620.19</b>	<b>0.75</b>
800 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	900 853.25	0.25
800 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	920 668.64	0.24
400 000	ENERGIAS DE POR FL.R 19-79 30/04A	EUR	468 309.68	0.13
400 000	TELEFONICA EURO FL.R 19-XX 14/03A	EUR	459 788.62	0.13
<b>USD/USD</b>			<b>611 172.26</b>	<b>0.17</b>
618 000	ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	611 172.26	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	Fälligkeitsdatum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							CHF	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>5 084 343.26</b>	<b>1.40</b>
ITRAXX XOVER S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	13 000 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 589 406.00	0.45
CDX NA HY S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	15 000 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	989 582.41	0.27
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	48 000 000.00	20/06/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	971 024.76	0.27
CDX NA IG S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	48 000 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	854 019.76	0.23
ITRAXX EUROPE S31 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	40 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	342 571.26	0.09
CDX NA IG S32 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	46 000 000.00	20/06/2029	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	337 739.05	0.09
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets	
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Vertragspartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
						CHF		
<b>Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)</b>						<b>27 084.15</b>	<b>0.01</b>	
3 500 000.00	CHF	14/06/2026	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.10%	27 084.15	0.01	
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	
						CHF	CHF	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(186 836.47)</b>	<b>(0.05)</b>	
EURO BOBL FUTURE	(15)	Citibank	30/06/2019	EUR	(2 233 257.07)	(13 027.61)	0.00	
EURO BUND FUTURE	(20)	Citibank	30/06/2019	EUR	(3 720 194.10)	(47 190.15)	(0.01)	
EURO BUXL FUTURE	(10)	Citibank	30/06/2019	EUR	(2 143 237.95)	(106 233.75)	(0.03)	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(18)	Citibank	30/06/2019	USD	(2 076 364.98)	(20 384.96)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>603 230.14</b>	<b>0.17</b>
EUR	1 429 069.20	UBS	02/04/2019	CHF	1 599 252.76	(1 196.13)	0.00
CHF	30 448 270.31	Morgan Stanley	12/04/2019	EUR	26 785 174.00	498 887.21	0.14
USD	1 048 748.00	UBS	12/04/2019	CHF	1 045 346.30	(1 887.50)	0.00
CHF	1 670 562.76	UBS	12/04/2019	EUR	1 491 941.00	2 371.88	0.00
EUR	703 067.00	UBS	12/04/2019	CHF	794 017.55	(7 893.89)	0.00
CHF	8 005 120.97	Morgan Stanley	12/04/2019	USD	7 977 638.00	67 785.69	0.02
CHF	2 704 846.05	Morgan Stanley	20/09/2019	EUR	2 388 000.00	39 215.60	0.01
CHF	447 951.60	Citibank	20/09/2019	EUR	400 000.00	1 438.34	0.00
CHF	1 968 635.61	Morgan Stanley	20/09/2019	USD	2 004 000.00	4 508.94	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)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 60 458 291.55)	(2)	60 433 209.17
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		557 894.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		250 694.16
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	39 425.79
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		427.40
		<b>61 281 651.15</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		382 992.31
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	8 156.08
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		4 241.55
		<b>395 389.94</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>60 886 261.21</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>61 017 410.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	843 459.67
Bank interest/Bankzinsen		3 150.17
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		10 911.23
Other income/Sonstige Erträge		427.40
		<b>857 948.47</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	46 874.33
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 067.04
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	21 601.08
		<b>70 542.45</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>787 406.02</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(131 505.88)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(219 331.85)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		313 303.77
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>749 872.06</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	109 387.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(5 474.59)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>853 785.03</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(984 933.82)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>60 886 261.21</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
N - USD - Capitalisation	1 687 669.1470	39 950.0000	(967 749.0000)	<b>759 870.1470</b>
I - USD - Capitalisation	1 990 500.0000	770 768.8930	0.0000	<b>2 761 268.8930</b>
S - USD - Capitalisation	2 000 000.0000	0.0000	0.0000	<b>2 000 000.0000</b>
M - USD - Capitalisation	260 953.9800	118 037.0410	(60 612.9990)	<b>318 378.0220</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	7 907 408.48	17 315 467.56	10 528 462.68
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.4063	10.2600	10.0530
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	28 749 600.95	20 429 185.68	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.4117	10.2633	0.0000
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	20 924 261.24	20 600 417.64	20 126 280.01
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.4621	10.3002	10.0631
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 304 990.54	2 672 339.12	1 351 943.63
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.3807	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>60 433 209.17</b>	<b>99.26</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>44 473 726.92</b>	<b>73.05</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>13 080 291.16</b>	<b>21.48</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 707 034.00</b>	<b>2.80</b>
400 000	AMP GROUP FINANCE SERVI 4.0 19-21 14/09S	USD	404 176.00	0.66
500 000	BAOSTEEL FIN 2015 PTY 3.875 15-20 28/01S	USD	501 690.00	0.82
800 000	MACQUARIE BK LTD 4.07 12-19 28/08S	USD	801 168.00	1.32
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>			<b>1 590 352.00</b>	<b>2.61</b>
1 600 000	CHINA GREAT WALL III 2.25 16-19 27/10S	USD	1 590 352.00	2.61
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>1 498 670.34</b>	<b>2.46</b>
2 000 000	LAURENTIAN BANK 2.8100 14-19 13/06S	USD	1 498 670.34	2.46
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>1 506 510.00</b>	<b>2.47</b>
1 500 000	CORPBANCA 144A 3.875 14-19 22/09S	USD	1 506 510.00	2.47
<b>EGYPT/ÄGYPTEN</b>			<b>501 970.00</b>	<b>0.82</b>
500 000	AFREXIMBANK 4.75 14-19 29/07S	USD	501 970.00	0.82
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>996 366.50</b>	<b>1.64</b>
550 000	BANCA IMI S.P.A. 4.5 13-19 13/09A	USD	549 023.75	0.91
450 000	MEDIOBANCA SPA 3.00 14-19 02/10S	USD	447 342.75	0.73
<b>PERU/PERU</b>			<b>1 000 750.00</b>	<b>1.64</b>
1 000 000	COFIDE 3.25 14-19 15/07S	USD	1 000 750.00	1.64
<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>			<b>432 523.70</b>	<b>0.71</b>
433 000	HUARONG FINANCE II 2.75 16-19 03/06S	USD	432 523.70	0.71
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>1 989 660.00</b>	<b>3.28</b>
2 000 000	KOREA SOUTH-EAS 2.3750 17-20 12/04S	USD	1 989 660.00	3.28
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>411 600.36</b>	<b>0.68</b>
412 000	MYLAN NV 2.5 17-19 07/06S	USD	411 600.36	0.68
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>1 444 854.26</b>	<b>2.37</b>
1 443 000	CNH IND CAP LLC SUB 3.375 15-19 15/07S	USD	1 444 854.26	2.37
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>1 252 207.50</b>	<b>2.06</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>1 252 207.50</b>	<b>2.06</b>
1 250 000	SPIRIT REALTY CAP CV 2.875 14-19 15/05S	USD	1 252 207.50	2.06
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>24 377 970.94</b>	<b>40.04</b>
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>			<b>1 989 815.00</b>	<b>3.27</b>
1 500 000	HUARONG FINANCE FL.R 18-21 03/07Q	USD	1 489 740.00	2.45
500 000	SINOPEC GR OVER REGS FL.R 14-19 10-04Q	USD	500 075.00	0.82
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>1 994 628.00</b>	<b>3.28</b>
2 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 19-21 22/01Q	USD	1 994 628.00	3.28
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>1 002 780.00</b>	<b>1.65</b>
1 000 000	QIB SUKUK FL.R 16-19 18/08Q	USD	1 002 780.00	1.65
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>2 494 905.00</b>	<b>4.10</b>
2 500 000	LA BANQUE POSTA FL.R 18-20 16/04Q	USD	2 494 905.00	4.10

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>522 876.96</b>	<b>0.86</b>
522 000	DEUTSCHE BANK FL.R 16-19 10/05Q	USD	522 876.96	0.86
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>2 494 055.00</b>	<b>4.10</b>
500 000	BANK OF CHINA HK LTD FL.R 17-19 11/07Q	USD	500 255.00	0.82
2 000 000	ICBCIL FINANCE FL.R 18-21 15/05Q	USD	1 993 800.00	3.28
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>1 000 880.00</b>	<b>1.64</b>
1 000 000	UNITED OVERSEAS FL.R 18-21 23/04Q	USD	1 000 880.00	1.64
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>2 804 629.00</b>	<b>4.61</b>
1 000 000	KOREA LAND FL.R 17-20 24/07Q	USD	1 001 515.00	1.64
1 800 000	KOREA NATL OIL REGS FL.R 17-20 27/03Q	USD	1 803 114.00	2.97
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>196 600.00</b>	<b>0.32</b>
200 000	NIBC BANK NV FL.R 17-20 15/03Q	USD	196 600.00	0.32
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>2 007 455.00</b>	<b>3.30</b>
1 000 000	EMIRATES FL.R 17-20 05/06Q	USD	1 000 265.00	1.64
1 000 000	EMIRATES NBD MTN FL.R 16-20 26/01Q	USD	1 007 190.00	1.66
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 869 346.98</b>	<b>12.91</b>
1 000 000	CAPITAL ONE FIN FL.R 17-20 12/05Q	USD	1 004 780.50	1.65
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 17-20 02/11Q	USD	987 290.00	1.62
1 000 000	GOLDMAN SACHS FL.R 13-20 21/03Q	USD	1 005 172.00	1.65
1 000 000	HARLEY-DAVIDSON FL.R 18-21 02/03Q	USD	996 367.00	1.64
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL AM FL.R 17-20 18/09Q	USD	998 217.00	1.64
1 880 000	INTESA SANPAOLO FL.R 18-19 17/07Q	USD	1 877 078.48	3.07
1 000 000	PNC BANK NATIONAL ASSO FL.R 19-21 12/03Q	USD	1 000 442.00	1.64
	<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>		<b>5 763 257.32</b>	<b>9.47</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>2 497 295.00</b>	<b>4.11</b>
2 500 000	CRNPT 2018-6X X FL.R 18-28 20/10Q	USD	2 497 295.00	4.11
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 000 000.00</b>	<b>3.28</b>
2 000 000	SPST 2018-CL1 A FL.R 18-19 15/07M - FV, refer to note/siehe Anmerkung 2	USD	2 000 000.00	3.28
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 265 962.32</b>	<b>2.08</b>
1 000 000	EXETER AUTO 5.52 16-21 10/02M	USD	1 009 578.10	1.66
256 330	PROSPER MARKET S2018-1 3.11 18-24 15/06M	USD	256 384.22	0.42
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>15 959 482.25</b>	<b>26.21</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>14 022 290.95</b>	<b>23.03</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>76 321.85</b>	<b>0.13</b>
76 796	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 280619	USD	76 321.85	0.13
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>76 671.38</b>	<b>0.13</b>
76 796	INDU COMM BANK LUX ZCP 17-04-19	USD	76 671.38	0.13
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>1 466 256.75</b>	<b>2.41</b>
307 183	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 15-04-19	USD	306 820.63	0.50
153 591	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 20-05-19	USD	153 020.00	0.25
307 183	AGENCE FRANCE LOCALE ZCP 290419	USD	306 486.16	0.50
76 796	COFACE ZCP 080519	EUR	86 256.45	0.14
76 796	COFACE ZCP 150419	USD	76 692.03	0.13
76 796	COFACE ZCP 180419	USD	76 674.11	0.13
115 194	RATP ZCP 150519	USD	114 800.61	0.19

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
345 581	SNCF RESEAU ZCP 010419	USD	345 506.76	0.57
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>1 291 597.50</b>	<b>2.12</b>
168 951	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 150419	USD	168 747.50	0.28
1 000 000	METRO AG ZCP 060519	EUR	1 122 850.00	1.84
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>421 699.04</b>	<b>0.69</b>
76 796	ARAB FINA DESI AC ZCP 02-04-19	USD	76 772.02	0.13
38 398	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 090419	USD	38 377.12	0.06
307 183	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250419	USD	306 549.90	0.50
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>921 829.59</b>	<b>1.51</b>
153 591	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	172 473.34	0.28
750 000	GLENCORE XSTRATA PLC ZCP 080419	USD	749 356.25	1.23
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>613 079.68</b>	<b>1.01</b>
345 581	CORELUX S A ZCP 180419	USD	345 046.93	0.57
115 194	ICBC LUX LTD ZCP 06-06-19	USD	114 600.99	0.19
153 591	INDU COMM BANK LUX ZCP 11-04-19	USD	153 431.76	0.25
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>117 001.68</b>	<b>0.19</b>
115 194	TELEFONOS DE MEXICO S 5.50 10-19 15/11S	USD	117 001.68	0.19
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>345 313.85</b>	<b>0.57</b>
345 581	NATIXIS SINGAPORE ZCP 08-04-19	USD	345 313.85	0.57
	<b>SOUTH KOREA/SUDKOREA</b>		<b>153 391.52</b>	<b>0.25</b>
76 796	EXPORT-IMPORT BANK K 2.375 14-19 12/08S	USD	76 650.15	0.13
76 796	INDU BANK OF KORE ZCP 11-04-19	USD	76 741.37	0.12
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 238 024.66</b>	<b>2.03</b>
115 194	BANCO SANTANDER S.A ZCP 010419	USD	115 166.71	0.19
1 000 000	CELLNEX TELECOM S.A. ZCP 150419	EUR	1 122 857.95	1.84
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>397 846.23</b>	<b>0.65</b>
76 796	CITY OF MALMO ZCP 130519	USD	76 550.00	0.13
115 194	CITY OF MALMO ZCP 290419	USD	114 940.90	0.19
92 001	SWEDBANK 2.20 15-20 04/03S	USD	91 302.07	0.15
115 194	VASTERAS KOMMUNE ZCP 150419	USD	115 053.26	0.18
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>842 717.48</b>	<b>1.38</b>
153 591	ABN AMRO BANK NV ZCP 080519	USD	153 115.52	0.25
191 989	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010419	USD	191 945.74	0.32
191 989	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010519	USD	191 551.94	0.31
76 796	KING OF THE NETH ZCP 26-04-19	USD	76 646.79	0.13
38 398	SCHLUMBERGER FINANCE ZCP 120419	USD	38 360.33	0.06
191 989	SIEMENS FIN NV 1.65 12-19 16/08S	USD	191 097.16	0.31
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>659 012.17</b>	<b>1.08</b>
30 718	LAND SECU PLC ZCP 13-06-19	USD	30 538.96	0.05
307 183	LAND SECURITIES PLC ZCP 140619	USD	305 356.29	0.49
40 087	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	39 753.40	0.07
284 144	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 060519	USD	283 363.52	0.47
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>5 025 731.35</b>	<b>8.26</b>
1 000 000	AT AND T INC ZCP 300519	USD	994 833.33	1.63
115 194	COMMONWEALTH BK AU 2.30 14-19 06/09S	USD	114 956.27	0.19
2 550 000	FORD ZCP 010519	USD	2 541 935.62	4.18
153 591	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	156 436.49	0.26
1 218 000	WGL HOLDINGS INC ZCP 020419	USD	1 217 569.64	2.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>375 796.22</b>	<b>0.62</b>
76 796	CORP. ANDI DE FOME ZCP 100419	USD	76 724.80	0.13
76 796	CORP. ANDI DE FOME ZCP 150419	USD	76 695.08	0.13
107 514	CORP ANDI DE FOME ZCP 25-04-19	USD	107 293.67	0.18
115 194	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 16-19 10/05S	USD	115 082.67	0.18
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>1 937 191.30</b>	<b>3.18</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>153 591.45</b>	<b>0.25</b>
153 591	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	153 591.45	0.25
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>153 591.45</b>	<b>0.25</b>
153 591	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	153 591.45	0.25
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>115 193.59</b>	<b>0.19</b>
115 194	KDB SPORE FL.R 18-19 24/08Q	USD	115 193.59	0.19
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>1 207 505.73</b>	<b>1.98</b>
51 684	EXP IMP BANK KOREA FL.R 16-19 26/05Q	USD	51 733.27	0.08
1 153 591	KEB HANA BANK FL.R 18-19 01/08Q	USD	1 155 772.46	1.90
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>115 193.59</b>	<b>0.19</b>
115 194	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-19 02/05Q	USD	115 193.59	0.19
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>192 115.49</b>	<b>0.32</b>
153 591	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	CAD	153 591.45	0.26
38 398	STANDARD CHARTERED FL.R 16-19 19/08Q	USD	38 524.04	0.06

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>545 580.77</b>	<b>0.90</b>
Banco Santander S.A	01/04/2019	USD	2.800	345 580.77	0.57
Banco Santander S.A	01/04/2019	USD	2.800	200 000.00	0.33

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						USD	

**Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften**

USD	1 131 910.60	Goldman Sachs	15/04/2019	EUR	1 000 000.00	7 816.72	0.01
USD	174 756.05	UBS	23/04/2019	EUR	153 591.45	1 868.27	0.00
USD	1 141 123.00	Goldman Sachs	06/05/2019	EUR	1 000 000.00	15 014.64	0.03
USD	88 155.43	UBS	08/05/2019	EUR	76 795.73	1 631.97	0.00
USD	1 533 946.50	Goldman Sachs	13/06/2019	CAD	2 028 100.00	13 094.19	0.02
						<b>39 425.79</b>	<b>0.06</b>

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)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 139 907 913.70)	(2)	139 583 998.78
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 834 508.25
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		398 080.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		865 883.29
		<b>144 682 470.32</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		6 094 709.59
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	9 423.11
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		11 829.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	461 775.37
		<b>6 577 737.21</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>138 104 733.11</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>81 890 219.87</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	870 557.41
Bank interest/Bankzinsen		328.14
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		8.94
		<b>870 894.49</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	48 588.10
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 007.72
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 450.44
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	56 692.69
		<b>112 738.95</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>758 155.54</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(394 185.05)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		27 669.14
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		6 244.78
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>397 884.41</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	178 143.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(469 913.03)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>106 114.63</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		56 108 398.61
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>138 104 733.11</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - EUR - Capitalisation	231 510.2140	133 721.2320	(251 136.5980)	<b>114 094.8480</b>
N - EUR - Capitalisation	3 312 631.0070	5 013 705.2960	(1 438 854.9140)	<b>6 887 481.3890</b>
I - EUR - Capitalisation	588 642.1620	1 788 171.7920	(145 265.7920)	<b>2 231 548.1620</b>
S - EUR - Capitalisation	2 250 126.0000	0.0000	0.0000	<b>2 250 126.0000</b>
M - EUR - Capitalisation	1 829 303.2280	1 198 245.2810	(669 575.0000)	<b>2 357 973.5090</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 135 510.75	2 304 355.62	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9523	9.9536	0.0000
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	68 699 527.10	33 021 492.13	15 028 632.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9745	9.9684	9.9899
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 272 932.46	5 870 383.05	2 839 635.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9809	9.9728	9.9903
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 503 423.95	22 473 804.60	22 490 902.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0010	9.9878	9.9954
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 493 338.85	18 220 184.47	3 871 777.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9634	9.9602	9.9877

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>139 583 998.78</b>	<b>101.07</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>98 787 798.88</b>	<b>71.53</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>54 028 094.67</b>	<b>39.13</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>1 787 202.21</b>	<b>1.29</b>
2 000 000	BAOSTEEL FIN 2015 PTY 3.875 15-20 28/01S	USD	1 787 202.21	1.29
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>1 991 710.00</b>	<b>1.44</b>
2 000 000	RAIFFEISEN BANK 0.276 18-21 17/01A	EUR	1 991 710.00	1.44
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>3 148 815.96</b>	<b>2.28</b>
3 530 000	HUARONG FINANCE REGS 4.00 14-19 17/07S	USD	3 148 815.96	2.28
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>1 000 278.00</b>	<b>0.72</b>
1 000 000	MERCEDES-BENZ F 0.00 18-19 16/08U	EUR	1 000 278.00	0.72
	<b>EGYPTI/ÄGYPTEN</b>		<b>1 341 149.75</b>	<b>0.97</b>
1 500 000	AFREXIMBANK 4.75 14-19 29/07S	USD	1 341 149.75	0.97
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>758 211.58</b>	<b>0.55</b>
730 000	BPCE SA 3.30 12-20 13/07Q	EUR	758 211.58	0.55
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>12 195 376.76</b>	<b>8.84</b>
1 000 000	DEUTSCHE BANK 1.75 14-20 15/12A	EUR	1 014 455.00	0.73
1 200 000	DEUTSCHE BANK AG 2 13-19 27/12A	EUR	1 212 291.60	0.88
1 100 000	DVB BANK 1.25 15-20 22/04A	EUR	1 110 461.00	0.80
825 000	HAMBURG COMMERC FL.R 14-19 09/07A	EUR	833 959.50	0.60
715 000	HAMBURG COMMERCIAL BANK 3.0 14-19 26/08A	EUR	724 924.20	0.52
1 000 000	LANDESBK BER REGS 5.875 09-19 25/11A	EUR	1 035 710.00	0.75
2 175 000	NORDDEUTSCH LB GIRO 3.625 09-19 15/07A	EUR	2 194 759.88	1.60
2 075 360	NORDDEUTSCHE LANDESBANK 0.9 14-19 08/08A	EUR	2 065 235.58	1.51
2 000 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL 0.25 18-20 16/10A	EUR	2 003 580.00	1.45
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>3 047 310.00</b>	<b>2.21</b>
3 000 000	BAIC INALFA HK INV 1.90 15-20 02/11A	EUR	3 047 310.00	2.21
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>4 314 078.00</b>	<b>3.12</b>
3 000 000	GE CAP EUR FD 2.875 12-19 18/06A	EUR	3 017 490.00	2.18
1 294 000	GRENKE FINANCE PLC 1.50 14-19 27/05A	EUR	1 296 588.00	0.94
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>2 446 923.00</b>	<b>1.77</b>
1 900 000	INTESA SAN PAOLO 4.375 12-19 15/10A	EUR	1 945 543.00	1.41
500 000	ITALY 0.35 17-20 15/06S	EUR	501 380.00	0.36
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>3 488 522.69</b>	<b>2.53</b>
3 000 000	GK468202 PORTERBROOK 5.5 11-19 20/04S	GBP	3 488 522.69	2.53
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>2 097 560.00</b>	<b>1.52</b>
2 000 000	MEXICAN UNITED 5.50 04-20 17/02A	EUR	2 097 560.00	1.52
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>631 786.26</b>	<b>0.46</b>
712 000	HUARONG FIN II 2.875 16-19 22/11S	USD	631 786.26	0.46
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>504 520.00</b>	<b>0.37</b>
500 000	SANTANDER CONSUM FIN 0.90 15-20 18/02A	EUR	504 520.00	0.37
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 968 680.00</b>	<b>2.87</b>
2 400 000	BMW FINANCE 0.125 17-20 03/07A	EUR	2 408 688.00	1.74

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
400 000	DE VOLKSBANK EMTN 0.125 17-20 28/09A	EUR	400 804.00	0.29
650 000	OPEL FINANCE INT 1.875 14-19 15/10A	EUR	656 773.00	0.48
500 000	PACCAR FINANCIA 0.1250 19-22 07/03A	EUR	502 415.00	0.36
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>3 021 086.45</b>	<b>2.19</b>
1 000 000	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	1 037 800.00	0.75
2 227 000	EMIRATES NBD 3.25 14-19 19/11S	USD	1 983 286.45	1.44
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>4 714 902.10</b>	<b>3.42</b>
3 000 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	3 178 230.00	2.31
550 000	NATIONWIDE BUILDING 6.75 10-20 22/07A	EUR	596 574.00	0.43
890 000	ROYAL BK OF SCOTLAN 5.00 10-20 22/06S	EUR	940 098.10	0.68
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>3 569 981.91</b>	<b>2.58</b>
1 000 000	BECTON DICKINSON CO 0.368 17-19 06/06A	EUR	1 000 600.00	0.72
1 300 000	CNH IND CAP LLC SUB 3.375 15-19 15/07S	USD	1 159 255.91	0.84
1 000 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.75 16-19 10/05A	EUR	1 001 050.00	0.72
400 000	JEFFERIES GROUP 2.375 14-20 20/05A	EUR	409 076.00	0.30
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>2 824 160.26</b>	<b>2.04</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>2 824 160.26</b>	<b>2.04</b>
54 362	WENDEL CV 0.00 16-19 31/07U	EUR	2 824 160.26	2.04
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>34 611 586.37</b>	<b>25.06</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>354 891.60</b>	<b>0.26</b>
350 000	UNICREDIT BK AU FL.R 14-20 18/11Q	EUR	354 891.60	0.26
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>2 011 900.00</b>	<b>1.46</b>
2 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 17-21 28/09Q	EUR	2 011 900.00	1.46
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>1 999 800.00</b>	<b>1.45</b>
2 000 000	ADCB FL.R 16-19 26/09Q	EUR	1 999 800.00	1.45
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>300 423.00</b>	<b>0.22</b>
300 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-20 02/06Q	EUR	300 423.00	0.22
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>4 261 076.28</b>	<b>3.08</b>
1 000 000	CACIB FL.R 09-19 18/11A	EUR	1 022 400.00	0.74
1 000 000	CREDIT AGRICOLE CIB FL.R 10-20 05/02A	EUR	1 030 396.00	0.75
2 200 960	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	2 208 280.28	1.59
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>6 098 269.80</b>	<b>4.41</b>
2 000 000	COMMERZBANK AG FL.R 18-20 04/12Q	EUR	2 008 900.00	1.45
1 000 000	COMMERZBANK AG FL.R 99-19 24/09S	EUR	1 001 725.00	0.73
1 000 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 14-19 15/04Q	EUR	1 000 090.00	0.72
1 182 000	HSH NORDBANK AG FL.R 14-19 16/07A	EUR	1 187 791.80	0.86
500 000	VOLKSWAGEN FIN AG FL.R 18-20 16/07Q	EUR	499 555.00	0.36
400 000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 17-19 06/07Q	EUR	400 208.00	0.29
	<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>		<b>1 112 224.35</b>	<b>0.81</b>
1 095 000	CS GROUP FINANCE FL.R 99-19 29/07A	EUR	1 112 224.35	0.81
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>800 088.00</b>	<b>0.58</b>
800 000	GE CAP EUR FUNDING FL.R 15-20 21/01Q	EUR	800 088.00	0.58
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>4 198 665.83</b>	<b>3.04</b>
776 000	BANCA IMI SPA FL.R 13-19 11/04Q	EUR	788 096.29	0.57
1 000 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-19 17/04Q	EUR	1 000 320.00	0.72
398 000	ITALY FL.R 99-19 30/08A	EUR	398 489.54	0.29
2 000 000	UNICREDIT FL.R 14-19 30/09Q	EUR	2 011 760.00	1.46

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 498 935.00</b>	<b>1.09</b>
1 500 000	ICBC FL.R 17-20 12/10Q	EUR	1 498 935.00	1.09
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>3 506 113.00</b>	<b>2.54</b>
1 500 000	LANSFORSKRINGAR BK FL.R 16-19 02/08Q	EUR	1 502 667.00	1.09
1 000 000	SCANIA CV AB	EUR	1 000 610.00	0.72
1 000 000	VOLVO TREASURY FL.R 19-21 08/02Q	EUR	1 002 836.00	0.73
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>8 218 979.51</b>	<b>5.94</b>
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-20 15/09Q	EUR	1 002 920.00	0.73
720 000	RBS FL.R 09-19 08/10Q	EUR	721 231.20	0.52
2 700 000	ROYAL BK OF SCOTLAND FL.R 18-20 02/03Q	EUR	2 698 379.99	1.95
3 801 440	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	3 796 448.32	2.74
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>250 220.00</b>	<b>0.18</b>
250 000	THERMO FISHER SCIEN FL.R 17-19 24/07Q	EUR	250 220.00	0.18
	<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>		<b>7 323 957.58</b>	<b>5.30</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>1 804 729.43</b>	<b>1.30</b>
1 844 661	CHMT 2007-1E AB -DY- FL.R 07-38 07/04Q	EUR	1 804 729.43	1.30
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>3 654 667.61</b>	<b>2.64</b>
513 367	ATLANTES MORTGAGE-1A- FL.R 03-36 17/01Q	EUR	513 844.72	0.37
1 096 882	DECO 2014-TLPX A FL.R 14-19 27/07Q	EUR	1 098 088.25	0.80
2 048 968	ECLIP 2007-2X A FL.R 07-22 20/11Q	EUR	2 042 734.64	1.47
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>260 163.77</b>	<b>0.19</b>
260 300	ALBA 9 SPV SRL FL.R 17-38 27/03Q	EUR	260 163.77	0.19
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>64 016.84</b>	<b>0.05</b>
64 090	TDA 14 A3 FL.R 06-44 28/04Q	EUR	64 016.84	0.05
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 540 379.93</b>	<b>1.12</b>
1 548 253	ESAIL 2006-3X A3A FL.R 06-44 10/09Q	EUR	1 540 379.93	1.12
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>40 796 199.90</b>	<b>29.54</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>33 818 602.62</b>	<b>24.49</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>3 843 680.63</b>	<b>2.79</b>
628 001	CHESHAM ZCP 170419	EUR	628 050.62	0.45
2 075 360	CHINA OVERS 1.75 15-19 15/07A	EUR	2 084 874.45	1.52
502 401	EBURY FINANCE LTD ZCP 310519	EUR	502 655.87	0.36
628 001	SILVER TOWER FUNDING ZCP 240419	EUR	628 099.69	0.46
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>3 250 334.00</b>	<b>2.35</b>
502 401	CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	EUR	502 909.02	0.36
301 440	ICBC LTD ZCP 260819	EUR	301 672.97	0.22
2 449 427	SHOUGANG GROUP 1.35 17-20 07/08A	EUR	2 445 752.01	1.77
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>7 350 117.18</b>	<b>5.33</b>
125 600	AXA BANQUE ZCP 02-04-19	EUR	125 604.51	0.09
125 600	AXEREA FINANCES ZCP 110419	EUR	125 607.21	0.09
552 641	AXEREA FINANCES ZCP 300419	EUR	552 713.38	0.40
376 801	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 090419	EUR	376 829.33	0.27
251 200	COFACE ZCP 150519	EUR	251 290.60	0.18
125 600	COFACE ZCP 180419	EUR	125 619.73	0.09
175 313	CREDIT AGRICOLE 6.25 09-19 17/04Q	EUR	175 889.42	0.13
125 600	ENGIE SA ZCP 040619	EUR	125 677.38	0.09
200 960	ENGIE SA ZCP 060519	EUR	201 030.34	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
825 120	EUTELSAT S.A. 2.625 13-20 13/01A	EUR	836 169.32	0.61
125 600	LCL ZCP 240519	EUR	125 656.88	0.09
4 076 491	MFINANCE FRANCE EMTN 2.375 14-19 01/04A	EUR	4 076 742.50	2.96
251 200	VINCI ZCP 060519	EUR	251 286.58	0.18
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>1 000 000.00</b>	<b>0.72</b>
1 000 000	METRO AG ZCP 060519	EUR	1 000 000.00	0.72
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>94 803.98</b>	<b>0.07</b>
92 944	ISLANDSBANKI 1.75 16-20 07/09A	EUR	94 803.98	0.07
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 281 523.00</b>	<b>0.93</b>
753 601	ARAB FINA DESI AC ZCP 06-05-19	EUR	753 800.06	0.55
276 320	MATCHPOINT FINANCE ZCP 100419	EUR	276 350.80	0.20
251 200	OPUS FUND LTD ZCP 19-06-19	EUR	251 372.14	0.18
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>276 341.50</b>	<b>0.20</b>
276 320	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	276 341.50	0.20
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>628 143.50</b>	<b>0.45</b>
628 001	SPIRE 18-19 28/06U	EUR	628 143.50	0.45
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>1 565 139.84</b>	<b>1.13</b>
1 564 056	BRIGHT FOOD SINGAPORE 1.625 16-19 03/06A	EUR	1 565 139.84	1.13
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>3 276 620.40</b>	<b>2.37</b>
3 276 320	KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	EUR	3 276 620.40	2.37
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>2 309 803.60</b>	<b>1.67</b>
502 401	CELLNEX TELECOM S.A. ZCP 250419	EUR	502 408.25	0.36
1 502 401	SANTAN CONSUMER 0.0750 18-20 13/07A	EUR	1 505 920.08	1.09
301 440	VIESGO HOLDCO SA ZCP 200519	EUR	301 475.27	0.22
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>558 858.40</b>	<b>0.40</b>
628 001	SBAB BANK ZCP 080419	USD	558 858.40	0.40
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>2 250 752.57</b>	<b>1.63</b>
251 200	BMW ZCP 210619	EUR	251 405.69	0.18
2 000 000	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 210619	EUR	1 999 346.88	1.45
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 438 392.49</b>	<b>1.04</b>
251 200	BANK OF CHINA LONDON ZCP 230419	EUR	251 239.63	0.18
125 600	HALKIN FINANCE PLC ZCP 300419	EUR	125 628.11	0.09
376 801	NATIONWIDE BUILD 1.625 14-19 03/04A	EUR	376 899.95	0.27
653 121	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 290419	EUR	653 244.68	0.48
31 274	RBS 5.50 09-19 20/04S	EUR	31 380.12	0.02
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>4 694 091.53</b>	<b>3.41</b>
1 000 000	FORD ZCP 010519	USD	887 774.41	0.64
3 000 000	FORD ZCP 020519	USD	2 662 991.49	1.94
251 200	HONEYWELL INTERN ZCP 070519	EUR	251 282.06	0.18
276 320	HONEYWELL INTERN ZCP 160519	EUR	276 438.36	0.20
615 441	STANLEY BLACK DECKER ZCP 290419	EUR	615 605.21	0.45
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>6 977 597.28</b>	<b>5.05</b>
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>175 924.81</b>	<b>0.13</b>
175 840	NORDEA BANK ABP FL.R 14-19 20/05Q	EUR	175 924.81	0.13
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>346 298.67</b>	<b>0.25</b>
339 000	COMMERZBANK EMTN 137 FL.R 99-19 30/08A	EUR	346 298.67	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 048 202.50</b>	<b>0.76</b>
1 047 226	UNICREDIT SPA FL.R 14-19 29/07Q	EUR	1 048 202.50	0.76
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 999 810.00</b>	<b>1.45</b>
2 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 18-20 19/11Q	EUR	1 999 810.00	1.45
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 183 694.41</b>	<b>0.86</b>
21 352	BARCLAYS BANK PLC FL.R 09-19 21/08A	EUR	21 749.07	0.02
502 401	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	503 466.28	0.36
45 216	NOMURA BANK REGS FL.R 09-19 30/09A	EUR	46 538.17	0.03
613 040	RBS FL.R 17-20 08/06Q	EUR	611 940.89	0.45
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 223 666.89</b>	<b>1.60</b>
1 839 120	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-19 16/12Q	EUR	1 831 123.26	1.32
55 264	GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	EUR	55 459.41	0.04
125 600	METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	EUR	125 715.97	0.09
211 008	WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	EUR	211 368.25	0.15

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>1 004 801.42</b>	<b>0.73</b>
Crédit Mutuel - CIC Banques	01/04/2019	EUR	(0.400)	1 004 801.42	0.73

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						EUR	
						<b>(461 775.37)</b>	<b>(0.33)</b>
EUR	546 669.58	UBS	08/04/2019	USD	628 000.89	(12 163.84)	(0.01)
EUR	3 577 225.66	Goldman Sachs	23/04/2019	GBP	3 082 500.00	2 543.19	0.00
EUR	3 505 117.32	Goldman Sachs	02/05/2019	USD	4 000 000.00	(48 380.89)	(0.04)
EUR	31 270.51	Goldman Sachs	20/05/2019	USD	36 188.75	(832.61)	0.00
EUR	8 860.73	Goldman Sachs	22/05/2019	USD	10 238.56	(220.39)	0.00
EUR	1 129 894.53	Goldman Sachs	15/07/2019	USD	1 321 937.50	(37 495.25)	(0.03)
EUR	3 084 564.67	Goldman Sachs	17/07/2019	USD	3 600 600.00	(94 518.60)	(0.07)
EUR	1 230 924.21	Goldman Sachs	29/07/2019	USD	1 574 375.00	(157 258.75)	(0.10)
EUR	1 925 073.47	Goldman Sachs	19/11/2019	USD	2 263 188.75	(53 658.26)	(0.04)
EUR	614 261.10	Goldman Sachs	22/11/2019	USD	722 238.56	(17 054.06)	(0.01)
EUR	1 730 037.45	Goldman Sachs	28/01/2020	USD	2 038 750.00	(42 735.91)	(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 – Emerging Local Currency Bond Fundamental

Unaudited semi-annual report • Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 187 522 722.78)	(2)	182 279 472.56
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		320 867.17
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		3 166 060.75
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		272 023.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 953 553.59
		<b>188 991 977.96</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		45.18
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 039 765.16
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		15 314.43
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	90 185.08
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		29 898.27
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		74.36
		<b>4 175 282.48</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>184 816 695.48</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>152 991 487.59</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	24 930.50
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 143 161.80
Bank interest/Bankzinsen		4 081.13
		<b>4 172 173.43</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	426 964.90
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	53 991.21
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 740.96
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	137 237.79
		<b>623 934.86</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>3 548 238.57</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(552 436.97)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 848 189.12)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		74 406.70
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>1 222 019.18</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	6 265 517.57
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>7 487 536.75</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(64 628.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		24 402 299.83
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>184 816 695.48</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	410 505.1400	173.7460	(90 300.2500)	<b>320 378.6360</b>
P - CHF - Capitalisation	303 650.9660	0.0000	(96 970.6010)	<b>206 680.3650</b>
P - CHF - Distribution	30 792.2990	0.0000	0.0000	<b>30 792.2990</b>
P - EUR - Capitalisation	431 836.0770	881 554.6180	(79 304.0770)	<b>1 234 086.6180</b>
P - EUR - Distribution	39 354.5470	33.0000	(2.0000)	<b>39 385.5470</b>
R - USD - Capitalisation	79 061.4220	4 167.8530	(35.6230)	<b>83 193.6520</b>
R - EUR - Capitalisation	125 332.1080	0.0000	(11 276.1170)	<b>114 055.9910</b>
N - USD - Capitalisation	2 602 605.1920	355 017.1880	(740 537.1960)	<b>2 217 085.1840</b>
N - CHF - Capitalisation	1 288 549.0940	152 122.7920	(191 662.4870)	<b>1 249 009.3990</b>
N - EUR - Capitalisation	2 369 411.9910	1 964 982.7430	(1 047 064.3200)	<b>3 287 330.4140</b>
I - CHF - Capitalisation	2 490 251.2020	26 210.0000	(120 732.0000)	<b>2 395 729.2020</b>
I - EUR - Capitalisation	101 159.0000	854 095.0000	0.0000	<b>955 254.0000</b>
S - USD - Capitalisation	797 403.0800	0.0000	(52 321.0000)	<b>745 082.0800</b>
S - CHF - Capitalisation	703 701.2250	0.0000	0.0000	<b>703 701.2250</b>
M - USD - Capitalisation	929 863.7090	81 332.3060	(235 746.0320)	<b>775 449.9830</b>
M - USD - Distribution	0.0000	22 000.0000	0.0000	<b>22 000.0000</b>
M - CHF - Capitalisation	1 043 396.0430	205 746.5170	(110 266.0430)	<b>1 138 876.5170</b>
M - EUR - Capitalisation	878 271.7400	27 500.0000	(327 259.0000)	<b>578 512.7400</b>
M - EUR - Distribution	105 461.6610	30 071.6580	(11 000.0000)	<b>124 533.3190</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 962 656.87	3 627 327.29	6 462 724.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2474	8.8363	9.6933
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 902 651.36	2 619 825.33	15 461 483.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2058	8.6278	9.3751

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	205 798.67	200 733.15	220 411.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.6834	6.5189	7.3526
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.27	0.24
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 630 604.47	4 729 292.49	9 642 213.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8554	10.9516	11.8034
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	338 436.75	325 439.43	364 028.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.5929	8.2694	9.2594
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.34	0.34	0.32
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	712 144.70	649 747.62	938 265.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.5601	8.2183	9.1098
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 250 280.37	1 275 135.16	1 449 423.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9620	10.1741	11.0802
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 127 206.35	24 736 290.33	38 260 144.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9803	9.5044	10.3542
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 028 174.78	11 590 551.93	22 671 924.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6302	8.9950	9.7066
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 966 999.61	27 847 760.61	41 927 664.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7663	11.7530	12.5797

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 085 957.93	22 409 701.73	21 580 714.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6363	8.9990	9.7070
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 201 967.32	1 189 360.81	1 272 505.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7735	11.7573	12.5793
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 522 688.19	7 641 557.18	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0965	9.5831	0.0000
<b>S - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 229 410.58	6 730 156.63	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2730	9.5640	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 451 186.33	8 514 813.09	22 099 539.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6089	9.1571	9.9911
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	211 394.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6089	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 894 032.18	9 328 947.58	14 007 154.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5656	8.9409	9.6631
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 126 746.87	9 967 678.93	26 093 552.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3191	11.3492	12.1661

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



## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 084 708.89	886 366.48	1 323 448.89
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	8.7102	8.4046	9.4070
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>182 279 472.56</b>	<b>98.63</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>165 204 680.35</b>	<b>89.39</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>165 204 680.35</b>	<b>89.39</b>
<b>ARGENTINA/ARGENTINIEN</b>			<b>1 353 348.56</b>	<b>0.73</b>
21 930 000	ARGENTINA -DY- 16.00 16-23 17/10S	ARS	411 728.65	0.22
20 200 000	ARGENTINA -DY- 18.20 16-21 03/10S	ARS	378 103.73	0.20
32 400 000	ARGENTINA-DY- 15.50 16-26 17/10S	ARS	563 516.18	0.31
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>8 212 427.82</b>	<b>4.44</b>
432	BRASIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	118 272.36	0.06
6 020	BRAZIL -DY- 0.00 10-17 28/04S	BRL	1 653 045.66	0.89
6 160	BRAZIL -DY- 0.00 10-23 01/01S	BRL	1 710 470.17	0.93
3 030	BRAZIL -DY- 0.00 14-25 01/01S	BRL	844 553.69	0.46
2 900	BRAZIL -DY- 10.00 16-27 01/01S	BRL	807 824.67	0.44
251 000	BRAZIL (REP OF) 10.25 07-28 10/01S	BRL	73 141.87	0.04
5 780	BRAZIL T BILL 17-21 01/07U	BRL	1 262 365.09	0.68
7 360	LETRA TESOURO NACI 0.00 16-20 01/07U	BRL	1 742 754.31	0.94
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>9 709 955.30</b>	<b>5.25</b>
3 400 000	CHILE(INDEX) -DY- 1.50 15-21 01/03S	CLP	1 399 018.68	0.76
250 000	CHILE(INDEX) -DY- 3.00 10-30 01/01S	CLP	119 521.29	0.06
1 650 000	CHILE(INDEX) -DY- 3.00 10-40 01/01S	CLP	853 581.89	0.46
150 000	CHILE(INDEX) -DY- 4.50 04-24 01/08S	CLP	72 427.31	0.04
5 400 000	CHILI -DY- 1.50 15-26 01/03S	CLP	2 249 642.94	1.22
4 350 000	CHILI-DY- 2.00 15-35 01/03S	CLP	1 908 796.74	1.03
5 600 000	CHILI-DY- 3.00 14-44 01/01S	CLP	2 963 003.73	1.60
300 000	CHILI-DY- 4.50 03-23 15/10S	CLP	143 410.97	0.08
300 000	REPUBLIQUE DE CHILI 3.00 08-38 01/03S	CLP	551.75	0.00
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>17 555 438.35</b>	<b>9.51</b>
25 400 000	CHINA GOVT BOND 3.77 18-25 08/03A	CNY	3 929 231.96	2.13
21 400 000	CHINA GOVT BOND 3.85 18-28 01/02S	CNY	3 364 615.87	1.82
30 100 000	CHINA GVT BOND 3.6 17-20 26/10A	CNY	4 548 981.73	2.47
28 840 000	CHINE 3.05 18-22 22/10A	CNY	4 320 341.06	2.34
3 690 000	CHINE 4.28 17-47 23/10S	CNY	611 873.32	0.33
1 430 000	CHINE 3.61 18-25 07/06A	CNY	219 462.04	0.12
3 720 000	REPUBLIQUE POPULAIRE 3.17 18-21 11/10A	CNY	560 932.37	0.30
<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>			<b>8 681 714.16</b>	<b>4.70</b>
11 460 000 000	COLOMBIA (REP OF) 7.75 10-21 14/04A	COP	3 765 832.14	2.04
9 140 000 000	COLOMBIE (CLEAN) 9.85 07-27 28/06A	COP	3 545 575.80	1.92
4 580 000 000	COLOMBIE (REP OF) 4.375 12-23 21/03A	COP	1 370 306.22	0.74
<b>HUNGARY/UNGARN</b>			<b>7 781 046.65</b>	<b>4.21</b>
320 500 000	HONGRIE 3.00 16-27 27/10A	HUF	1 165 943.79	0.62
253 600 000	HUNGARY 1.75 17-22 26/10A	HUF	898 664.51	0.49
181 000 000	HUNGARY 2.50 16-21 27/10A	HUF	660 928.81	0.36
135 000 000	HUNGARY 3.50 14-20 24/06A	HUF	490 997.34	0.27
198 500 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	835 383.14	0.45
160 000 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	624 017.35	0.34
162 700 000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	673 882.04	0.36
159 700 000	HUNGARY -A- 6.75 11-28 22/10A	HUF	749 373.71	0.41
238 000 000	HUNGARY -B- 5.50 13-25 24/06A	HUF	998 851.22	0.54
183 800 000	HUNGARY GOVT BD 3.00 15-24 26/06A	HUF	683 004.74	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>3 960 951.52</b>	<b>2.14</b>
72 400 000	INDIA GOVT 7.59 16-26 11/01S	INR	1 060 358.69	0.57
64 300 000	INDIA GOVT 8.60 14-28 02/06S	INR	1 003 299.48	0.54
82 600 000	INDIA GOVT BOND 7.68 15-23 15/12S	INR	1 227 512.25	0.67
44 400 000	INDIA GOVT BOND 8.15 14-26 24/11S	INR	669 781.10	0.36
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>12 824 739.11</b>	<b>6.94</b>
11 880 000 000	INDONESIA GOVT 7.00 11-27 15/05S	IDR	803 184.55	0.43
3 010 000 000	INDONESIA 5.625 12-23 15/05S	IDR	200 889.96	0.11
9 890 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	706 884.78	0.38
7 940 000 000	INDONESIA FR0054 9.50 10-31 15/07S	IDR	624 884.53	0.34
7 230 000 000	INDONESIA -FR0040- 11.00 06-25 15/09S	IDR	596 119.43	0.32
12 670 000 000	INDONESIA -FR0056- 8.375 10-26 15/09S	IDR	931 956.54	0.50
9 820 000 000	INDONESIA -FR0061- 7.00 11-22 15/05S	IDR	689 813.44	0.37
12 780 000 000	INDONESIA FR0064 6.125 12-28 15/05M	IDR	812 795.22	0.44
10 840 000 000	INDONESIA FR0068 8.375 13-34 15/03S	IDR	781 187.74	0.42
13 430 000 000	INDONESIA FR53 8.25 10-21 15/07S	IDR	972 354.37	0.53
1 075 000 000	INDONESIA GOV FR0073 8.75 15-31 15/05S	IDR	80 431.72	0.04
2 096 000 000	INDONESIA GOVERNMENT 8.375 18-39 15/04S	IDR	150 727.97	0.08
1 095 000 000	INDONESIA GOVT 8.75 15-31 15/05S	IDR	76 930.65	0.04
23 780 000 000	INDONESIA GOVT 8.375 13-24 15/03S	IDR	1 750 167.44	0.96
14 730 000 000	INDONESIE 6.625 12-33 15/05S	IDR	908 770.41	0.49
14 470 000 000	INDONESIE 8.25 11-32 15/06S	IDR	1 030 977.06	0.57
12 380 000 000	INDONESIE 9.00 13-29 15/03S	IDR	942 740.22	0.51
7 680 000 000	INDONESIE 7.50 17-38 15/05S	IDR	507 354.47	0.27
3 570 000 000	REP.INDONESIE 8.25 13.20 19/09S	IDR	256 568.61	0.14
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>4 830 672.65</b>	<b>2.61</b>
2 163 000	MALAISIE S 11/0001 4.16 11-21 15/07S	MYR	538 350.81	0.29
1 607 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.62 16-21 30/11S	MYR	395 531.31	0.21
4 380 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.955000 15-25 15/09A	MYR	1 087 105.50	0.59
1 300 000	MALAYSIA GOVT 3.659 15-20 15/10S	MYR	319 803.74	0.17
4 540 000	MALAYSIA GOVT 3.899 17-27 16/11S	MYR	1 119 844.50	0.61
2 690 000	MALAYSIA GVT 3.90 16-26 30/11S	MYR	667 183.72	0.36
1 475 000	MALAYSIA GVT 4.762 17-37 07/04S	MYR	381 717.56	0.21
1 280 000	MALAYSIAN S.0114 4.181 14-24 15/07S	MYR	321 135.51	0.17
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>13 106 760.13</b>	<b>7.09</b>
230 300	MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	MXN	1 303 748.09	0.71
172 300	MEXICAN BONOS 5.75 15-26 05/03S	MXN	785 157.98	0.42
276 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	1 386 266.63	0.75
247 400	MEXICAN BONOS 6.50 11-22 09/06S	MXN	1 228 676.91	0.66
290 000	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	1 448 885.06	0.78
150 600	MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	MXN	750 130.66	0.41
184 800	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	884 467.01	0.48
77 500	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	379 658.81	0.21
203 400	MEXICAN BONOS 8.00 09-20 11/06S	MXN	1 051 869.99	0.57
79 200	MEXICAN BONOS 8.00 17-47 07/11S	MXN	387 439.68	0.21
107 800	MEXICAN BONOS 8.50 09-29 31/05S	MXN	571 668.83	0.31
130 700	MEXICAN BONOS 8.50 09-38 18/11S	MXN	679 012.83	0.37
76 300	MEXICAN BONOS 10.00 06-36 20/11S	MXN	452 583.83	0.24
193 500	MEXICAN BONOS -M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	1 004 164.21	0.54
159 400	MEXIQUE 7.25 18-21 09/12S	MXN	793 029.61	0.43
	<b>PERU/PERU</b>		<b>9 807 278.88</b>	<b>5.31</b>
4 350 000	PEROU B SOBERANOS 5.70 14-24 08/12S	PEN	1 389 771.53	0.75
4 410 000	PEROU B SOBERANOS 6.90 07-37 12/08S	PEN	1 482 847.38	0.80
5 220 000	PEROU B SOBERANOS 6.95 08-31 12/08S	PEN	1 770 882.67	0.96

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
4 400 000	PEROU (REP OF) 6.35 16-28 12/08S	PEN	1 435 578.14	0.78
5 340 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	1 691 041.74	0.91
5 630 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	2 037 157.42	1.11
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>11 632 412.13</b>	<b>6.29</b>
48 100 000	PHILIPPINE 6.25 18-28 22/03S	PHP	955 649.38	0.52
31 300 000	PHILIPPINE GOV 4.25 17-20 11/04Q	PHP	586 813.44	0.32
52 400 000	PHILIPPINE GOV 4.625 17-22 04/12Q	PHP	965 492.44	0.52
54 600 000	PHILIPPINE GOV T 3.50 14-21 20/03S	PHP	996 347.83	0.54
32 800 000	PHILIPPINE GOV T 6.125 12-37 24/10Q	PHP	655 793.35	0.35
29 560 000	PHILIPPINE GOVE 6.7500 19-39 24/01S	PHP	641 762.80	0.35
75 100 000	PHILIPPINE GOVT 3.625 15-25 09/09S	PHP	1 280 360.74	0.69
24 870 000	PHILIPPINE TREAS BOND 4.625 15-40 09/09S	PHP	404 867.82	0.22
22 670 000	PHILIPPINES 3.50 16-23 21/04S	PHP	399 620.77	0.22
36 000 000	PHILIPPINES 4.95 10-21 15/01S	PHP	685 055.26	0.37
49 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	1 019 089.09	0.55
15 480 000	PHILIPPINES 8.125 10-35 16/12S	PHP	371 064.54	0.20
6 800 000	PHILIPPINES 8.75 10-30 27/05S	PHP	162 768.65	0.09
20 000 000	PHILIPPINES REPU OF 3.90 12-22 26/11S	PHP	368 108.64	0.20
92 900 000	PHILIPPINES T-BONDS 8.00 11-31 19/07S	PHP	2 139 617.38	1.15
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>11 475 928.27</b>	<b>6.21</b>
6 310 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	1 730 115.96	0.94
5 120 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	1 445 768.39	0.78
4 100 000	POLAND DS0726 2.50 15-26 25/07A	PLN	1 066 682.20	0.58
4 045 000	POLAND GOV BOND 2.50 16-27 25/07A	PLN	1 042 676.82	0.56
3 570 000	POLAND GOVT BOND 2.75 13-28 25/04A	PLN	932 192.85	0.50
4 465 000	POLAND -PS0721- 1.75 15-21 25/07A	PLN	1 166 173.36	0.63
3 580 000	POLAND S1020 5.25 09-20 25/10A	PLN	985 882.65	0.53
6 870 000	POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	2 022 070.42	1.10
4 130 000	POLOGNE 2.00 15-21 25/04A	PLN	1 084 365.62	0.59
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>8 894 920.35</b>	<b>4.81</b>
4 940 000	ROMANIA 3.25 15-21 22/03A	RON	1 160 684.00	0.63
4 110 000	ROMANIA 3.25 16-24 29/04A	RON	926 835.30	0.50
4 080 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	1 038 034.66	0.56
6 080 000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	1 523 292.68	0.83
4 880 000	ROMANIA GOVT 5.90 11-21 11/06A	RON	1 207 498.07	0.65
3 645 000	ROMANIA GOVT BOND 4.75 14-25 24/02A	RON	872 471.64	0.47
4 525 000	ROUMANIE 3.40 17-22 08/03A	RON	1 050 962.58	0.57
4 820 000	ROUMANIE 3.50 14-22 19/12A	RON	1 115 141.42	0.60
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>13 639 831.44</b>	<b>7.39</b>
32 400 000	RUSIA FEDERATION 7.00 13-23 25/01S	RUB	479 331.36	0.26
74 600 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RUB	1 062 926.35	0.58
30 400 000	RUSSIA 7.25 18-34 21/02S	RUB	419 522.29	0.23
28 100 000	RUSSIA GOVT 6.40 13-20 27/05S	RUB	422 855.01	0.23
63 000 000	RUSSIA GOVT BD 7.50 15-21 18/08S	RUB	955 364.24	0.52
76 900 000	RUSSIA GOVT BOND 7.00 17-21 15/12S	RUB	1 150 934.23	0.62
115 000 000	RUSSIA GOVT BOND 7.10 17-24 16/10S	RUB	1 683 580.90	0.91
76 700 000	RUSSIA GOVT BOND - 8.50 16-31 17/09S	RUB	1 189 783.12	0.64
76 400 000	RUSSIA GOVT BOND - 7.70 17-33 23/03S	RUB	1 108 982.37	0.60
64 900 000	RUSSIA 6207 8.15 12-27 03/02S	RUB	995 319.89	0.54
31 300 000	RUSSIE (FED OF) 7.60 11-21 14/04S	RUB	476 345.29	0.26
68 700 000	RUSSIE (FED OF) 7.75 16-26 16/09S	RUB	1 027 925.49	0.56
60 800 000	RUSSIE FEDERATION 7.00 13-23 16/08S	RUB	896 061.83	0.48
86 200 000	RUSSIE FEDERATION 7.40 17-22 07/12S	RUB	1 293 220.43	0.70
31 600 000	RUSSIE FEDERATION 7.60 12-22 20/07S	RUB	477 678.64	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>			<b>6 761 454.41</b>	<b>3.66</b>
14 700 000	AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	ZAR	1 127 048.37	0.60
10 570 000	AFRIQUE DU SUD R2030 8.00 13-30 31/01S	ZAR	675 723.00	0.37
8 340 000	SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	ZAR	420 218.47	0.23
7 560 000	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	371 539.08	0.20
3 600 000	SOUTH AFRICA 6.75 06-21 31/03S	ZAR	248 929.40	0.13
7 750 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	450 443.10	0.24
5 470 000	SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S	ZAR	379 414.01	0.21
7 170 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	455 448.05	0.25
8 330 000	SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	ZAR	520 647.60	0.28
8 610 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	541 802.20	0.29
5 020 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	327 969.43	0.18
13 420 000	SOUTH AFRICA (REP OF) 8.75 12-48 28/02S	ZAR	844 295.37	0.46
6 160 000	SOUTH AFRICA 2040 9.00 15-40 31/01S	ZAR	397 976.33	0.22
<b>THAILAND/THAÏLAND</b>			<b>13 609 723.45</b>	<b>7.36</b>
20 580 000	MINISTRY FINANCE 2.4 18-23 17/08S	THB	657 878.98	0.36
24 470 000	MINISTRY FIN.THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	739 297.27	0.40
31 400 000	MINISTRY OF FINANCE 3.85 10-25 12/12S	THB	1 087 111.67	0.59
22 500 000	THAILAND GOVT 1.875 16-22 17/06S	THB	708 847.38	0.38
50 500 000	THAILAND GOVT 2.125 16-26 17/12S	THB	1 567 719.64	0.85
16 030 000	THAILAND GOVT 2.55 15-20 26/06S	THB	510 035.28	0.28
27 960 000	THAILAND GOVT 3.40 15-36 17/06S	THB	943 133.35	0.51
37 700 000	THAILAND GOVT 3.625 10-23 16/06S	THB	1 264 336.76	0.68
47 100 000	THAILAND GOVT 3.65 10-21 17/12S	THB	1 557 112.27	0.84
43 400 000	THAILAND GOVT 3.65 10-31 20/06S	THB	1 512 182.42	0.82
10 210 000	THAILAND GOVT 3.775 12-32 25/06S	THB	358 355.34	0.19
43 700 000	THAILAND GOVT 4.875 09-29 22/06S	THB	1 670 089.14	0.90
32 739 855	THAILAND GOVT BOND 2.00 17-22 17/12S	THB	1 033 623.95	0.56
<b>TURKEY/TÜRKEI</b>			<b>1 366 077.17</b>	<b>0.74</b>
2 634 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	289 024.03	0.16
4 880 000	TURKEY 10.70 17-22 17/08S	TRY	652 083.61	0.35
2 790 000	TURQUIE (REPU OF) 9.40 15-20 08/07S	TRY	424 969.53	0.23
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>17 074 792.21</b>	<b>9.24</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>17 074 792.21</b>	<b>9.24</b>
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>13 512 951.68</b>	<b>7.32</b>
94 900 000	INDE 6.79 16-29 26/12S	INR	1 303 984.79	0.71
79 000 000	INDE 6.79 17-27 15/05S	INR	1 095 914.94	0.59
61 500 000	INDE 7.59 15-29 20/03S	INR	892 180.51	0.48
52 100 000	INDE 7.73 15-34 19/12S	INR	761 850.87	0.41
41 750 000	INDE 8.17 14-44 01/12S	INR	639 935.72	0.35
83 800 000	INDE 8.83 13-23 25/11S	INR	1 296 185.45	0.70
53 700 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	727 748.29	0.39
131 600 000	INDIA 7.16 13-23 20/05S	INR	1 915 576.32	1.05
54 600 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	809 097.08	0.44
50 800 000	INDIA GOVERNMENT B 6.97 16-26 06/09S	INR	717 558.83	0.39
73 000 000	INDIA GOVERNMENT B 7.88 15-30 19/03S	INR	1 079 768.20	0.58
65 500 000	INDIA GOVT BOND 7.35 09-24 22/06S	INR	960 181.72	0.52
86 300 000	INDIA GOVT BOND 8.25 14-33 10/11S	INR	1 312 968.96	0.71
<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>			<b>1 584 905.32</b>	<b>0.86</b>
6 420 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.80 16-23 17/08S	MYR	1 584 905.32	0.86
<b>PERU/PERU</b>			<b>1 356 733.28</b>	<b>0.73</b>
4 280 000	BONOS DE TESORE 5.9400 18-29 12/02S	PEN	1 356 733.28	0.73

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>297 476.76</b>	<b>0.16</b>
16 520 000	PHILIPPINE GOV T 5.25 17-37 15/05S	PHP	297 476.76	0.16
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>322 725.17</b>	<b>0.17</b>
2 574 000	TURKEY 11.00 17-27 24/02S	TRY	322 725.17	0.17

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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 286 786 314.72)	(2)	1 289 681 823.54
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 196 420.07
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		5 007 500.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		865 266.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		15 713 183.59
		<b>1 312 464 193.40</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		2 649.82
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		5 000 000.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		692 554.15
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	515 199.04
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		169 410.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	2 146 654.86
		<b>8 526 468.01</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>1 303 937 725.39</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 200 785 852.25</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	35 551 064.32
Bank interest/Bankzinsen		12 293.10
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	115 052.64
		<b>35 678 410.06</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 788 554.17
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	191 701.53
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		11 734.64
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	964 457.41
		<b>3 956 447.75</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>31 721 962.31</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 722 761.77)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 095 627.22)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(30 756 101.62)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(3 852 528.30)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	62 160 357.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		3 490 867.81
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>61 798 696.66</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(11 315 421.56)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		52 668 598.04
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 303 937 725.39</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	279 403.8470	116 195.5860	(79 332.2490)	316 267.1840
P - USD - Distribution	7 092.2120	2 731.0680	0.0000	9 823.2800
P X1 - USD - Capitalisation	187 786.2110	2 026.9880	(6 415.3370)	183 397.8620
P - CHF - Hedged - Capitalisation	124 672.0000	15 873.2200	0.0000	140 545.2200
P - EUR - Hedged - Capitalisation	184 466.1050	23 382.5210	(32 733.5010)	175 115.1250
P - EUR - Hedged - Distribution	4 674.5470	0.0000	0.0000	4 674.5470
N - USD - Capitalisation	2 471 753.2780	635 765.6200	(818 036.4960)	2 289 482.4020
N - USD - Distribution	131 586.8700	11 232.5330	(80 791.5000)	62 027.9030
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 110 853.0820	451 195.7460	(264 950.0000)	4 297 098.8280
N - CHF - Hedged - Distribution	420 000.0000	0.0000	0.0000	420 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	299 312.6370	129 433.4030	(108 154.0280)	320 592.0120
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	2 016.9850	(696.0000)	1 320.9850
N - GBP - Hedged - Capitalisation	25 450.0000	2 084.2000	(11 760.0000)	15 774.2000
N - GBP - Hedged - Distribution	6 000.0000	16 517.6050	0.0000	22 517.6050
N - JPY - Hedged - Capitalisation	179 546.8770	69 022.5200	(13 525.5110)	235 043.8860
I - USD - Capitalisation	56 004.0550	0.0000	(729.7370)	55 274.3180
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 624 853.0660	287 758.4970	(517 083.0830)	3 395 528.4800
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	1 060 274.0210	0.0000	0.0000	1 060 274.0210
I - EUR - Hedged - Capitalisation	220.0000	0.0000	(50.0000)	170.0000
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	1 574 017.8500	0.0000	0.0000	1 574 017.8500
I - JPY - Hedged - Distribution	50 000.0000	0.0000	0.0000	50 000.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	203 653.8870	605 534.0000	(138 203.0000)	670 984.8870
M - USD - Capitalisation	691 679.6020	50 461.7870	(73 162.1080)	668 979.2810
M - USD - Distribution	194 241.8370	33 121.8480	(22 343.3440)	205 020.3410
M - CHF - Hedged - Capitalisation	6 504 830.2430	555 761.8890	(557 719.9770)	6 502 872.1550
M - CHF - Hedged - Distribution	148 270.0000	5 300.0000	(23 850.0000)	129 720.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	550 577.3640	48 349.1020	(56 118.2610)	542 808.2050
M - EUR - Hedged - Distribution	124 761.1330	20 336.7510	(9 626.5960)	135 471.2880
M - GBP - Hedged - Capitalisation	6 822.0000	4 300.0000	(570.0000)	10 552.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	62 216.6080	50 011.0060	(15 825.0000)	96 402.6140

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 143 218.82	36 961 892.78	37 508 623.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	142.7376	132.2884	135.4986

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 281 747.58	899 165.89	1 427 522.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	130.4806	126.7822	134.3545
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	5.66	4.52	0.00
<b>P X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 207 124.73	24 868 560.17	26 671 839.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	142.8977	132.4302	135.5760
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 514 240.16	1 267 191.61	219 654.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7740	10.1642	10.7148
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 442 602.00	21 261 072.34	1 971 832.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	122.4486	115.2573	121.1665
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	548 290.86	538 774.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	117.2928	115.2572	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	4.67	0.00	0.00
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	335 049 839.20	334 278 258.31	276 290 416.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	146.3431	135.2393	137.7384
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 586 390.60	17 749 564.30	15 984 199.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	138.4279	134.8886	137.7389
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	6.74	0.36	0.00
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 709 182.15	42 034 001.08	30 588 797.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8699	10.2251	10.7360

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 412 314.03	4 294 553.71	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5055	10.2251	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.33	0.00	0.00
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	39 978 650.83	35 031 822.18	34 749 306.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	124.7026	117.0409	122.3462
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	164 730.25	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	124.7026	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 755 184.84	2 642 259.91	3 047 360.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.2693	103.8216	107.4338
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 369 994.51	622 739.65	2 125 089.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	105.2507	103.7899	107.4309
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	5.39	0.03	0.00
<b>N - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 638 121 264	1 890 522 553	1 938 559 304
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 224	10 529	10 979
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 094 151.67	7 577 255.85	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	146.4360	135.2983	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 932 827.04	37 080 967.56	24 570 873.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8769	10.2296	10.7364

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I X1 - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	109 937 606.29	106 261 108.38	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	103.6879	100.2204	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	2.80	0.38	0.00
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 206.03	25 751.92	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	124.7413	117.0542	0.0000
<b>I X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	157 893 608.32	152 307 329.16	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	100.3125	96.7634	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	2.73	1.51	0.00
<b>I - JPY - Hedged - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	498 193 042	467 271 739	503 856 423
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9 964	9 345	10 077
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	326.00	23.00
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 675 538.18	24 052 107.63	33 070 958.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	126.1959	118.1029	122.6891
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 731 196.38	92 553 837.23	94 036 685.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	144.5952	133.8103	136.6468
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 182 876.00	25 065 706.61	17 486 763.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	132.5862	129.0438	136.6506
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	6.14	4.90	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	70 251 618.54	66 196 282.75	62 835 643.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8032	10.1765	10.7134

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 328 393.45	1 508 862.76	840 360.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2405	10.1765	10.7134
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.51	0.00	0.00
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 927 495.99	63 803 341.66	63 848 508.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	123.2986	115.8844	121.4608
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 803 711.66	14 415 136.36	14 916 861.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	116.6573	115.5419	121.4607
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	5.68	0.36	0.00
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 168 286.37	705 737.37	423 008.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.7171	103.4502	107.3353
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 108 380.88	6 423 182.54	9 337 314.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	104.8559	103.2390	107.3353
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	5.08	0.22	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>1 289 681 823.54</b>	<b>98.91</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>1 161 313 859.94</b>	<b>89.07</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>927 996 494.03</b>	<b>71.18</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>60 586 937.50</b>	<b>4.65</b>
18 200 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	17 822 168.00	1.37
1 100 000	BARMINCO FINANCE 6.625 17-22 15/05S	USD	1 119 899.00	0.09
6 150 000	MACQUARIE BANK REGS 4.875 15-25 10/06S	USD	6 387 820.50	0.49
1 900 000	NEWCASTLE COAL 4.40 17-27 29/09S	USD	1 762 459.00	0.14
31 500 000	SANTOS FINANCE LTD 4.125 17-27 14/09S	USD	29 795 220.00	2.28
3 700 000	TRANSURBAN QLD 4.5000 18-28 19/04S	USD	3 699 371.00	0.28
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>18 838 570.50</b>	<b>1.44</b>
20 610 000	GCS NEW ENERGY 7.10 18-21 30/01S	USD	18 838 570.50	1.44
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>106 647 600.77</b>	<b>8.18</b>
12 000 000	CCTI 2017 LTD 3.625 17-22 08/08S	USD	11 581 320.00	0.89
21 500 000	CHARMING LIGHT REGS 4.375 17-27 21/12S	USD	21 864 640.00	1.67
4 400 000	CHINA CINDA 4.75 19-29 21/02S	USD	4 584 932.00	0.35
5 000 000	CHINA CINDA FINANCE 4.40 17-27 09/03S	USD	5 093 050.00	0.39
750 000	CMHI FINANCE BV 5.0000 18-28 06/08S	USD	805 912.50	0.06
2 000 000	HUARONG FINANCE 4.25 17-27 07/11S	USD	1 981 280.00	0.15
17 000 000	HUARONG FINANCE CO 4.75 17-27 27/04S	USD	17 441 320.00	1.34
3 000 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 18-28 05/09S	USD	3 102 060.00	0.24
4 000 000	NEW METRO GLB REGS 5.00 17-22 08/08S	USD	3 827 880.00	0.29
3 500 000	NWD FIN 6.25 19-99 07/03S	USD	3 514 490.00	0.27
2 500 000	NWD FINANCE BVI LTD 5.75 16-XX 05/10S	USD	2 429 825.00	0.19
6 000 000	PROVEN HONOUR CAP 4.125 16-26 06/05S	USD	5 829 660.00	0.45
2 000 000	RKPF OVERSEAS 7.875 19-23 01/02S	USD	2 111 780.00	0.16
1 500 000	SCENERY JOURNEY 11.0 18-20 06/11S	USD	1 579 905.00	0.12
2 000 000	TAHOE GROUP GLOBAL 7.875 18-21 17/01S	USD	1 676 514.00	0.13
1 829 000	TIANQI FINCO CO LTD 3.75 17-22 28/11S	USD	1 714 669.21	0.13
16 262 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	16 499 913.06	1.27
1 000 000	YINGDE GASES INVES 6.25 18-23 19/01S	USD	1 008 450.00	0.08
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>1 962 400.00</b>	<b>0.15</b>
2 000 000	FIRST QUANTUM MNRL 7.25 17-23 01/04S	USD	1 962 400.00	0.15
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>136 879 445.00</b>	<b>10.51</b>
6 500 000	AGILE GROUP HLDGS LTD 6.875 18-XX 07/09S	USD	6 384 105.00	0.49
4 000 000	CFLD 9.0 18-21 31/07S	USD	4 166 600.00	0.32
2 000 000	CHINA AOYUAN 7.95 19-23 19/02S	USD	2 071 280.00	0.16
2 000 000	CHINA AOYUAN GROUP 8.5 19-22 23/01S	USD	2 103 700.00	0.16
15 700 000	CHINA EVERGRANDE G 7.50 17-23 28/06S	USD	14 835 087.00	1.14
16 000 000	CHINA EVERGRANDE GRP 8.75 17-25 28/06S	USD	15 140 800.00	1.16
10 000 000	CHINA EVERGRANDE REGS 8.25 17-22 23/02S	USD	9 829 200.00	0.75
1 800 000	CHN AOYUAN PROPERTY 5.375 17-22 13/09S	USD	1 743 858.00	0.13
8 000 000	CN EVERGRANDE GROUP 9.50 17-24 29/03S	USD	7 887 520.00	0.60
500 000	ICD SUKUK CO LTD 5.00 17-27 01/02S	USD	506 800.00	0.04
3 000 000	LOGAN PROPERTY HOL 5.25 17-23 23/02S	USD	2 858 100.00	0.22
11 400 000	LONGFOR PROPERTIES 4.5 18-28 16/01S	USD	11 309 826.00	0.87
3 000 000	MAOYE INTERNATIONAL 13.25 18-20 27/09S	USD	3 133 800.00	0.24
2 000 000	NAGACORP 9.375 18-21 21/05S	USD	2 103 160.00	0.16
6 000 000	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	6 296 640.00	0.48
1 500 000	SHIMAO PROPERTY HOLDI 6.125 19-24 21/02S	USD	1 531 005.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
18 000 000	SUNAC CHINA 7.95 17-22 08/08S	USD	18 377 640.00	1.42
3 000 000	SUNAC CHINA HOL 8.3500 18-23 19/04S	USD	3 085 800.00	0.24
8 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	8 117 360.00	0.62
7 900 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.875 19-22 15/02S	USD	8 030 429.00	0.62
2 000 000	YUZHOU PROPERTIES 6.00 16-23 25/10S	USD	1 909 700.00	0.15
4 500 000	YUZHOU PROPERTIES 6.00 17-22 25/01S	USD	4 418 145.00	0.34
1 000 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.5 19-23 04/02S	USD	1 038 890.00	0.08
	<b>EGYPTI/ÄGYPTEN</b>		<b>1 989 100.00</b>	<b>0.15</b>
2 000 000	AFRICAN EXPORT IMPORT 4.125 17-24 20/06S	USD	1 989 100.00	0.15
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>77 676 420.80</b>	<b>5.96</b>
2 000 000	CITIC LTD 4.0 18-28 11/01S	USD	1 988 740.00	0.15
35 450 000	CNAC FINBRIDGE 5.125 18-28 14/03S	USD	38 221 481.00	2.93
19 000 000	COUNTRY GARDEN HLDG 8.00 18-24 27/01S	USD	20 154 440.00	1.55
4 000 000	COUNTRY GARDEN HOLDIN 7.125 19-22 25/04S	USD	4 178 560.00	0.32
8 030 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	8 236 049.80	0.63
5 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.975 17-27 09/11S	USD	4 897 150.00	0.38
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>63 870 511.43</b>	<b>4.90</b>
9 216 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	8 592 629.76	0.66
150 000 000	DEWAN HOUSING F 8.5000 18-23 18/04S	INR	1 924 439.67	0.15
2 000 000	POWER FINANCE 3.75 17-27 06/12S	USD	1 869 200.00	0.14
11 050 000	POWER FINANCE C 5.2500 18-28 10/08S	USD	11 495 978.00	0.88
2 000 000	POWER FINANCE C 6.1500 18-28 06/12S	USD	2 219 520.00	0.17
17 200 000	REC LTD 3.875 17-27 07/07S	USD	16 224 244.00	1.25
1 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.875 15-45 10/02S	USD	1 561 200.00	0.12
10 000 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	10 063 800.00	0.77
10 000 000	RURAL ELECT CORP 4.625 18-28 22/03S	USD	9 919 500.00	0.76
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>50 232 841.80</b>	<b>3.85</b>
250 000	GAJAH TUNGGAL 8.375 17-22 10/08S	USD	240 737.50	0.02
310 000	INDO ASAHAN 5.71 18-23 15/11S	USD	335 196.80	0.03
2 250 000	PERTAMINA REGS 5.625 13-43 20/05S	USD	2 337 727.50	0.18
300 000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	USD	326 298.00	0.03
9 000 000	PERTAMINA REGS 6.45 14-44 30/05S	USD	10 303 110.00	0.79
9 000 000	PERUSAHAAN PER 6.15 18-48 21/05S	USD	10 015 740.00	0.77
2 800 000	PT CHANDRA ASRI 4.95 17-24 08/11S	USD	2 664 732.00	0.20
21 000 000	PT INDONESIA ASAHAN 6.53 18-28 15/11S	USD	24 009 300.00	1.83
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>4 209 745.40</b>	<b>0.32</b>
4 220 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	4 209 745.40	0.32
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 805 720.00</b>	<b>0.22</b>
3 000 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.25 18-23 19/03A	USD	2 805 720.00	0.22
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>47 002 124.73</b>	<b>3.60</b>
493 000	AZURE POWER ENERGY 5.50 17-22 03/11S	USD	485 905.73	0.04
500 000	GREENKO REGS 4.875 16-23 16/08S	USD	477 780.00	0.04
11 600 000	LODHA DEVEL REGS 12.00 15-20 13/03S	USD	11 312 668.00	0.87
10 500 000	NEERG ENERGY LTD 6 17-22 13/02S	USD	10 416 315.00	0.80
24 800 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	24 309 456.00	1.85
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>16 535 778.33</b>	<b>1.27</b>
5 000 000	FIDELCOM F/1401 REGS 6.95 14-44 30/01S	USD	5 237 200.00	0.40
11 207 000	GACM REGS 5.50 17-47 31/07S	USD	10 278 948.33	0.79
1 000 000	TRUST F/1401 REGS 5.25 15-26 30/01S	USD	1 019 630.00	0.08
	<b>MONGOLIA/MONGOLEI</b>		<b>5 086 750.00</b>	<b>0.39</b>
5 000 000	MONGOLIAN MORTGAGE COR 9.75 19-22 29/01S	USD	5 086 750.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>MOROCCO/MAROKKO</b>		<b>1 090 930.00</b>	<b>0.08</b>
1 000 000	OCP SA 6.875 14-44 25/04S	USD	1 090 930.00	0.08
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>7 291 910.00</b>	<b>0.56</b>
2 000 000	HUARONG FINANCE 5.50 15-25 16/01S	USD	2 133 460.00	0.16
5 000 000	HUARONG FINANCE II 4.875 16-26 22/11S	USD	5 158 450.00	0.40
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>143 639 095.01</b>	<b>11.03</b>
4 594 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	4 342 616.32	0.33
2 000 000	ALAM SYNERGY 11.5 19-21 22/01S	USD	2 135 760.00	0.16
13 200 000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625 16-22 24/04S	USD	12 751 068.00	0.98
8 450 000	APL REALTY HLDG 5.95 17-24 02/06S	USD	7 311 785.00	0.56
12 200 000	GEO COAL INTERNATI 8.00 17-22 04/10S	USD	11 157 388.00	0.86
17 620 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	16 974 050.80	1.30
1 900 000	GOLDEN LEGACY REGS 6.875 17-24 27/03S	USD	1 910 545.00	0.15
4 000 000	JGC VENTURES PT 10.7500 18-21 30/08	USD	4 315 320.00	0.33
8 000 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	7 787 120.00	0.60
12 000 000	MEDICO STRAIT REGS 8.50 17-22 17/08S	USD	12 765 240.00	0.98
9 500 000	MODERNLAND OVS PTE 6.95 17-24 13/04S	USD	9 228 680.00	0.71
3 700 000	SOECHI CA PTE LTD 8.375 18-23 31/01S	USD	3 158 949.00	0.24
17 930 000	SSMS PLANTATION HLD 7.75 18-23 23/01S	USD	17 663 739.50	1.36
12 550 000	TBLA INTL 7.00 18-23 23/01S	USD	12 337 152.00	0.95
7 000 000	THETA CAPITAL 6.75 16-26 31/10S	USD	6 471 220.00	0.50
13 451 000	THETA CAPITAL REGS 7.00 14-22 11/04S	USD	13 328 461.39	1.02
	<b>SRI LANKA/SRI LANKA</b>		<b>7 335 300.00</b>	<b>0.56</b>
7 000 000	REPUBLIC OF SRI 7.8500 19-29 14/03S	USD	7 335 300.00	0.56
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>3 381 780.00</b>	<b>0.26</b>
3 000 000	THAI OIL TRSRY CENTER 5.375 18-48 20/11S	USD	3 381 780.00	0.26
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>84 355 780.50</b>	<b>6.47</b>
3 000 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	2 918 760.00	0.22
3 700 000	ICTSI TREASURY REGS 5.875 13-25 17/09S	USD	3 896 285.00	0.30
6 800 000	INDO ENERGY REGS 6.375 13-23 24/01S	USD	6 805 304.00	0.52
11 800 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	11 247 760.00	0.86
1 800 000	JAIN INTL TRADING BV 7.125 17-22 01/02S	USD	1 697 940.00	0.13
15 000 000	MINEJASA CAP REGS 5.625 17-37 10/08S	USD	14 930 100.00	1.15
29 100 000	MINEJASA REGS 4.625 17-30 10/08S	USD	28 287 528.00	2.17
3 000 000	PETROBRAS GLOBA 6.9000 19-49 19/03S	USD	2 969 610.00	0.23
4 100 000	SYNGENTA 5.182 18-28 24/04S	USD	4 156 067.50	0.32
7 800 000	SYNGENTA FINANC 5.6760 18-48 24/04S	USD	7 446 426.00	0.57
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>33 441 449.96</b>	<b>2.56</b>
3 500 000	EXPORT CREDIT B 8.2500 19-24 24/01S	USD	3 433 360.00	0.26
3 000 000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	2 892 990.00	0.22
2 600 000	PETKIM PETROKIMYA HLD 5.875 18-23 26/01S	USD	2 370 602.00	0.18
2 000 000	TC ZIRAAT BANKASI AS 5.125 17-23 29/09S	USD	1 744 060.00	0.13
1 000 000	TURKIYE IS BANKASI 5.00 14-21 25/06S	USD	930 490.00	0.07
14 000 000	TURKIYE IS BANKASI AS 6.125 17-24 25/04S	USD	11 980 220.00	0.93
3 000 000	TURKIYE VAKIFLAR 5.75 18-23 30/01S	USD	2 651 940.00	0.20
5 619 000	YAPI KREDI BK 5.85 17-24 21/06S	USD	4 848 297.96	0.37
2 000 000	YAPI KREDI BK REGS 5.50 12-22 06/12S	USD	1 683 680.00	0.13
1 000 000	YAPI VE KREDI BANKASI 6.10 18-23 16/03S	USD	905 810.00	0.07
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>21 011 413.80</b>	<b>1.61</b>
17 790 000	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	17 989 603.80	1.38
3 000 000	EMIRATES SEMCORP 4.45 17-35 01/08S	USD	3 021 810.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>32 124 888.50</b>	<b>2.46</b>
8 000 000	HSBC HOLDING 6.25 18-23 23/03S	USD	8 013 760.00	0.61
10 050 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	9 857 743.50	0.75
9 500 000	VEDANTA RESOURCES 6.375 17-22 30/07S	USD	9 222 315.00	0.71
5 500 000	VEDANTA RESOURCES 6.125 17-24 09/08S	USD	5 031 070.00	0.39
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>233 317 365.91</b>	<b>17.89</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>53 339 144.99</b>	<b>4.10</b>
23 285 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	24 772 911.50	1.90
2 811 000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-75 19/10S	USD	3 100 982.76	0.24
980 000	QBE INSUR GRP FL.R 16-46 17/06S	USD	1 001 001.40	0.08
10 410 000	QBE INSUR GRP SUB FL.R 14-44 02/12S	USD	11 064 997.20	0.85
7 000 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 17-XX 16/11S	USD	6 603 240.00	0.51
6 241 000	QBE INSURANCE GRP FL.R 16-43 24/11S	USD	6 796 012.13	0.52
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>16 159 475.00</b>	<b>1.24</b>
2 500 000	BAOXIN AUTO REGS FL.R 17-XX 30/04S	USD	2 347 325.00	0.18
5 000 000	DIANJIANG INT FIN LTD FL.R 18-XX 19/07S	USD	5 037 600.00	0.39
9 000 000	HUARONG FINANCE FL.R 17-XX 07/11S	USD	8 774 550.00	0.67
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>20 308 945.00</b>	<b>1.56</b>
5 000 000	BANCO BTG PACTUAL FL.R 19-29 15/02S	USD	4 981 350.00	0.38
3 500 000	CIFI HOLDINGS GROUP FL.R 17-XX 28/02S	USD	3 401 020.00	0.26
5 500 000	CIFI HOLDINGS GRP FL.R 17-XX 24/08S	USD	5 095 695.00	0.39
7 000 000	WELL HOPES DEV FL.R 17-XX 19/04S	USD	6 830 880.00	0.53
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>14 343 435.00</b>	<b>1.10</b>
4 500 000	CHINA CONSTRUCTION FL.R 19-29 27/02S	USD	4 552 335.00	0.35
10 000 000	CHINA MINMETALS FL.R 17-XX 13/05S	USD	9 791 100.00	0.75
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>5 142 725.00</b>	<b>0.39</b>
2 000 000	CN CITIC BK INT FL.R 19-29 28/02S	USD	2 035 920.00	0.15
1 500 000	FAR EAST HORIZON LTD FL.R 17-XX 14/06S	USD	1 449 645.00	0.11
1 700 000	WEICHAI INTL HK FL.R 17-XX 14/09S	USD	1 657 160.00	0.13
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>25 115 387.24</b>	<b>1.93</b>
4 046 000	MEIJI YASUDA LIFE FL.R 15-45 20/10S	USD	4 230 254.84	0.32
22 440 000	SOFTBANK GROUP SUB FL.R 17-XX 19/07S	USD	20 885 132.40	1.61
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>4 478 700.00</b>	<b>0.34</b>
5 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 17-XX 21/09S	USD	4 478 700.00	0.34
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>14 223 393.65</b>	<b>1.09</b>
14 515 000	PETRON CORPO FL.R 18-XX 19/07S	USD	14 223 393.65	1.09
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>32 391 361.03</b>	<b>2.48</b>
19 593 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	19 147 847.03	1.46
14 600 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 17-XX 21/09S	USD	13 243 514.00	1.02
	<b>SOUTH KOREA/SUDKOREA</b>		<b>9 285 750.00</b>	<b>0.71</b>
9 000 000	SHINHAN FINANCIAL FL.R 18-XX 13/08S	USD	9 285 750.00	0.71
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>14 468 924.00</b>	<b>1.11</b>
14 800 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 20/1XS	USD	14 468 924.00	1.11
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>3 532 060.00</b>	<b>0.27</b>
3 500 000	YAPI FL.R 19-99 15/01S	USD	3 532 060.00	0.27
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>20 528 065.00</b>	<b>1.57</b>
12 500 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	12 282 625.00	0.94

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
8 000 000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 30/03S	USD	8 245 440.00	0.63
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>128 367 963.60</b>	<b>9.84</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>111 903 623.60</b>	<b>8.58</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>19 420 495.00</b>	<b>1.49</b>
18 250 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	18 400 015.00	1.41
1 000 000	WOODSIDE FIN. 4.5 19-29 04/03S	USD	1 020 480.00	0.08
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>			<b>8 503 325.00</b>	<b>0.65</b>
1 000 000	CHINA CINDA FIN 2017 4.75 18-28 08/02S	USD	1 040 280.00	0.08
5 500 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.95 18-23 29/01S	USD	5 394 125.00	0.41
2 000 000	NEW METRO 7.5 18-22 20/06S	USD	2 068 920.00	0.16
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>7 944 664.00</b>	<b>0.61</b>
1 500 000	CFLD CAYMAN INVEST 8.625 19-21 28/02S	USD	1 546 500.00	0.12
1 000 000	POWERLONG REAL ESTATE 6.95 18-21 17/04S	USD	1 010 900.00	0.08
3 000 000	QNB FINANCE LTD 3.5000 19-24 28/03S	USD	2 978 460.00	0.23
2 000 000	RONSHINE CHINA HOLDI 10.5 19-22 01/03S	USD	2 093 960.00	0.16
300 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.625 19-22 23/01S	USD	314 844.00	0.02
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>1 508 070.00</b>	<b>0.12</b>
1 500 000	REPUBLIC OF CHINA 8.95 19-51 26/03S	USD	1 508 070.00	0.12
<b>GHANA/GHANA</b>			<b>5 039 450.00</b>	<b>0.39</b>
4 000 000	REPUBLIC OF GHA 7.8750 19-27 26/03S	USD	4 042 040.00	0.31
1 000 000	REPUBLIQUE DU GHANA 8.125 19-32 26/03S	USD	997 410.00	0.08
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>5 004 300.00</b>	<b>0.38</b>
5 000 000	COUNTRY GARDEN 6.5000 19-24 08/04S	USD	5 004 300.00	0.38
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>3 137 640.00</b>	<b>0.24</b>
3 000 000	OIL INDIA 5.125 19-29 04/02S	USD	3 137 640.00	0.24
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>22 747 410.00</b>	<b>1.74</b>
21 000 000	LLPL CAPITAL 6.875 19-39 04/02S	USD	22 747 410.00	1.74
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>3 520 939.60</b>	<b>0.27</b>
3 470 000	SYNGENTA FIN 5.182 18-28 24/04S	USD	3 520 939.60	0.27
<b>TURKEY/TÜRKEI</b>			<b>13 438 310.00</b>	<b>1.03</b>
3 000 000	QNB FINANSBANK 6.8750 19-24 07/09S	USD	2 896 770.00	0.22
8 000 000	TURK TELEKOMUNI 6.8750 19-25 28/02S	USD	7 687 120.00	0.59
2 000 000	TURKIYE VAKIFLAR 8.125 19-24 28/03S	USD	1 895 020.00	0.15
1 000 000	YAPI VE KREDI BANKASI 8.25 19-24 15/10S	USD	959 400.00	0.07
<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>			<b>21 639 020.00</b>	<b>1.66</b>
8 000 000	ABU DHABI OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	8 273 920.00	0.64
7 000 000	DP WORLD PLC 5.6250 18-48 25/09S	USD	7 310 800.00	0.56
6 000 000	EMIRATES BANK NBD 6.125 19-99 31/12S	USD	6 054 300.00	0.46
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>16 464 340.00</b>	<b>1.26</b>
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>			<b>9 306 000.00</b>	<b>0.71</b>
9 000 000	CELESTIAL MILES FL.R 19-99 31/01S	USD	9 306 000.00	0.71
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>7 158 340.00</b>	<b>0.55</b>
7 000 000	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-99 06/03S	USD	7 158 340.00	0.55

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(2 146 654.86)</b>	<b>(0.16)</b>
USD	59 085.88	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	44 975.58	440.73	0.00
USD	9 051.13	Caceis Bank	15/04/2019	JPY	1 007 320.00	(59.71)	0.00
CHF	272 151 437.31	Caceis Bank	15/04/2019	USD	271 745 594.02	1 863 022.47	0.14
USD	1 082 577.41	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	955 891.81	8 064.59	0.00
USD	1 767 560.28	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	1 754 050.55	4 114.53	0.00
EUR	391 622 198.15	Caceis Bank	15/04/2019	USD	444 008 495.72	(3 791 431.43)	(0.29)
JPY	3 128 905 357.00	Caceis Bank	15/04/2019	USD	28 210 320.97	89 719.34	0.01
GBP	15 408 789.02	Caceis Bank	15/04/2019	USD	20 412 459.69	(320 525.38)	(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 – Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 2 875 331 155.00)	(2)	2 978 655 067.57
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 65 941 354.11)	(2)	60 043 179.76
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		269 077 969.69
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		32 706 604.35
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		3 456 415.99
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		4 229 718.73
		<b>3 348 168 956.09</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		25 861 517.65
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 077 851.59
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 688 370.77
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		613 508.57
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		364.51
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	5 565 413.62
		<b>35 807 026.71</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>3 312 361 929.38</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>4 220 658 356.14</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	9 932 533.97
Bank interest/Bankzinsen		1 771 085.18
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	803 978.10
		<b>12 507 597.25</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	9 541 953.78
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 959 098.46
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		230 681.03
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	4 153 755.42
		<b>15 885 488.69</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(3 377 891.44)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(29 233 783.05)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(25 194 453.26)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(1 483.95)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		52 954 770.42
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(119 763 119.77)
<b>NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST</b>		<b>(124 615 961.05)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	43 055 718.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(1 963 748.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		11 900 235.70
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(71 623 754.66)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(836 672 672.10)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>3 312 361 929.38</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	10 362 729.5110	72 168.1980	(2 625 071.4780)	7 809 826.2310
P - USD - Hedged - Distribution	346 479.6910	2 525.0000	(78 880.1240)	270 124.5670
P - CHF - Hedged - Capitalisation	9 570 548.0130	355 705.5410	(1 518 584.1590)	8 407 669.3950
P - CHF - Hedged - Distribution	770 418.1230	1 290.0000	(143 354.9400)	628 353.1830
P - EUR - Capitalisation	16 469 435.3140	362 391.2440	(2 838 237.8540)	13 993 588.7040
P - EUR - Distribution	2 245 459.5480	71 993.1100	(197 938.6860)	2 119 513.9720
P - GBP - Hedged - Capitalisation	42 147.4580	10 200.0000	(10 680.1180)	41 667.3400
R - EUR - Capitalisation	1 393 043.4580	4 956.4180	(187 064.7410)	1 210 935.1350
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 848 952.2880	265 801.0800	(2 666 485.8470)	4 448 267.5210
N - USD - Hedged - Distribution	1 522 810.7590	51 446.1520	(516 447.2220)	1 057 809.6890
N - CHF - Hedged - Capitalisation	18 253 430.1200	891 964.6100	(3 947 860.0500)	15 197 534.6800
N - CHF - Hedged - Distribution	275 399.9480	16 812.4510	(45 490.2970)	246 722.1020
N - EUR - Capitalisation	67 281 040.9340	3 489 022.4580	(23 633 231.7170)	47 136 831.6750
N - EUR - Distribution	10 840 914.7530	275 750.5190	(1 548 169.3820)	9 568 495.8900
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 256 688.3080	7 470.0250	(570 312.9290)	693 845.4040
N - GBP - Hedged - Distribution	1 915 063.8540	45 030.6050	(1 810 623.2810)	149 471.1780
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 524 464.5770	358 743.2700	(1 337 278.8990)	1 545 928.9480
I - EUR - Capitalisation	2 279 208.6120	45 453.0000	(1 504 345.7100)	820 315.9020
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	150 000.0000	0.0000	(50 551.0050)	99 448.9950
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	21 921 945.6690	2 357 663.2570	(375 262.8870)	23 904 346.0390
S - EUR - Capitalisation	5 233 509.0000	1 255 653.3950	(1 312 301.0000)	5 176 861.3950
M - USD - Hedged - Capitalisation	12 919 356.5300	314 626.8180	(5 240 567.9370)	7 993 415.4110
M - USD - Hedged - Distribution	733 517.8100	29 108.7850	(349 183.8400)	413 442.7550
M - CHF - Hedged - Capitalisation	18 249 860.7190	957 290.9980	(4 974 036.7710)	14 233 114.9460
M - CHF - Hedged - Distribution	404 424.6920	13 510.7030	(54 880.4810)	363 054.9140
M - EUR - Capitalisation	13 765 992.1900	651 656.2380	(5 236 203.8520)	9 181 444.5760
M - EUR - Distribution	2 975 375.7000	270 554.0020	(1 145 417.1180)	2 100 512.5840
M - GBP - Hedged - Capitalisation	433 743.2290	8 385.8270	(152 914.1860)	289 214.8700
M - GBP - Hedged - Distribution	1 324 103.2890	48 750.0000	(634 872.6090)	737 980.6800

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	89 913 385.42	120 690 860.45	170 094 406.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5129	11.6466	11.4105

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 113 054.97	9 229 689.72	10 887 088.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3325	26.6385	26.0984
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	179 456 112.59	210 214 074.92	284 814 035.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.3443	21.9647	22.1706
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 931 366.09	20 101 017.17	27 696 626.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.3542	26.0910	26.3357
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	239 390 419.24	289 308 889.58	436 613 425.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.1071	17.5664	17.6432
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 864 445.74	37 927 754.11	132 078 368.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4493	16.8909	16.9647
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	413 352.68	427 146.66	205 646.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9203	10.1346	10.0903
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 543 302.37	23 143 389.52	28 891 510.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1390	16.6135	16.7852
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	118 515 111.45	183 882 226.22	170 658 905.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.6430	26.8482	26.0995

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 183 229.47	40 884 805.13	15 438 492.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.6430	26.8483	26.0995
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	337 554 995.70	415 598 316.28	406 406 222.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.2112	22.7682	22.8031
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 983 068.77	7 990 243.38	4 897 222.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.3034	29.0132	29.0577
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	874 607 883.50	1 276 928 717.69	1 457 778 751.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.5547	18.9790	18.9139
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	169 771 374.18	196 746 797.07	193 904 971.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7427	18.1485	18.0862
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 055 101.17	13 003 618.65	9 716 725.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1681	10.3475	10.2222
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 519 838.55	19 816 154.35	1 022 220.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1681	10.3475	10.2222
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 364 103.58	57 511 710.56	39 147 474.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.2288	22.7817	22.8075

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 231 878.93	43 280 373.19	14 371 394.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.5683	18.9892	18.9165
<b>I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	975 836 914	1 503 004 400	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9 812	10 020	0
<b>I X1 - JPY - Hedged - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 003 595 112	1 024 827 270	1 017 836 148
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 036	10 248	10 178
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	727 217 764.75	680 955 335.14	622 187 062.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.4220	31.0627	30.8655
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	99 901 527.21	102 899 565.24	105 690 046.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.2977	19.6617	19.4400
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	94 894 271.11	154 704 299.08	142 894 145.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8716	11.9746	11.6634
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 257 251.15	20 145 661.15	36 304 412.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.2281	27.4644	26.7507
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	154 402 402.25	203 138 692.65	187 359 805.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8481	11.1310	11.1698

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 517 765.85	10 878 759.27	10 640 389.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.2158	26.8993	26.9931
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	162 944 248.72	250 136 804.74	233 249 930.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7471	18.1706	18.1436
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 639 991.30	51 688 767.14	34 955 295.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9673	17.3722	17.3463
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 922 925.00	4 465 262.43	1 682 263.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1064	10.2947	10.1899
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 458 301.76	13 631 198.33	10 087 001.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1064	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>2 978 655 067.57</b>	<b>89.93</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>2 487 658 503.84</b>	<b>75.10</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>35 793 129.73</b>	<b>1.08</b>
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>18 087 881.73</b>	<b>0.55</b>
17 800 000	QIAGEN 0.50 17-23 13/09S	USD	18 087 881.73	0.55
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>17 705 248.00</b>	<b>0.53</b>
17 900 000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	17 705 248.00	0.53
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>2 412 450 712.17</b>	<b>72.83</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>18 647 112.00</b>	<b>0.56</b>
27 600 000	AMS AG CV 0.00 18-25 05/03U	EUR	18 647 112.00	0.56
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>49 250 246.80</b>	<b>1.49</b>
202 000 000	HAITONG INTL SEC CV 0.00 16-21 25/10U	HKD	22 966 446.76	0.69
18 955 000	JAZZ INVST I CV 1.5 PCT 2017-24 15/08 S	USD	16 430 086.30	0.50
62 000 000	KUNLUN ENERGY CO CV 1.625 16-19 25/07S	CNH	9 853 713.74	0.30
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>			<b>77 253 213.46</b>	<b>2.33</b>
6 700 000	CHINA YANGTZE POWER 0.00 16-21 09/11U	EUR	7 311 911.00	0.22
10 800 000	CN YANGTZE PWR INTL 0 16-21 09/11U	USD	10 432 866.37	0.31
19 362 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	17 466 926.04	0.53
31 241 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	28 060 558.53	0.85
100 000 000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	13 980 951.52	0.42
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>153 257 624.29</b>	<b>4.63</b>
361 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	39 962 350.03	1.21
48 600 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	47 456 470.59	1.44
228 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	26 295 266.24	0.79
33 070 000	POSEIDON FINANCE CV 0.00 18-25 01/02U	USD	28 474 040.17	0.86
11 750 000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	11 069 497.26	0.33
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>53 142 130.59</b>	<b>1.60</b>
24 000 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	24 124 397.74	0.73
20 250 000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	18 676 492.85	0.56
10 400 000	ZHEJIANG EXPRESS CV 0.00 17-22 21/04U	EUR	10 341 240.00	0.31
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>240 762 242.63</b>	<b>7.27</b>
20 600 000	ARCHER OBLIG CV 0.00 17-23 31/03U	EUR	27 456 710.00	0.83
25 800 000	CARREFOUR SA RCV 0.00 18-24 27/03U	USD	21 676 044.00	0.65
150 794	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	24 574 898.18	0.74
132 947	SAFRAN SA 0.00 18-23 21/06U	EUR	20 426 907.71	0.62
76 400 000	TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S	USD	71 977 325.56	2.18
44 675	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	15 323 390.98	0.46
25 400 000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	20 943 887.43	0.63
39 200 000	VINCI SA CONV 0.375 17-22 16/02S	USD	38 383 078.77	1.16
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>183 976 311.00</b>	<b>5.55</b>
29 300 000	DEUSTCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	32 224 433.00	0.97
9 900 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	9 640 521.00	0.29
47 100 000	DEUTSHE WOHNEN SE CV 17-26 05/01A	EUR	50 920 752.00	1.55
18 100 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 14-19 24/09U	EUR	19 287 360.00	0.58
20 100 000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	21 640 665.00	0.65
6 500 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 17-24 31/01U	EUR	6 338 410.00	0.19
21 100 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	24 269 220.00	0.73

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
17 500 000	SYMRISE CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	19 654 950.00	0.59
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>25 782 247.85</b>	<b>0.78</b>
9 150 000	BAGAN CAPITAL LTD 16-21 23/09U	USD	8 092 679.34	0.24
17 200 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	17 689 568.51	0.54
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>30 488 255.00</b>	<b>0.92</b>
9 100 000	PRYSMIAN SPA CV 0.00 17-22 17/01U	EUR	8 699 327.00	0.26
22 400 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	21 788 928.00	0.66
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>210 625 788.20</b>	<b>6.36</b>
2 340 000 000	ANA HOLDINGS CV 0.00 17-24 19/09U	JPY	19 289 149.37	0.58
3 790 000 000	CHUGOKU ELECRC PO 0.00 17-22 25/01U	JPY	32 830 617.15	0.99
730 000 000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-25 19/02U	JPY	6 292 914.58	0.19
11 300 000	GUNMA BK CV 0.00 14-19 11/10U	USD	9 839 760.43	0.30
2 190 000 000	MEDIPAL HOLDINGS CV 0.00 17-22 07/10U	JPY	21 528 784.59	0.65
2 010 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	18 710 003.37	0.56
6 069 000 000	SONY CORP CV 0.00 15-22 30/09U	JPY	57 082 445.14	1.73
14 100 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	12 499 944.78	0.38
50 000 000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	402 147.85	0.01
1 860 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	15 932 682.48	0.48
1 890 000 000	YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U	JPY	16 217 338.46	0.49
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>19 629 085.53</b>	<b>0.59</b>
17 300 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	19 629 085.53	0.59
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>32 529 815.60</b>	<b>0.98</b>
21 900 000	CITIGROUP GM FDG CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	23 923 341.00	0.72
9 800 000	TELENOR EAST II CV 0.25 16-19 20/09S	USD	8 606 474.60	0.26
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>8 600 890.59</b>	<b>0.26</b>
9 500 000	CINDAI CAPITAL LTD 0.00 18-23 08/02U	USD	8 600 890.59	0.26
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>136 168 256.00</b>	<b>4.11</b>
137 200 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 15-20 28/05U	EUR	136 168 256.00	4.11
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>79 980 375.12</b>	<b>2.41</b>
40 000 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	26 010 125.59	0.79
34 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	22 188 191.20	0.67
48 250 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	31 782 058.33	0.95
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>61 123 018.00</b>	<b>1.85</b>
19 000 000	CELLINEX TELECOM SA 1.5 18-26 16/01A	EUR	20 114 920.00	0.61
14 900 000	CO ECONOMICA DELTA 1.00 16-23 01/12S	EUR	14 663 388.00	0.44
26 500 000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	26 344 710.00	0.80
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>14 327 030.41</b>	<b>0.43</b>
117 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	14 327 030.41	0.43
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>63 168 513.30</b>	<b>1.91</b>
47 760 000	SIKA 0.15 18-25 05/06A	CHF	44 524 748.49	1.35
21 460 000	SWISS PRIME SITE AG 0.325 18-25 16/01A	CHF	18 643 764.81	0.56
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>8 266 935.03</b>	<b>0.25</b>
9 600 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	8 266 935.03	0.25
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>152 772 706.30</b>	<b>4.61</b>
22 100 000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	27 892 631.00	0.84
45 400 000	AIRBUS GROUP SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	50 858 896.00	1.54
14 000 000	ELM CV 3.25 18-24 13/06S	USD	12 679 111.19	0.38
21 742 000	NXP SEMICONDUCTOR CV 1.00 14-19 01/12S	USD	19 949 739.66	0.60
30 600 000	STMICROELECTRONICS 0.00 17-22 03/07U	USD	28 308 372.45	0.85

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
14 200 000	STMICROELECTRONICS 0.25 17-24 03/07S	USD	13 083 956.00	0.40
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>67 457 518.67</b>	<b>2.04</b>
5 400 000	AABAR INVEST CV 0.50 15-20 27/03S	EUR	5 221 746.00	0.16
25 100 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	22 715 249.00	0.69
45 800 000	DP WORLD PLC 1.75 14-24 19/06S	USD	39 520 523.67	1.19
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>62 661 604.94</b>	<b>1.89</b>
31 900 000	BP CAPITAL MKTS 1.00 16-23 28/04S	GBP	48 461 938.03	1.46
10 600 000	INMARSAT PLC 3.875 16-23 09/09S	USD	14 199 666.91	0.43
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>662 579 790.86</b>	<b>20.01</b>
55 010 000	AKAMAI TECHNO CV 0.125 18-25 21/05S	USD	48 665 123.04	1.47
5 558 000	BIOMARIN PHARM CV SUB 0.599 17-24 01/08S	USD	5 089 145.07	0.15
6 850 000	CHEGG INCCV 0.125 19-25 15/03	USD	6 005 257.16	0.18
11 300 000	CREE INC CV 0.8750 18-23 01/09S	USD	11 409 694.09	0.34
17 500 000	DEXCOM INC CV 0.75 18-23 01/12S	USD	16 030 146.50	0.48
17 010 000	EURONET WORLDWIDE CV 0.75 19-49 15/03S	USD	16 348 293.81	0.49
27 850 000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	25 469 660.24	0.77
39 647 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	40 784 311.19	1.23
46 305 000	FORTIVE CORP CV 0.875 19-22 15/02S	USD	43 369 621.37	1.31
10 460 000	GCI LIBERTY INC CV 1.75 18-46 30/09Q	USD	10 265 956.45	0.31
8 570 000	GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 18-25 15/03S	USD	8 169 835.15	0.25
9 259 000	ILLUMINA CV 0.50 15-21 15/06S	USD	11 147 494.62	0.34
17 880 000	ILLUMINA INC CV 0.00 18-23 15/08U	USD	16 875 847.35	0.51
12 700 000	JPMORGAN 0.0 18-20 17/07U	USD	12 834 595.00	0.39
21 331 000	LIBERTY MEDIA CORP 2.25 18-48 01/12Q	USD	21 207 328.26	0.64
26 820 000	LIBERTY MEDIA CV 2.125 18-48 31/03Q	USD	23 029 897.01	0.70
7 674 000	MACQUARIE BANK CV 2.875 14-19 15/07S	USD	6 833 779.52	0.21
20 914 000	MERCADOLIBRE IN CV 2.0000 18-28 15/08S	USD	24 877 760.37	0.75
50 200 000	MICROCHIP TECH CV 1.625 17-27 15/02S	USD	49 325 071.02	1.49
10 217 000	NEW RELIC CV 0.5 18-23 18/05S	USD	10 198 801.67	0.31
11 554 000	NUANCE COMMUNICATIONS 1.00 16-35 15/12S	USD	9 593 159.07	0.29
6 385 000	NUVASIVE INC 2.25 16-21 15/03S	USD	6 326 145.53	0.19
7 200 000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.00 15-20 01/12S	USD	7 943 398.31	0.24
3 610 000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.625 17-23 15/10S	USD	3 962 882.04	0.12
34 350 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 18-23 01/07S	USD	33 784 969.50	1.02
17 586 000	PRICELINE GROUP CV 0.90 15-21 15/09A	USD	17 398 839.91	0.53
16 534 000	PRICELINE.COM CV 0.35 13-20 15/06S	USD	19 971 013.44	0.60
22 510 000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.75 14-20 15/04S	USD	20 225 741.70	0.61
8 760 000	RINGCENTRAL INC CV 0.00 18-23 15/03U	USD	11 119 274.70	0.34
18 106 000	SPLUNK CV 1.125 18-25 21/09S	USD	17 683 201.48	0.53
28 670 000	SPLUNK INC CV 0.5 18-23 15/09S	USD	27 610 625.82	0.83
22 005 000	SQUARE INC CV 0.5 18-23 15/05S	USD	23 665 100.23	0.71
6 935 000	SUPERNUS PHARMA 0.625 18-23 01/04S	USD	5 931 792.05	0.18
6 135 000	VIAVI SOL INC CV 1.00 18-24 01/03S	USD	6 180 458.61	0.19
21 215 000	WORKDAY INC 0.25 17-22 01/10S	USD	26 723 758.11	0.81
12 710 000	ZENDESK INC 0.25 18-23 15/03S	USD	16 521 811.47	0.50
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITTEL</b>		<b>37 917 411.94</b>	<b>1.14</b>
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>37 917 411.94</b>	<b>1.14</b>
19 300 000	SHIZUOKA BK LTD CV FL.R 18-23 25/01Q	USD	16 235 995.01	0.49
24 900 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	21 681 416.93	0.65
	<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>		<b>1 497 250.00</b>	<b>0.05</b>
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>1 497 250.00</b>	<b>0.05</b>
265	SIEMENS (SIEMENS/OSRAM) 01.08.19 WAR	EUR	1 497 250.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>175 045 720.72</b>	<b>5.28</b>
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>175 045 720.72</b>	<b>5.28</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>22 293 001.14</b>	<b>0.67</b>
24 735 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	22 293 001.14	0.67
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>12 711 426.51</b>	<b>0.38</b>
707 305	AIR FRANCE CV 0.125 19-26 15/03A	EUR	12 711 426.51	0.38
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>15 869 892.00</b>	<b>0.48</b>
14 800 000	ADIDAS AG CV 0.05 18-23 12/09A	EUR	15 869 892.00	0.48
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>10 912 568.71</b>	<b>0.33</b>
96 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	10 912 568.71	0.33
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>73 201 077.54</b>	<b>2.21</b>
2 840 000 000	KANSAI PAINT CO 0.00 16-19 17/06U	JPY	22 817 318.43	0.69
2 870 000 000	KYUSHU ELECTRIC PO CV 0.00 17-22 31/03U	JPY	24 076 495.79	0.73
1 920 000 000	TAKASHIMAYA CO LTD 0.0 18-28 12/06U	JPY	15 673 743.68	0.47
1 210 000 000	TEIJIN CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	10 633 519.64	0.32
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>12 091 905.42</b>	<b>0.37</b>
16 400 000	NMC HEALTH CV 1.875 18-25 30/04S	USD	12 091 905.42	0.37
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>17 891 187.60</b>	<b>0.54</b>
18 400 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	17 891 187.60	0.54
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>10 074 661.80</b>	<b>0.30</b>
10 602 000	PLURALSIGHT INC 0.375 19-24 01/03S	USD	10 074 661.80	0.30
<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>			<b>315 950 843.01</b>	<b>9.54</b>
<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>			<b>315 950 843.01</b>	<b>9.54</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>315 950 843.01</b>	<b>9.54</b>
15 186 420	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -S- USD CAP	USD	225 645 159.35	6.82
459 455	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET FUND EUR -S- CAP	EUR	51 668 781.40	1.56
2 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) SA UH	EUR	20 002 000.00	0.60
2 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION USD SA UH	USD	18 634 902.26	0.56
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>60 043 179.76</b>	<b>1.81</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>33 949 664.74</b>	<b>1.02</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>33 949 664.74</b>	<b>1.02</b>
1 500	AIRBUS GROUP DEC 110.0 17.12.21 CALL	EUR	3 149 785.95	0.10
50	AMAZON.COM IN JAN 190.0 15.01.21 CALL	USD	1 184 444.17	0.04
900	BERKSHIRE HAT JAN 210.5 17.01.20 CALL	USD	881 808.37	0.03
350	BLACKROCK INC JAN 580.5 17.01.20 CALL	USD	61 020.72	0.00
7 000	DEUTSCHE POST DEC 40.00 18.12.20 CALL	EUR	159 830.16	0.00
598 500	DEUTSCHE POST DEC 42.00 17.12.21 CALL	EUR	197 902.69	0.01
3 600	INTEL CORP XN JAN 45.01 17.01.20 CALL	USD	3 369 835.31	0.10
3 800	METLIFE INC JAN 52.55 17.01.20 CALL	USD	181 566.72	0.01
2 000	MICROSOFT JAN 105.00 15.01.21 CALL	USD	4 075 343.99	0.12
1 700	PRUDENTIAL FI JAN 125.1 17.01.20 CALL	USD	55 066.68	0.00
440	RIO TINTO MAY 38.81 15.05.20 CALL	GBP	4 147 407.75	0.13
100	RUSSELL 2000 DEC 1500.0 18.12.20 CALL	USD	1 606 626.00	0.05
302	SP500 INDEX DEC 2525.0 18.12.20 CALL	USD	11 986 133.50	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
3 500	TOTAL SA DEC 48.00 18.12.20 CALL	EUR	1 487 767.87	0.04
1 233	VINCI SA XPAR DEC 80.00 17.12.21 CALL	EUR	1 405 124.86	0.04
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) / OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>26 093 515.02</b>	<b>0.79</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>			<b>26 093 515.02</b>	<b>0.79</b>
2 500	GILEAD SCIENCOTC JAN 69.50 15.01.21 CALL	USD	1 560 796.26	0.05
2 100 000	HONG KONG EXCOTC APR 80.00 29.04.21 CALL	HKD	3 304 634.86	0.10
2 500 000	HONG KONG EXCOTC MAR 82.00 30.03.21 CALL	HKD	3 563 525.92	0.11
1 600	LVMH MOET HENOTC DEC 300.0 17.12.21 CALL	EUR	8 731 758.53	0.26
1 500	MICROSOFT COROTC APR 119.0 16.04.21 CALL	USD	2 153 400.72	0.07
1 500	SAFRAN OTC DEC 125.0 17.12.21 CALL	EUR	2 336 651.87	0.07
2 500	VISA INC -A- OTC JUN 150.5 19.06.20 CALL	USD	4 442 746.86	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)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(5 565 413.62)</b>	<b>(0.17)</b>
EUR	1 365 081.91	Standard Chatered Bank	12/04/2019	CHF	1 550 000.00	(21 153.08)	0.00
HKD	203 158 000.00	Citibank	12/04/2019	EUR	22 812 752.98	223 188.09	0.01
EUR	1 363 436.75	Goldman Sachs	12/04/2019	SEK	14 300 000.00	(9 474.10)	0.00
EUR	93 410 815.05	Goldman Sachs	12/04/2019	SGD	144 188 000.00	(1 331 464.68)	(0.04)
EUR	56 745 647.75	Standard Chatered Bank	12/04/2019	HKD	504 618 700.00	(472 957.82)	(0.01)
EUR	179 886 619.01	Morgan Stanley	12/04/2019	HKD	1 604 496 000.00	(2 047 133.77)	(0.06)
USD	97 760 000.00	UBS	12/04/2019	EUR	85 930 287.10	1 060 081.78	0.03
EUR	17 557 323.34	Citibank	12/04/2019	USD	20 000 000.00	(239 592.63)	(0.01)
EUR	21 503 050.11	UBS	12/04/2019	HKD	191 694 600.00	(233 188.54)	(0.01)
EUR	4 324 303.77	Goldman Sachs	12/04/2019	GBP	3 720 000.00	8 704.84	0.00
USD	11 946 000.00	Standard Chatered Bank	12/04/2019	EUR	10 497 936.86	132 044.18	0.00
SGD	3 100 000.00	Standard Chatered Bank	12/04/2019	EUR	2 011 882.44	25 030.49	0.00
JPY	3 206 870 000.00	Standard Chatered Bank	12/04/2019	EUR	25 585 251.58	217 302.36	0.01
JPY	3 282 740 848.00	UBS	12/04/2019	EUR	25 978 611.45	434 401.18	0.01
EUR	1 026 559.83	Standard Chatered Bank	12/04/2019	JPY	128 000 000.00	(3 331.33)	0.00
AUD	10 789 000.00	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	6 714 623.14	106 443.51	0.00
EUR	861 114.04	Citibank	12/04/2019	HKD	7 672 000.00	(8 813.28)	0.00
EUR	327 724 335.27	UBS	12/04/2019	JPY	40 818 492 000.00	(702 251.96)	(0.02)
EUR	1 658 293 093.68	UBS	12/04/2019	USD	1 889 702 000.00	(23 250 812.06)	(0.70)
JPY	1 867 725 654.00	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	14 928 294.67	99 471.33	0.00
JPY	301 240 000.00	Citibank	12/04/2019	EUR	2 423 076.34	708.02	0.00
EUR	1 154 448.39	Goldman Sachs	12/04/2019	JPY	144 895 000.00	(11 380.50)	0.00
EUR	12 201 779.27	UBS	12/04/2019	SEK	128 321 000.00	(118 034.94)	0.00
EUR	71 298 900.61	UBS	12/04/2019	GBP	62 486 000.00	(1 192 008.42)	(0.04)
EUR	10 086 084.69	Morgan Stanley	12/04/2019	USD	11 485 000.00	(133 791.09)	0.00
GBP	4 830 000.00	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	5 609 500.61	(6 178.47)	0.00
USD	36 520 000.00	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	32 189 697.27	307 114.03	0.01
USD	21 750 000.00	Citibank	12/04/2019	EUR	19 292 863.87	61 069.46	0.00
EUR	65 680 644.90	UBS	12/04/2019	CHF	74 543 000.00	(986 529.30)	(0.03)
EUR	3 955 097.97	Morgan Stanley	12/04/2019	GBP	3 405 000.00	4 931.81	0.00
EUR	1 687 630.39	Standard Chatered Bank	12/04/2019	SGD	2 600 000.00	(20 761.54)	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
EUR	46 227 193.40	Standard Chatered Bank	12/04/2019	USD	52 545 000.00	(529 669.45)	(0.02)
HKD	29 700 000.00	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	3 317 410.06	50 251.81	0.00
HKD	258 945 000.00	Standard Chatered Bank	12/04/2019	EUR	29 183 805.63	177 783.67	0.01
CHF	1 482 037 908.06	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	1 304 880 780.32	20 616 492.81	0.62
EUR	10 131 156.25	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	11 443 622.71	(103 716.78)	0.00
EUR	730 378.65	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	626 386.38	3 779.21	0.00
EUR	7 228 449.17	Caceis Bank	15/04/2019	USD	8 173 366.15	(42 719.03)	0.00
EUR	3 976 635.30	Caceis Bank	15/04/2019	JPY	500 862 585.00	(53 443.43)	0.00
GBP	20 026 554.58	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	23 397 632.15	(167 053.11)	(0.01)
JPY	2 486 062 536.00	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	19 760 143.40	243 406.15	0.01
USD	358 693 321.38	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	316 346 136.44	2 751 825.06	0.08
EUR	17 975 646.01	Goldman Sachs	31/05/2019	TWD	628 860 000.00	(120 512.99)	0.00
EUR	2 740 019.59	UBS	31/05/2019	THB	98 450 000.00	(13 367.94)	0.00
EUR	30 929 121.91	Standard Chatered Bank	31/05/2019	CNY	236 382 000.00	(237 645.06)	(0.01)
EUR	6 947 131.14	Morgan Stanley	31/05/2019	KRW	8 941 999 850.00	(32 458.11)	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 61 514 909.33)	(2)	62 787 656.41
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 657 917.68)	(2)	702 135.41
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 330 342.93
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		13 648.44
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		90 876.08
		<b>64 924 659.27</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		226 902.72
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 604.43
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	25 501.64
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		10 298.21
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	39 458.31
		<b>303 765.31</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>64 620 893.96</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>96 072 232.21</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	228 072.19
Bank interest/Bankzinsen		14 860.59
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	3 882.28
		<b>246 815.06</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	158 911.93
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	51 840.24
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	75 156.09
		<b>285 908.26</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(39 093.20)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 395 308.23)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(1 156 104.08)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(112.75)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		1 229 811.24
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 283 579.92)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(3 644 386.94)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 810 725.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		242 624.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		341 134.04
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(1 249 903.14)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(30 201 435.11)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>64 620 893.96</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</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	(1 250.0000)	32 980.0000
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	(3 096 543.7610)	1 101 965.2220
N - USD - Hedged - Capitalisation	39 252.0660	0.0000	0.0000	39 252.0660
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	771 695.0180	0.0000	(16 918.0210)	754 776.9970
N - CHF - Hedged - Capitalisation	978 774.8990	74 153.8800	(47 774.8900)	1 005 153.8890
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	221 932.0560	0.0000	(10 000.0000)	211 932.0560
N - EUR - Capitalisation	506 082.0970	32 878.2970	(173 512.4030)	365 447.9910
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	(134 674.0000)	1 342 554.7780
I - EUR - Capitalisation	0.0000	9 300.0000	0.0000	9 300.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	529 611.1160	0.0000	0.0000	529 611.1160
S - CHF - Hedged - Capitalisation	519 614.7350	0.0000	0.0000	519 614.7350
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	58 565.0000	0.0000	(27 300.0000)	31 265.0000
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	0.0000	78 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	0.0000	30 000.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 010 533.39	419 589.81	426 559.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0053	10.2339	10.4039
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	190 017.66	194 045.26	196 626.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0824	10.2961	10.4331
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	337 372.70	357 338.49	350 577.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2296	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	219 512.76	223 651.33	225 493.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3082	10.5025	10.5890
<b>P X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 967 478.63	38 919 748.13	40 844 861.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9527	10.1315	10.1970
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	442 600.35	443 257.43	535 391.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2758	11.2926	11.0563
<b>N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 596 477.32	8 787 984.87	8 654 485.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3894	11.3879	11.1134
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 372 867.55	10 291 426.47	9 350 400.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3197	10.5146	10.6061
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 204 397.89	2 348 215.92	10 434 955.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4014	10.5808	10.6382
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 858 182.55	5 431 340.93	2 837 416.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5574	10.7321	10.7714
<b>N Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 601 044.72	2 788 405.23	2 789 524.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6637	10.8226	10.8270
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	956 756.41	1 405 643.22	2 332 744.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3262	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 973 357.72	15 637 048.48	13 355 377.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4080	10.5854	10.6386
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	98 196.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5587	0.0000	0.0000
<b>I Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 651 206.08	5 734 318.63	6 209 303.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6705	10.8274	10.8274
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 415 201.53	5 495 853.19	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4216	10.5768	0.0000
<b>M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	353 757.17	663 097.86	648 164.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3148	11.3224	11.0674
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	723 173.38	1 383 074.97	1 392 844.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3310	10.5177	10.5920
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	845 544.40	855 996.85	853 288.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8403	10.9743	10.9396
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	327 457.06	330 916.12	912 665.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9152	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>			62 787 656.41	97.16
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>			56 855 777.80	87.98
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>1 285 856.00</b>	<b>1.99</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>1 285 856.00</b>	<b>1.99</b>
1 300 000	MORGAN STANLEY FIN 0.00 18-21 17/12U	EUR	1 285 856.00	1.99
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>55 569 921.80</b>	<b>85.99</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>890 829.00</b>	<b>1.38</b>
900 000	CROMWELL SPV FIN. CV 18-25 21/03S	EUR	890 829.00	1.38
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>270 248.00</b>	<b>0.42</b>
400 000	AMS AG CV 0.00 18-25 05/03U	EUR	270 248.00	0.42
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>1 482 688.54</b>	<b>2.29</b>
10 140	COFINIMMO SA CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	1 482 688.54	2.29
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>2 333 858.44</b>	<b>3.61</b>
12 000 000	HAITONG INTL SEC CV 0.00 16-21 25/10U	HKD	1 364 343.37	2.11
1 000 000	JOHNSON ELEC CV REGS 1.00 14-21 02/04S	USD	969 515.07	1.50
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>975 441.46</b>	<b>1.51</b>
1 086 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	975 441.46	1.51
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>5 362 785.40</b>	<b>8.30</b>
12 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	1 328 388.37	2.06
600 000	CHINA MENGNIU DAIRY 0.00 17-22 05/06U	USD	529 625.51	0.82
800 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	781 176.47	1.21
12 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	1 383 961.38	2.14
12 000 000	ZHONGSHENG RCV 0.0 18-23 23/05U	HKD	1 339 633.67	2.07
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>3 590 959.33</b>	<b>5.56</b>
7 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	778 879.89	1.21
10 000 000	CHINA RAILWAY CONSTR 1.50 16-21 21/12S	CNH	1 320 554.44	2.04
1 500 000	ZHEJIANG EXPRESS CV 0.00 17-22 21/04U	EUR	1 491 525.00	2.31
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>5 891 107.94</b>	<b>9.12</b>
1 600 000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	1 259 894.02	1.94
25 000	ELIS SA CONV 0.00 17-23 06/10U	EUR	742 125.00	1.15
5 894	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	960 545.18	1.49
1 000 000	MICHELIN CV 0.00 10.11.23U	USD	793 427.44	1.23
6 383	SAFRAN SA 0.00 18-23 21/06U	EUR	980 728.80	1.52
1 400 000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	1 154 387.50	1.79
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>3 516 241.00</b>	<b>5.44</b>
700 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	681 653.00	1.05
1 400 000	DEUTSCHE WOHNEN SE CV 17-26 05/01A	EUR	1 513 568.00	2.35
700 000	FRESENIS REGS CV 0.00 14-19 24/09U	EUR	745 920.00	1.15
500 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	575 100.00	0.89
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>2 658 504.25</b>	<b>4.11</b>
2 250 000	BAGAN CAPITAL LTD 16-21 23/09U	USD	1 990 003.12	3.08
650 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	668 501.13	1.03
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>936 874.91</b>	<b>1.45</b>
1 000 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S	USD	936 874.91	1.45

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 264 536.00</b>	<b>1.96</b>
1 300 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	1 264 536.00	1.96
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>3 222 516.38</b>	<b>4.99</b>
80 000 000	ANA HOLDINGS CV 0.00 17-24 19/09U	JPY	659 458.10	1.02
120 000 000	CHUGOKU ELECTRIC PO 0.00 17-22 25/01U	JPY	1 039 491.84	1.61
40 000 000	MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	324 508.69	0.50
1 000 000	SHIGA BANK CV REGS 0.00 15-20 23/06U	USD	844 449.39	1.31
400 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	354 608.36	0.55
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 248 092.14</b>	<b>1.93</b>
1 100 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	1 248 092.14	1.93
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>724 285.52</b>	<b>1.12</b>
800 000	CINDAI CAPITAL LTD 0.00 18-23 08/02U	USD	724 285.52	1.12
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>2 084 208.00</b>	<b>3.23</b>
2 100 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 15-20 28/05U	EUR	2 084 208.00	3.23
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>1 305 187.72</b>	<b>2.02</b>
2 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	1 305 187.72	2.02
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>2 057 712.00</b>	<b>3.18</b>
1 200 000	CELLINEX TELECOM SA 1.5 18-26 16/01A	EUR	1 270 416.00	1.96
800 000	CO ECONOMICA DELTA 1.00 16-23 01/12S	EUR	787 296.00	1.22
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>949 263.04</b>	<b>1.47</b>
1 000 000	ASIA CEMENT CORP 0.00 18-23 21/09U	USD	949 263.04	1.47
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>819 193.00</b>	<b>1.27</b>
300 000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	378 633.00	0.59
500 000	BESI CV 0.50 17-24 06/12S	EUR	440 560.00	0.68
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>1 142 809.82</b>	<b>1.77</b>
500 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	452 495.00	0.70
800 000	DP WORLD PLC 1.75 14-24 19/06S	USD	690 314.82	1.07
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>12 842 579.91</b>	<b>19.86</b>
1 100 000	AKAMAI TECHNO CV 0.125 18-25 21/05S	USD	973 125.53	1.51
650 000	BOFA FINANCE CV 0.25 18-23 01/05S	USD	562 125.39	0.87
150 000	CHEGG INCCV 0.125 19-25 15/03	USD	131 501.98	0.20
955 000	EURONET WORLDWIDE CV 0.75 19-49 15/03S	USD	917 849.53	1.42
845 000	FORTIVE CORP CV 0.875 19-22 15/02S	USD	791 433.54	1.22
1 050 000	GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 18-25 15/03S	USD	1 000 971.63	1.55
1 000 000	ILLUMINA INC CV 0.00 18-23 15/08U	USD	943 839.34	1.46
900 000	JPMORGAN 0.0 18-20 17/07U	USD	909 538.23	1.41
1 005 000	LIBERTY MEDIA CORP 2.25 18-48 01/12Q	USD	999 173.26	1.55
1 090 000	LIBERTY MEDIA CV 2.125 18-48 31/03Q	USD	935 965.24	1.45
500 000	NUANCE COMMUNICATIONS 1.00 16-35 15/12S	USD	415 144.49	0.64
1 070 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 18-23 01/07S	USD	1 052 399.34	1.63
1 300 000	SPLUNK INC CV 0.5 18-23 15/09S	USD	1 251 964.20	1.93
1 300 000	VIAVI SOLUTIONS INC 1.75 18-23 01/06S	USD	1 291 386.21	1.99
800 000	VISHAY CV 2.25 18-25 12/06S	USD	666 162.00	1.03
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>5 931 878.61</b>	<b>9.18</b>
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>5 931 878.61</b>	<b>9.18</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>314 414.50</b>	<b>0.49</b>
500 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	314 414.50	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>675 955.16</b>	<b>1.05</b>
750 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	675 955.16	1.05
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>240 999.61</b>	<b>0.37</b>
13 410	AIR FRANCE CV 0.125 19-26 15/03A	EUR	240 999.61	0.37
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>227 345.18</b>	<b>0.35</b>
2 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	227 345.18	0.35
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>1 575 865.17</b>	<b>2.43</b>
110 000 000	KYUSHU ELECTRIC PO CV 0.00 17-22 31/03U	JPY	922 792.52	1.42
80 000 000	TAKASHIMAYA CO LTD 0.0 18-28 12/06U	JPY	653 072.65	1.01
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>884 773.57</b>	<b>1.37</b>
1 200 000	NMC HEALTH CV 1.875 18-25 30/04S	USD	884 773.57	1.37
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>651 239.40</b>	<b>1.01</b>
1 000 000	SUNTEC REIT CV 1.75 17-24 30/11S	SGD	651 239.40	1.01
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 361 286.02</b>	<b>2.11</b>
1 400 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	1 361 286.02	2.11
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>702 135.41</b>	<b>1.09</b>
	<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>630 424.36</b>	<b>0.98</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>		<b>630 424.36</b>	<b>0.98</b>
11	BERKSHIRE HAT B JAN 210.00 17.01.20 CALL	USD	10 874.11	0.02
5	BLACKROCK RG JAN 580.00 17.01.20 CALL	USD	935.12	0.00
40	LVMH JUN 300.00 19.06.20 CALL	EUR	179 120.00	0.28
85	MICROSOFT JAN 115.00 15.01.21 CALL	USD	130 582.89	0.20
25	PRUDENTIAL FIN JAN 125 17.01.20 CALL	USD	723.61	0.00
4	SP500 INDEX DEC 2525.0 18.12.20 CALL	USD	158 756.74	0.25
180	TOTAL JUN 48.00 19.06.20 CALL	EUR	69 660.00	0.11
70	VINCI SA XPAR DEC 80.00 17.12.21 CALL	EUR	79 771.89	0.12
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>71 711.05</b>	<b>0.11</b>
	<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>290 005.01</b>	<b>0.45</b>
50	GILEAD SCIENCOTC JAN 69.50 15.01.21 CALL	USD	31 215.93	0.05
37	LVMH MOET HENOTC DEC 300.0 17.12.21 CALL	EUR	201 921.92	0.31
32	VISA INC -A- OTC JUN 150.5 19.06.20 CALL	USD	56 867.16	0.09
	<b>Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>(218 293.96)</b>	<b>(0.34)</b>
(40)	LVMH MOET HENOTC DEC 300.0 17.12.21 CALL	EUR	(218 293.96)	(0.34)

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>	
						EUR		
	<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(39 458.31)</b>	<b>(0.06)</b>
EUR	1 087 667.95	JP Morgan	12/04/2019	HKD	9 653 477.00	(6 936.56)	(0.01)	
USD	1 205 000.00	UBS	12/04/2019	EUR	1 058 670.52	13 581.87	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	61 934.68	Goldman Sachs	12/04/2019	JPY	7 740 000.00	(341.55)	0.00
EUR	43 868.57	Morgan Stanley	12/04/2019	JPY	5 550 000.00	(786.87)	0.00
EUR	68 753.56	UBS	12/04/2019	HKD	613 000.00	(754.47)	0.00
JPY	9 992 402.00	Standard Chatered Bank	12/04/2019	EUR	79 421.96	977.15	0.00
JPY	5 000 000.00	Citibank	12/04/2019	EUR	40 218.37	11.75	0.00
EUR	703 920.37	Standard Chatered Bank	12/04/2019	USD	799 000.00	(7 064.31)	(0.01)
EUR	31 236.23	Standard Chatered Bank	12/04/2019	SGD	48 000.00	(303.26)	0.00
EUR	92 570.79	Goldman Sachs	12/04/2019	GBP	80 400.00	(702.12)	0.00
USD	55 000.00	Standard Chatered Bank	12/04/2019	EUR	48 805.49	135.49	0.00
GBP	1 364 185.00	JP Morgan	12/04/2019	EUR	1 580 224.07	2 378.00	0.00
HKD	382 000.00	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	42 890.87	423.84	0.00
JPY	11 750 000.00	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	93 225.31	1 315.47	0.00
JPY	11 042 000.00	UBS	12/04/2019	EUR	88 375.80	468.40	0.00
SGD	995 000.00	Citibank	12/04/2019	EUR	648 568.88	5 214.46	0.01
USD	63 000.00	Citibank	12/04/2019	EUR	55 625.02	434.65	0.00
EUR	263 153.61	Standard Chatered Bank	12/04/2019	AUD	423 000.00	(4 279.90)	(0.01)
EUR	529 488.59	JP Morgan	12/04/2019	CHF	601 000.00	(8 012.86)	(0.01)
USD	800 000.00	JP Morgan	12/04/2019	EUR	706 155.60	5 713.21	0.01
USD	800 000.00	Morgan Stanley	12/04/2019	EUR	707 672.20	4 196.61	0.01
EUR	397 334.85	Morgan Stanley	12/04/2019	AUD	634 998.00	(4 128.81)	(0.01)
AUD	108 000.00	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	67 952.25	327.96	0.00
EUR	3 805 219.14	JP Morgan	12/04/2019	JPY	474 140 339.00	(9 725.68)	(0.02)
EUR	163 920.53	UBS	12/04/2019	JPY	20 500 000.00	(1 022.99)	0.00
EUR	2 550 167.55	Goldman Sachs	12/04/2019	SGD	3 936 000.00	(36 078.10)	(0.06)
GBP	97 000.00	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	113 233.13	(702.64)	0.00
HKD	510 000.00	Citibank	12/04/2019	EUR	57 386.69	441.85	0.00
AUD	110 000.00	Standard Chatered Bank	12/04/2019	EUR	68 638.69	905.97	0.00
CHF	638 567.00	JP Morgan	12/04/2019	EUR	562 014.30	9 085.91	0.01
EUR	5 471 699.00	Standard Chatered Bank	12/04/2019	HKD	48 805 800.00	(62 389.24)	(0.10)
EUR	3 930 022.23	Goldman Sachs	12/04/2019	USD	4 448 995.00	(28 876.58)	(0.04)
HKD	280 000.00	JP Morgan	12/04/2019	EUR	31 486.85	262.15	0.00
USD	1 116 183.00	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	984 708.11	8 511.72	0.01
EUR	130 878.61	Goldman Sachs	12/04/2019	AUD	208 000.00	(624.38)	0.00
EUR	2 787 218.09	JP Morgan	12/04/2019	GBP	2 443 000.00	(46 941.52)	(0.07)
EUR	29 216 043.51	JP Morgan	12/04/2019	USD	33 290 000.00	(406 930.02)	(0.62)
EUR	9 720.77	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	11 022.33	(137.31)	0.00
USD	9 451 839.69	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	8 335 817.04	72 655.04	0.12
CHF	34 768 722.34	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	30 615 620.91	480 646.18	0.75
GBP	1 174 233.02	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	1 371 894.68	(9 797.52)	(0.02)
EUR	49 932.89	Caceis Bank	15/04/2019	USD	56 276.89	(131.83)	0.00
EUR	944 695.33	Standard Chatered Bank	31/05/2019	CNY	7 217 000.00	(6 857.98)	(0.01)
KRW	109 115 000.00	Standard Chatered Bank	31/05/2019	EUR	84 775.19	391.41	0.00
EUR	571 183.17	Goldman Sachs	31/05/2019	TWD	19 988 555.00	(4 010.90)	(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 Asia

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 582 176 342.71)	(2)	592 557 225.10
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 2 295 640.27)	(2)	2 562 087.34
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		17 466 519.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 187 223.19
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 035 251.74
		<b>614 808 306.85</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 086 057.99
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	173 766.80
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		74 191.23
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		2.02
		<b>4 334 018.04</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>610 474 288.81</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>778 477 922.71</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 345 584.94
Bank interest/Bankzinsen		182 539.83
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	20 091.32
		<b>2 548 216.09</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	965 432.91
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	99 363.89
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		19 349.43
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	472 801.48
		<b>1 556 947.71</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>991 268.38</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	3 893 742.81
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(1 062 967.14)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(6 214 672.62)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(8 983 245.39)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(11 375 873.96)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	6 244 350.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		901 493.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		3 633 676.05
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(596 353.59)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(167 407 280.31)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>610 474 288.81</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	420 856.6010	374.6710	(93 021.3450)	<b>328 209.9270</b>
P - USD - Distribution	81 950.0000	0.0000	(500.0000)	<b>81 450.0000</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	575 347.8010	2 939.0620	(102 908.2610)	<b>475 378.6020</b>
P - CHF - Hedged - Distribution	77 959.2510	0.0000	(24 000.0000)	<b>53 959.2510</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	665 424.8760	13 749.9540	(264 312.3520)	<b>414 862.4780</b>
P - EUR - Hedged - Distribution	89 945.0000	64.0000	(5 503.0000)	<b>84 506.0000</b>
R - USD - Capitalisation	47 065.0480	309.9290	(2 438.8420)	<b>44 936.1350</b>
R - EUR - Hedged - Capitalisation	52 973.8680	0.0000	(8 587.7840)	<b>44 386.0840</b>
N - USD - Capitalisation	13 867 524.1430	2 564 186.0000	(5 184 851.1430)	<b>11 246 859.0000</b>
N - USD - Distribution	376 123.8510	13 900.0000	(190 531.0000)	<b>199 492.8510</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 431 797.3960	1 400.0000	(557 688.4680)	<b>875 508.9280</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	247 213.7600	87 236.8840	(125 206.8850)	<b>209 243.7590</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	41 600.0000	0.0000	(40 000.0000)	<b>1 600.0000</b>
S - USD - Capitalisation	18 991 151.2020	245 000.0000	(3 297 500.0000)	<b>15 938 651.2020</b>
S - CHF - Hedged - Capitalisation	6 986 775.0000	60 000.0000	(3 158 930.0000)	<b>3 887 845.0000</b>
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 244 999.8540	50 000.0000	0.0000	<b>1 294 999.8540</b>
M - USD - Capitalisation	336 807.8010	25 706.7020	(129 111.1490)	<b>233 403.3540</b>
M - USD - Distribution	241 411.0550	0.0000	(38 428.1460)	<b>202 982.9090</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	519 774.9500	8 629.5140	(246 711.3650)	<b>281 693.0990</b>
M - CHF - Hedged - Distribution	9 240.3670	0.0000	0.0000	<b>9 240.3670</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	745 870.1510	0.0000	(179 402.4620)	<b>566 467.6890</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	65 646.8920	3 346.2270	(7 097.7220)	<b>61 895.3970</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 189 872.88	6 592 424.83	12 395 894.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8127	15.6643	15.7533
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 279 097.60	1 274 874.97	1 874 255.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.7041	15.5567	15.6451
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 398 617.53	7 809 195.21	9 001 357.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4600	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	723 042.21	1 053 403.35	1 275 830.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3998	13.5122	14.0264
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 052 587.83	9 770 113.36	11 765 494.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5894	14.6825	15.1757
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 226 180.50	1 313 431.77	1 400 395.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5100	14.6026	15.0931
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	660 791.79	688 337.18	966 222.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7051	14.6252	14.8401
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	602 667.71	726 748.51	956 822.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5779	13.7190	14.3068
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	193 642 166.44	235 490 404.47	135 277 865.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2174	16.9814	16.9283
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 312 840.77	6 160 411.20	5 639 524.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.6063	16.3787	16.3274
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 837 048.49	21 077 301.00	20 040 827.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6624	14.7209	15.1471

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 323 716.31	3 934 660.52	2 818 497.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8844	15.9160	16.3065
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 469.71	612 526.76	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6686	14.7242	0.0000
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	265 915 854.65	311 119 784.40	317 627 291.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.6837	16.3824	16.1864
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	60 553 352.64	108 770 946.23	104 895 613.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5750	15.5681	15.8770
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 282 041.78	21 369 571.74	24 052 784.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2062	17.1643	17.4296
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 850 105.82	5 485 244.93	4 280 855.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4955	16.2860	16.2683
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 325 289.36	3 904 589.83	4 129 562.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3821	16.1740	16.1565
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 955 184.33	7 334 616.41	8 226 778.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0408	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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	129 160.00	129 807.42	931 340.24
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.9778	14.0479	14.4843
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.00	0.00	0.00
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	8 621 106.71	11 385 628.01	12 495 510.51
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	15.2191	15.2649	15.6715
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	934 229.15	993 836.80	196 197.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	15.0937	15.1391	15.5420
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>592 557 225.10</b>	<b>97.07</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>557 619 450.84</b>	<b>91.34</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>8 647 660.00</b>	<b>1.42</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>5 099 410.00</b>	<b>0.84</b>
3 000 000	SUNAC CHINA 8.625 18-20 27/07S	USD	3 085 890.00	0.51
2 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.875 17-20 08/08S	USD	2 013 520.00	0.33
<b>THAILAND/THAILAND</b>			<b>3 548 250.00</b>	<b>0.58</b>
3 600 000	SINGHA ESTATE 2.00 17-22 20/07S	USD	3 548 250.00	0.58
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>548 971 790.84</b>	<b>89.92</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>11 779 615.46</b>	<b>1.93</b>
7 000 000	CROMWELL SPV FIN. CV 18-25 21/03S	EUR	7 779 857.11	1.27
5 700 000	SEVEN GROUP CV 2.2 18-25 05/03S	AUD	3 999 758.35	0.66
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>42 398 190.69</b>	<b>6.95</b>
98 000 000	HAITONG INTL SEC CV 0.00 16-21 25/10U	HKD	12 510 949.13	2.05
9 750 000	JOHNSON ELEC CV REGS 1.00 14-21 02/04S	USD	10 614 045.00	1.74
108 000 000	KUNLUN ENERGY CO CV 1.625 16-19 25/07S	CNH	19 273 196.56	3.16
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>91 218 391.57</b>	<b>14.94</b>
22 200 000	CN YANGTZE PWR INTL 0 16-21 09/11U	USD	24 079 896.00	3.94
10 881 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	11 021 908.95	1.81
14 600 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	14 724 684.00	2.41
158 000 000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	24 803 648.03	4.06
11 474 000	3SBIO 0.00 17-22 21/07U	EUR	16 588 254.59	2.72
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>154 292 475.98</b>	<b>25.28</b>
182 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	22 622 309.98	3.71
6 600 000	CHINA MENGNIU DAIRY 0.00 17-22 05/06U	USD	6 541 590.00	1.07
31 800 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	34 866 474.00	5.71
246 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	31 856 611.25	5.22
12 300 000	MOMO INC CV 1.25 18-25 01/07S	USD	11 821 407.00	1.94
13 400 000	POSEIDON FINANCE CV 0.00 18-25 01/02U	USD	12 955 120.00	2.12
9 750 000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	10 313 745.00	1.69
186 000 000	ZHONGSHENG RCV 0.0 18-23 23/05U	HKD	23 315 218.75	3.82
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>79 377 691.19</b>	<b>13.00</b>
95 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	11 869 100.36	1.94
20 500 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	23 137 735.00	3.79
60 000 000	CHINA RAILWAY CONSTR 1.50 16-21 21/12S	CNH	8 896 707.34	1.46
16 250 000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	16 828 500.00	2.76
16 700 000	ZHEJIANG EXPRESS CV 0.00 17-22 21/04U	EUR	18 645 648.49	3.05
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>38 879 438.60</b>	<b>6.37</b>
17 986 000	BAGAN CAPITAL LTD 16-21 23/09U	USD	17 861 896.60	2.93
18 200 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	21 017 542.00	3.44
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>14 252 300.00</b>	<b>2.33</b>
6 000 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S	USD	6 311 820.00	1.03
8 000 000	LARSEN AND TOUBRO CV 0.675 14-19 22/10S	USD	7 940 480.00	1.30
<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>			<b>13 317 198.00</b>	<b>2.18</b>
13 100 000	CINDAI CAPITAL LTD 0.00 18-23 08/02U	USD	13 317 198.00	2.18

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>27 759 202.02</b>	<b>4.55</b>
19 750 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	14 472 109.04	2.38
2 000 000	SUNTEC REIT 1.75 16-21 05/09S	SGD	1 492 934.98	0.24
10 200 000	VALIN MINING INVEST 0.00 16-21 15/11U	USD	11 794 158.00	1.93
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>10 827 592.90</b>	<b>1.77</b>
6 800 000 000	KAKAO CORP REGS 0.00 16-21 11/05U	KRW	6 083 996.47	0.99
5 600 000 000	LOTTE SHOP CO LTD RCV 0.00 18-23 04/04U	KRW	4 743 596.43	0.78
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>43 587 543.00</b>	<b>7.14</b>
7 800 000	ASIA CEMENT CORP 0.00 18-23 21/09U	USD	8 313 864.00	1.36
14 700 000	TAIWAN CEMENT CORP ZCP 18-23 10/12U	USD	16 321 851.00	2.67
19 600 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	18 951 828.00	3.11
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>5 949 619.43</b>	<b>0.97</b>
160 000 000	BANGKOK DUSIT MED CV 0.00 14-19 18/09U	THB	5 949 619.43	0.97
	<b>VIETNAM/VIETNAM</b>		<b>15 332 532.00</b>	<b>2.51</b>
3 000 000	NOVA LAND CV 5.5 18-23 27/04S	USD	2 745 000.00	0.45
11 800 000	VINPEARL CV 3.5 18-23 14/06S	USD	12 587 532.00	2.06
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>34 937 774.26</b>	<b>5.72</b>
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>34 937 774.26</b>	<b>5.72</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>3 177 362.89</b>	<b>0.52</b>
4 500 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	3 177 362.89	0.52
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>9 917 551.00</b>	<b>1.62</b>
9 800 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	9 917 551.00	1.62
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>10 732 019.75</b>	<b>1.76</b>
52 000 000	CHINA EDUCATION 2 19-24 28/03S	HKD	6 902 901.70	1.13
30 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	3 829 118.05	0.63
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>7 495 252.62</b>	<b>1.23</b>
10 250 000	SUNTEC REIT CV 1.75 17-24 30/11S	SGD	7 495 252.62	1.23
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>3 615 588.00</b>	<b>0.59</b>
3 600 000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	USD	3 615 588.00	0.59
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>2 562 087.34</b>	<b>0.42</b>
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>2 562 087.34</b>	<b>0.42</b>
	<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>2 562 087.34</b>	<b>0.42</b>
1 450 000	HONG KONG EXCOTC APR 80.00 29.04.21 CALL	HKD	2 562 087.34	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 USD
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>1 035 251.74</b>	<b>0.17</b>
AUD	610 000.00	Citibank	12/04/2019	USD	430 894.85	2 507.24	0.00
USD	543 640.22	Citibank	12/04/2019	EUR	480 000.00	4 211.42	0.00
USD	3 726 159.16	UBS	12/04/2019	AUD	5 251 843.00	(5 249.06)	0.00
USD	10 719 635.56	JP Morgan	12/04/2019	AUD	15 120 000.00	(23 047.26)	0.00
EUR	1 622 600.00	Standard Chatered Bank	12/04/2019	USD	1 840 083.75	(16 600.93)	0.00
USD	28 763 201.12	UBS	12/04/2019	EUR	25 240 000.00	398 086.57	0.07
USD	697 418.30	JP Morgan	12/04/2019	EUR	615 000.00	6 274.40	0.00
USD	1 867 490.54	Citibank	12/04/2019	AUD	2 608 000.00	14 516.05	0.00
USD	779 600.13	JP Morgan	12/04/2019	HKD	6 116 000.00	255.38	0.00
SGD	7 996 000.00	Citibank	12/04/2019	USD	5 891 342.69	13 028.00	0.00
EUR	331 000.00	UBS	12/04/2019	USD	378 502.80	(6 523.99)	0.00
EUR	2 903 000.00	JP Morgan	12/04/2019	USD	3 286 397.80	(23 997.56)	0.00
AUD	2 200 000.00	Goldman Sachs	12/04/2019	USD	1 560 160.42	2 929.07	0.00
USD	184 579.22	Citibank	12/04/2019	SGD	250 000.00	(24.66)	0.00
USD	485 840.84	Goldman Sachs	12/04/2019	SGD	658 000.00	(36.58)	0.00
USD	3 339 101.41	Goldman Sachs	12/04/2019	EUR	2 938 000.00	37 337.78	0.01
USD	982 290.95	Standard Chatered Bank	12/04/2019	SGD	1 328 000.00	1 674.83	0.00
SGD	19 806 000.00	JP Morgan	12/04/2019	USD	14 622 808.00	2 250.27	0.00
EUR	2 813 800.00	Goldman Sachs	12/04/2019	USD	3 195 582.48	(33 425.47)	(0.01)
USD	1 466 847.93	Standard Chatered Bank	12/04/2019	EUR	1 291 000.00	16 005.24	0.00
USD	1 271 707.42	Standard Chatered Bank	12/04/2019	HKD	9 977 000.00	366.27	0.00
USD	6 500 385.40	JP Morgan	12/04/2019	SGD	8 760 000.00	31 859.51	0.01
USD	2 567 443.84	Goldman Sachs	12/04/2019	AUD	3 617 000.00	(2 416.83)	0.00
HKD	4 036 000.00	Citibank	12/04/2019	USD	514 606.09	(309.93)	0.00
USD	473 243.73	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	419 098.77	2 138.60	0.00
CHF	91 932 625.82	Caceis Bank	15/04/2019	USD	91 780 011.70	644 848.56	0.10
EUR	43 549 026.79	Caceis Bank	15/04/2019	USD	49 384 671.88	(431 816.76)	(0.08)
USD	7 149 418.23	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	7 096 019.25	15 392.27	0.00
USD	5 492 437.30	Standard Chatered Bank	31/05/2019	TWD	168 854 000.00	9 641.29	0.00
THB	1 995 517.00	Citibank	31/05/2019	USD	63 215.49	(240.27)	0.00
KRW	7 933 934 000.00	Standard Chatered Bank	31/05/2019	USD	7 016 647.65	(28 803.54)	0.00
USD	7 022 831.46	Standard Chatered Bank	31/05/2019	CNY	47 185 000.00	2 877.48	0.00
USD	44 981 099.26	Standard Chatered Bank	25/07/2019	HKD	351 624 000.00	44 057.60	0.01
USD	20 543 206.59	Goldman Sachs	25/07/2019	HKD	160 365 000.00	48 698.23	0.01
USD	4 243 988.23	UBS	25/07/2019	HKD	33 150 000.00	7 455.28	0.00
HKD	27 755 000.00	Citibank	25/07/2019	USD	3 549 039.56	(1 998.52)	0.00
USD	159 512 240.57	Citibank	25/07/2019	HKD	1 245 683 000.00	315 232.72	0.05
USD	10 988 915.93	JP Morgan	25/07/2019	HKD	85 857 300.00	16 458.11	0.00
HKD	4 750 000.00	JP Morgan	25/07/2019	USD	607 127.73	(85.94)	0.00
HKD	43 306 000.00	Goldman Sachs	25/07/2019	USD	5 541 224.84	(6 792.88)	0.00
HKD	179 655 000.00	Standard Chatered Bank	25/07/2019	USD	22 981 078.77	(21 480.25)	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 64 951 104.88)	(2)	64 535 224.79
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 510 972.46
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		5 754.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 157 029.22
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		385 312.55
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	670 926.51
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	177 281.01
		<b>73 442 500.93</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	26 249.10
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		17 426.76
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		277 024.00
		<b>320 699.86</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>73 121 801.07</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>74 079 736.73</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 488 028.71
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		245 194.48
Bank interest/Bankzinsen		8 944.01
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	25 452.78
		<b>1 767 619.98</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	148 158.93
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	12 240.58
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		8 459.90
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	92 304.20
		<b>261 163.61</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 506 456.37</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(900 524.30)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	94 816.31
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(22 572.46)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(631 994.48)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>46 181.44</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	892 649.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(168 258.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		357 558.21
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 128 130.27</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(734 538.11)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(1 351 527.82)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>73 121 801.07</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	500.0000	0.0000	0.0000	500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	832 581.8620	4 699.3060	(405.1540)	836 876.0140
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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 045 817.99	1 073 950.38	1 103 979.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4582	10.7395	11.0398
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.48	0.48	0.00
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 380.97	5 364.82	5 436.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7619	10.7296	10.8725
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 110 917.17	9 012 240.34	8 612 421.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8868	10.8244	10.9136
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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.

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	448 545.38	1 183 356.07	1 191 057.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5349	11.2823	11.0704
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 187 985.65	8 426 892.03	8 560 436.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4498	10.7547	11.0573
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.52	0.52	0.00
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 597 201.44	5 569 435.15	5 629 861.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8690	10.8151	10.9117
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 158 744.63	3 228 632.20	3 338 978.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3227	10.5511	10.9117
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.27	0.27	0.00
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 060 773.33	18 919 318.03	20 075 751.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9732	10.8918	10.9443
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	51 597.56	52 852.45	1 072 506.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3195	10.5705	10.9396
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.32	0.32	0.00
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 743 070.23	6 708 287.50	6 765 511.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8759	10.8198	10.9121
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	258 445.56	252 950.91	248 523.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4865	11.2423	11.0455

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 107 345.27	1 783 660.03	2 893 916.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4368	10.7385	11.0455
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.51	0.51	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 113 081.74	2 103 956.99	2 125 512.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8363	10.7895	10.9001
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	340 257.13	347 674.20	359 702.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3108	10.5356	10.9001
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.26	0.26	0.00
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 244 492.36	13 416 190.76	13 608 373.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9402	10.8660	10.9325
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 755 862.91	5 894 064.00	6 878 000.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3119	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>64 535 224.79</b>	<b>88.26</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>60 904 538.29</b>	<b>83.29</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>48 115 201.10</b>	<b>65.80</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>1 669 680.00</b>	<b>2.28</b>
1 500 000	RAIFFEISEN BANK INTL 6.625 11-21 18/05A	EUR	1 669 680.00	2.28
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>1 198 308.00</b>	<b>1.64</b>
1 200 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	1 198 308.00	1.64
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>1 736 655.83</b>	<b>2.38</b>
900 000	GERDAU TRADE REGS 5.75 10-21 30/01S	USD	834 362.56	1.14
1 000 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	USD	902 293.27	1.24
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>3 446 592.99</b>	<b>4.71</b>
900 000	BANCO BRASIL REG S 5.875 11-22 26/01S	USD	832 703.39	1.14
1 650 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	1 527 181.28	2.08
800 000	CIFI HOLDINGS 6.875 18-21 23/04S	USD	729 408.20	1.00
394 000	VALE OVERSEAS 4.375 12-22 11/01S	USD	357 300.12	0.49
<b>COSTA RICA/COSTA RICA</b>			<b>2 316 971.99</b>	<b>3.17</b>
1 300 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	1 163 059.18	1.59
1 300 000	ICE REGS 6.95 11-21 10/11S	USD	1 153 912.81	1.58
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 680 705.00</b>	<b>2.30</b>
1 500 000	TDC 3.75 12-22 02/03A	EUR	1 680 705.00	2.30
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>5 368 525.05</b>	<b>7.35</b>
1 400 000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	1 505 854.00	2.06
500 000	CNP ASSURANCE SUB 7.375 11-41 30/09A	GBP	644 035.05	0.88
1 500 000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	1 528 935.00	2.10
650 000	EUROPCAR 5.75 15-22 15/06S	EUR	667 771.00	0.91
1 000 000	LOXAM SAS REGS 3.50 17-22 15/04S	EUR	1 021 930.00	1.40
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>4 570 725.00</b>	<b>6.25</b>
1 500 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	1 695 495.00	2.32
1 550 000	DEUTSCHE BANK 5.00 10-20 24/06A	EUR	1 624 276.00	2.22
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	514 260.00	0.70
700 000	UNITYMEDIA GMBH SUB 3.75 15-27 15/01S	EUR	736 694.00	1.01
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>892 167.25</b>	<b>1.22</b>
1 000 000	JSW STEEL LTD 4.75 14-19 12/11S	USD	892 167.25	1.22
<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>			<b>820 740.50</b>	<b>1.12</b>
775 000	INDENOSIA (REP OF) 2.875 14-21 08/07A	EUR	820 740.50	1.12
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>3 308 516.00</b>	<b>4.52</b>
1 500 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 407 120.00	1.92
700 000	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	766 640.00	1.05
1 200 000	WIND TRE SPA 3.125 17-25 20/01S	EUR	1 134 756.00	1.55
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>2 135 717.63</b>	<b>2.92</b>
550 000	ASTON MARTIN CAPIT 6.50 17-22 15/04S	USD	485 269.63	0.66
1 600 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	1 650 448.00	2.26
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>2 164 519.00</b>	<b>2.96</b>
600 000	HERTZ HOLDGS NETHE 4.125 16-21 15/10S	EUR	614 250.00	0.84
400 000	MATTERHORN REGS 3.875 15-18 14/06S	EUR	404 800.00	0.55

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
1 300 000	SCHMOLZ + BICKENBA 5.625 17-22 15/07S	EUR	1 145 469.00	1.57
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 536 747.50</b>	<b>2.10</b>
1 550 000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	1 536 747.50	2.10
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>841 056.00</b>	<b>1.15</b>
800 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	841 056.00	1.15
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>961 340.34</b>	<b>1.31</b>
1 100 000	TEVA PHARMA IV 3.65 11-21 10/11S	USD	961 340.34	1.31
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 501 163.54</b>	<b>4.79</b>
450 000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	456 862.50	0.62
500 000	CEVA LOGISTICS FIN 5.25 18-25 01/08S	EUR	505 835.00	0.69
1 500 000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	1 556 700.00	2.14
1 100 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 4.875 16-21 16/12S	USD	981 766.04	1.34
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>1 406 790.00</b>	<b>1.92</b>
1 400 000	ARCELIK 3.875 14-21 16/09A	EUR	1 406 790.00	1.92
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>6 090 905.00</b>	<b>8.34</b>
380 000	AVIVA PLC 6.625 11-41 03/06S	GBP	480 355.81	0.66
900 000	BARCLAYS BANK 10.00 09-21 21/05A	GBP	1 211 652.55	1.66
1 500 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	1 566 795.00	2.15
350 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	403 927.70	0.55
1 500 000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	1 563 615.00	2.14
1 000 000	VEDANTA RESOURCES 6.375 17-22 30/07S	USD	864 558.94	1.18
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 467 374.48</b>	<b>3.37</b>
600 000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	612 588.00	0.84
900 000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	973 431.00	1.32
1 000 000	NABORS INDUSTRIES INC 4.625 12-21 15/09S	USD	881 355.48	1.21
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>12 789 337.19</b>	<b>17.49</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>660 328.50</b>	<b>0.90</b>
650 000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	660 328.50	0.90
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>637 858.50</b>	<b>0.87</b>
570 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	637 858.50	0.87
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>1 766 644.82</b>	<b>2.42</b>
500 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	532 500.00	0.73
500 000	AXA SA FL.R 07-49 16/10A	GBP	593 269.12	0.81
590 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	640 875.70	0.88
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>478 633.75</b>	<b>0.65</b>
475 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	478 633.75	0.65
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>872 378.50</b>	<b>1.19</b>
600 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	621 576.00	0.85
250 000	UBI BANCA FL.R 16-26 05/05A	EUR	250 802.50	0.34
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 584 139.20</b>	<b>2.17</b>
1 200 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	1 248 984.00	1.71
320 000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	335 155.20	0.46
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>861 202.28</b>	<b>1.18</b>
700 000	AMERICA MOV SUB REGS FL.R 13-73 06/09A	GBP	861 202.28	1.18
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>1 438 982.30</b>	<b>1.97</b>
660 000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	708 635.40	0.97

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
670 000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	EUR	730 346.90	1.00
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>4 140 613.00</b>	<b>5.66</b>
1 000 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	1 050 680.00	1.44
800 000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 13-XX 18/09A	EUR	927 568.00	1.27
1 100 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 175 581.00	1.60
950 000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	986 784.00	1.35
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>348 556.34</b>	<b>0.48</b>
300 000	LEGAL AND GEN.SUB FL.R 04-19 01/04S	GBP	348 556.34	0.48
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>3 630 686.50</b>	<b>4.97</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>3 109 336.50</b>	<b>4.26</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>411 704.00</b>	<b>0.56</b>
400 000	BANIJAY GROUP 4.00 17-22 01/07S	EUR	411 704.00	0.56
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>1 020 070.00</b>	<b>1.40</b>
1 000 000	LANDSBANKINN 1.625 16-21 15/03A	EUR	1 020 070.00	1.40
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 236 720.00</b>	<b>1.70</b>
1 200 000	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S	EUR	1 236 720.00	1.70
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>440 842.50</b>	<b>0.60</b>
500 000	IRON MOUNTAIN US H 5.375 16-26 01/06S	USD	440 842.50	0.60
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>521 350.00</b>	<b>0.71</b>
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>521 350.00</b>	<b>0.71</b>
500 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	521 350.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>670 926.51</b>	<b>0.92</b>
FIAT INDUS SPA EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 800 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	228 139.70	0.31
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(938.77)	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(10 779.67)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(32 488.58)	(0.04)
TESCO PLC EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	20 329.55	0.03
BCO SANTANDER SA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	6 052.79	0.01
PEUGEOT SA EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	244 593.59	0.33
ANGLO AMERN PLC EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	125 071.73	0.17
ARCELORMITTAL EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	118 742.35	0.16
ROYAL BK SCOTLAN EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	8 089.75	0.01
THYSSENKRUPP AG EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(8 371.25)	(0.01)
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(9 143.47)	(0.01)
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 700 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(18 371.21)	(0.03)
<hr/>								
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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>							<b>177 281.01</b>	<b>0.24</b>
CHF	13 225 225.57	BNP	02/04/2019	EUR	11 660 000.00	166 716.36	0.23	
USD	8 139 728.50	JP Morgan	02/04/2019	EUR	7 130 000.00	119 168.19	0.16	
CHF	3 417 738.73	JP Morgan	02/04/2019	USD	3 440 000.00	(7 304.77)	(0.01)	
EUR	9 000 276.14	BNP	02/04/2019	USD	10 270 000.00	(146 092.48)	(0.20)	
CHF	1 217 709.70	JP Morgan	02/04/2019	GBP	920 000.00	21 285.32	0.03	
USD	745 957.13	JP Morgan	02/04/2019	GBP	560 000.00	14 464.49	0.02	
EUR	154 450.01	JP Morgan	02/04/2019	USD	175 000.00	(1 403.40)	0.00	
EUR	3 208 129.94	JP Morgan	02/04/2019	GBP	2 750 000.00	16 764.04	0.02	
EUR	3 198 139.70	JP Morgan	07/05/2019	GBP	2 760 000.00	(1 008.40)	0.00	
CHF	13 206 984.80	Société Générale	07/05/2019	EUR	11 820 000.00	(5 319.72)	(0.01)	
CHF	3 492 478.18	JP Morgan	07/05/2019	USD	3 520 000.00	(1 374.07)	0.00	
USD	8 154 249.10	JP Morgan	07/05/2019	EUR	7 240 000.00	760.20	0.00	
CHF	1 218 662.62	JP Morgan	07/05/2019	GBP	940 000.00	625.25	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 121 443 160.21)	(2)	117 657 095.76
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		15 227 513.77
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		12 918.80
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 468 525.64
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		54 704.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	434 432.98
		<b>134 855 190.99</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		123.93
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	59 358.76
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		33 786.07
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	78 857.80
		<b>172 126.56</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>134 683 064.43</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>135 720 653.19</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 680 155.77
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 018 997.51
Bank interest/Bankzinsen		55 942.26
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	56 041.57
		<b>3 811 137.11</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	268 876.64
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	90 549.24
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		10 009.24
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	178 298.13
		<b>547 733.25</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>3 263 403.86</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(453 179.49)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(572 499.56)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		398 774.42
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(732 314.58)
		<b>1 904 184.65</b>
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	889 304.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(1 459 724.65)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		691 647.32
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>2 025 411.62</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(864 877.13)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(2 198 123.25)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>134 683 064.43</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	365 190.9220	0.0000	(96 270.0600)	268 920.8620
P - USD - Hedged - Distribution	562 600.0000	0.0000	0.0000	562 600.0000
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	0.0000	189 514.0020
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	(10 737.0000)	620 261.8610
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	(10 711.0000)	249 712.8310
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	336 489.1000	0.0000	(44 000.0000)	292 489.1000
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	0.0000	(5 000.0000)	1 148 413.9600
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	(45 550.0000)	1 149 810.2820
M - USD - Hedged - Distribution	182 885.8530	0.0000	(20 000.0000)	162 885.8530
M - CHF - Hedged - Capitalisation	357 604.6120	0.0000	(10 000.0000)	347 604.6120
M - CHF - Hedged - Distribution	377 400.0000	0.0000	0.0000	377 400.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 754 949.0150	0.0000	(6 000.0000)	1 748 949.0150
M - EUR - Hedged - Distribution	930 982.0950	17 739.8120	0.0000	948 721.9070

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 730 106.79	3 657 349.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1521	10.0149
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 488 217.64	5 537 981.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7551	9.8435
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.21	0.16

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018
<b>P X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 170 234.88	1 655 103.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1760	10.0309
<b>P X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 825 888.82	1 842 994.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7674	9.8590
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.22	0.17
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 838 658.62	1 845 650.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7020	9.7389
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 003 632.18	2 031 259.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5411	9.6727
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.09	0.07
<b>P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 160.76	29 249.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7203	9.7498
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 725 684.49	12 870 487.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7635	9.7763
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	946 523.15	959 166.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5608	9.6886
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.11	0.09
<b>P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 686 965.58	2 786 267.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7850	9.7901

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018
<b>P X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 944 049.07	4 003 311.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5587	9.7023
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.13	0.09
<b>P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 068 436.48	6 177 007.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7837	9.7893
<b>P X2 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	717 782.59	727 609.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5704	9.7015
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.12	0.09
<b>R - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
<b>R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 426 659.09	2 538 357.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7178	9.7470
<b>R X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 789 645.67	3 256 832.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5376	9.6789
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.11	0.07
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 021 081.65	1 004 821.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2108	10.0482
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 131 957.41	17 299 652.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7829	9.8786
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.24	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 187 210.99	13 205 204.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7628	9.7762
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 434 046.69	1 453 457.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5603	9.6897
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.11	0.09
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 288 509.49	11 325 001.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8297	9.8187
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 444 563.69	3 448 579.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7718	9.7832
<b>I - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	958 086.04	971 467.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5809	9.7147
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.11
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 722 303.38	11 509 779.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1950	10.0479
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 592 069.98	1 804 326.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7741	9.8659
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.23	0.18
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 387 529.69	3 491 990.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7454	9.7649

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 605 136.17	3 656 309.25
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.5526	9.6882
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.11	0.08
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	17 160 766.55	17 211 518.94
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.8120	9.8074
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	9 087 153.84	9 039 631.23
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.5783	9.7098
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.13	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>117 657 095.76</b>	<b>87.36</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>106 288 248.28</b>	<b>78.92</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>90 109 560.48</b>	<b>66.91</b>
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>3 478 519.83</b>	<b>2.58</b>
2 815 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	2 811 030.85	2.08
750 000	NATURA COSMETICOS SA 5.375 18-23 01/02S	USD	667 488.98	0.50
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>4 105 060.34</b>	<b>3.05</b>
2 700 000	BANCO DO BRASIL (C 5.875 12-23 19/01S	USD	2 525 618.74	1.88
1 000 000	CHINA EVERGRANDE GRP 6.25 17-21 28/06S	USD	850 033.40	0.63
800 000	CIFI HOLDINGS 6.875 18-21 23/04S	USD	729 408.20	0.54
<b>COSTA RICA/COSTA RICA</b>			<b>1 273 997.13</b>	<b>0.95</b>
1 424 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	1 273 997.13	0.95
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 846 370.00</b>	<b>1.37</b>
1 700 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1 846 370.00	1.37
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>9 051 271.98</b>	<b>6.72</b>
2 500 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	2 514 075.00	1.87
1 200 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	1 243 752.00	0.92
2 915 000	EUROPCAR REGS 4.125 17-24 15/11S	EUR	2 921 850.25	2.17
2 713 000	NUMERICABLE-ALTICE 7.375 16-26 01/05S	USD	2 371 594.73	1.76
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>5 742 706.64</b>	<b>4.26</b>
1 421 000	K S REGS 2.625 17-23 06/04A	EUR	1 482 031.95	1.10
1 400 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	1 439 928.00	1.07
2 763 000	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	EUR	2 820 746.69	2.09
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>2 558 361.63</b>	<b>1.90</b>
2 857 000	JSW STEEL 5.25 17-22 13/04S	USD	2 558 361.63	1.90
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>3 028 048.37</b>	<b>2.25</b>
2 530 000	CMC DI RAVENNA 6.875 17-22 01/08S	EUR	181 702.07	0.13
3 010 000	WIND TRE SPA 3.125 17-25 20/01S	EUR	2 846 346.30	2.12
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>2 860 404.72</b>	<b>2.12</b>
2 666 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	2 860 404.72	2.12
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>2 397 974.24</b>	<b>1.78</b>
2 080 000	ASTON MARTIN CAP 5.75 17-22 15/04S	GBP	2 397 974.24	1.78
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>5 614 790.70</b>	<b>4.17</b>
1 500 000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	1 485 390.00	1.10
2 562 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	2 851 762.20	2.12
1 450 000	SCHMOLZ + BICKENBA 5.625 17-22 15/07S	EUR	1 277 638.50	0.95
<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>			<b>2 992 056.72</b>	<b>2.22</b>
2 846 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	2 992 056.72	2.22
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>10 025 413.79</b>	<b>7.44</b>
2 000 000	CEVA LOGISTICS FIN 5.25 18-25 01/08S	EUR	2 023 340.00	1.50
1 200 000	GREENKO DUTCH BV 4.875 17-22 24/07S	USD	1 055 168.54	0.78
1 500 000	SYNGENTA FINANCE EMTN 1.875 14-21 02/11A	EUR	1 547 295.00	1.15
2 700 000	TELEFONICA EUROPA SUB 3.75 16-XX 15/09A	EUR	2 808 783.00	2.09
2 515 000	ZIGGO SEC FIN REGS 4.25 16-27 15/01S	EUR	2 590 827.25	1.92

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>2 390 207.85</b>	<b>1.77</b>
2 824 000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	2 390 207.85	1.77
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>15 054 637.26</b>	<b>11.19</b>
2 589 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	2 814 993.81	2.10
2 804 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	2 928 862.12	2.18
1 429 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	1 649 179.10	1.22
1 070 000	PGH CAPITAL PLC 4.125 17-22 20/07A	GBP	1 274 922.94	0.95
2 000 000	PINEWOOD FINCO PLC 3.75 17-23 01/12S	GBP	2 351 073.46	1.75
2 880 000	VEDENTA RESOURCES 6.125 17-24 09/08S	USD	2 346 218.28	1.74
1 865 000	VIRGIN MEDIA 5.50 16-26 15/08S	USD	1 689 387.55	1.25
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>17 689 739.28</b>	<b>13.14</b>
2 090 000	BELDEN INC 4.125 16-26 15/10S	EUR	2 210 049.60	1.64
674 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	680 766.96	0.51
460 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	474 388.80	0.35
2 884 000	FEDERAL MOGUL REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	3 027 536.68	2.25
209 000	GOODYEAR TIRE RUBBER 5.00 16-26 31/05S	USD	176 246.09	0.13
1 800 000	HERTZ CORP 7.625 17-22 01/06S	USD	1 637 273.01	1.22
2 367 000	HUNTSMAN INTL 5.125 16-22 15/11S	USD	2 211 026.96	1.64
2 638 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	2 878 031.62	2.14
3 077 000	NABORS INDUSTRIES INC 4.625 12-21 15/09S	USD	2 711 930.81	2.01
1 986 000	NRG YLD OPER 5.00 17-26 15/09S	USD	1 682 488.75	1.25
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>634 483.26</b>	<b>0.47</b>
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>634 483.26</b>	<b>0.47</b>
653 000	CEMEX SAB DE CV 7.75 16-26 16/04S	USD	634 483.26	0.47
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>15 544 204.54</b>	<b>11.54</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>976 985.40</b>	<b>0.73</b>
248 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	277 524.40	0.21
700 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	699 461.00	0.52
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>490 365.00</b>	<b>0.36</b>
500 000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	490 365.00	0.36
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>2 312 546.89</b>	<b>1.72</b>
389 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	379 644.55	0.28
1 700 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06	EUR	1 675 928.00	1.25
254 000	EVONIK INDUSTRIES F.LR 17-77 07/07A	EUR	256 974.34	0.19
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>971 461.31</b>	<b>0.72</b>
694 000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	694 929.96	0.51
263 000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	EUR	276 531.35	0.21
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>4 744 528.00</b>	<b>3.52</b>
2 600 000	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	2 660 372.00	1.97
300 000	BANKINTER FL.R 17-27 06/04A	EUR	305 259.00	0.23
1 700 000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	1 778 897.00	1.32
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>5 765 986.68</b>	<b>4.28</b>
2 700 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	2 726 541.00	2.02
2 600 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	2 760 030.00	2.05
269 000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	279 415.68	0.21
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>282 331.26</b>	<b>0.21</b>
279 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	282 331.26	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>11 368 847.48</b>	<b>8.44</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>10 673 663.48</b>	<b>7.92</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>151 780.14</b>	<b>0.11</b>
146 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	151 780.14	0.11
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>2 688 427.12</b>	<b>2.00</b>
2 612 000	BANIJAY GROUP 4.00 17-22 01/07S	EUR	2 688 427.12	2.00
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>2 835 352.48</b>	<b>2.11</b>
2 824 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	2 835 352.48	2.11
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>4 432 943.65</b>	<b>3.28</b>
1 300 000	PROMONTORIA HLDG 6.75 18-23 15/08S	EUR	1 321 385.00	0.98
2 857 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	2 911 540.13	2.15
233 000	ZIGGO BOND FIN 144A 6.00 16-27 15/01S	USD	200 018.52	0.15
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>565 160.09</b>	<b>0.42</b>
641 000	IRON MOUNTAIN US H 5.375 16-26 01/06S	USD	565 160.09	0.42
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>695 184.00</b>	<b>0.52</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>695 184.00</b>	<b>0.52</b>
700 000	GRAND CITY PROP FL.R 16-XX 22/01A	EUR	695 184.00	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(78 857.80)</b>	<b>(0.06)</b>
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	202 254.11	0.15
UNIONE DI BANCHE EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(21 694.35)	(0.02)
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(57 041.64)	(0.04)
THOMAS COOK GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(195 695.83)	(0.15)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(236 805.19)	(0.18)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(246 914.32)	(0.18)
RALLYE EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(265 761.12)	(0.20)
UNICREDIT SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(277 454.37)	(0.21)
THOMAS COOK GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(391 391.66)	(0.28)
HCA INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	529 569.62	0.40
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	352 160.10	0.26
NAVIENT INTL CO USD XR SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	327 593.28	0.24
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	299 835.48	0.22
NOBLE CORP USD SN MR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	62 999.26	0.05
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(61 907.82)	(0.05)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(112 651.11)	(0.08)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(114 682.52)	(0.09)
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(182 474.67)	(0.14)
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	202 254.11	0.15
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	76 869.36	0.06
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	76 869.36	0.06
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(44 787.90)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>434 432.98</b>	<b>0.32</b>
EUR	100 000.00	BNP	02/04/2019	CHF	113 196.19	(1 226.19)	0.00
EUR	18 062 865.43	Société Générale	02/04/2019	USD	20 620 000.00	(301 119.07)	(0.22)
EUR	939 500.75	BNP	02/04/2019	USD	1 064 135.68	(8 208.80)	(0.01)
EUR	4 305 960.30	BNP	02/04/2019	GBP	3 690 000.00	23 727.50	0.02
USD	28 754 677.20	Société Générale	02/04/2019	EUR	25 190 000.00	418 654.05	0.32
CHF	7 647 089.88	BNP	02/04/2019	USD	7 695 000.00	(14 653.14)	(0.01)
USD	2 598 921.78	BNP	02/04/2019	GBP	1 950 000.00	51 607.56	0.04
CHF	19 615 086.79	BNP	02/04/2019	EUR	17 295 000.00	245 877.97	0.18
CHF	1 761 233.88	BNP	02/04/2019	GBP	1 330 000.00	31 530.57	0.02
USD	283 701.10	BNP	02/04/2019	EUR	250 000.00	2 661.62	0.00
CHF	19 441 759.50	Société Générale	07/05/2019	EUR	17 400 000.00	(7 826.38)	(0.01)
USD	28 798 293.98	BNP	07/05/2019	EUR	25 580 000.00	(7 867.21)	(0.01)
EUR	18 670 964.84	BNP	07/05/2019	USD	21 020 000.00	5 788.48	0.00
USD	2 609 179.60	BNP	07/05/2019	GBP	2 000 000.00	(1 341.57)	0.00
EUR	4 321 003.03	BNP	07/05/2019	GBP	3 730 000.00	(2 484.69)	0.00
CHF	7 621 712.64	BNP	07/05/2019	USD	7 680 000.00	(1 418.65)	0.00
CHF	1 762 977.52	Société Générale	07/05/2019	GBP	1 360 000.00	730.93	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 65 255 846.98)	(2)	66 844 302.79
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 960 221.17
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		3 227.46
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		833 656.10
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		26 332.62
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	64 379.94
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		0.76
		<b>70 732 120.84</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		996 250.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	34 714.50
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		17 221.55
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	27 540.62
		<b>1 075 726.67</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>69 656 394.17</b>

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 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 08/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/ <i>Zinsen aus Obligationen, netto</i>	(2)	1 211 209.99
Interest on swaps, net/ <i>Zinsswaps, netto</i>		502 054.89
Bank interest/ <i>Bankzinsen</i>		8 782.50
Securities Lending Income/ <i>Erträge aus Wertpapierleihe</i>	(10)	12 908.94
		<b>1 734 956.32</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/ <i>Verwaltungsgebühren</i>	(3)	121 782.42
Distribution fees/ <i>Vertriebsgebühren</i>	(3)	58 658.99
Bank interest and other expenses/ <i>Bankzinsen und sonstige Aufwendungen</i>		4 572.50
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Betriebskostenpauschale</i>	(5)	85 903.15
		<b>270 917.06</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>1 464 039.26</b>
Net realised loss on sale of investments/ <i>Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren</i>	(2)	(205 126.49)
Net realised loss on swaps/ <i>Realisierter Nettoverlust aus Swaps</i>	(2)	(306 869.95)
Net realised gain on foreign exchange/ <i>Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs</i>		109 892.30
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</i>		(185 186.95)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		
		<b>876 748.17</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren</i>	(2)	1 588 455.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS</i>		64 379.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften</i>		(27 540.62)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		
		<b>2 502 043.30</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich</i>		67 154 350.87
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>69 656 394.17</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 08/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</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	0.0000	426 185.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	25 622.0000	0.0000	25 622.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 199 334.3820	(28 604.1070)	1 170 730.2750
P - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	908 105.6810	(2 581.0000)	905 524.6810
P - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	144 557.8720	0.0000	144 557.8720
R - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	43 116.7670	0.0000	43 116.7670
R - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	174 341.4020	0.0000	174 341.4020
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	300 000.0000	0.0000	300 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	778 448.1880	0.0000	778 448.1880
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	0.0000	238 080.0000
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 ended/Abschluss per	31/03/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	610 356.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3573
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 246 110.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3573
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 344 979.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1951

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	261 390.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2018
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 958 112.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2142
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 249 240.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2142
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00
<b>P - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 481 851.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2509
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	439 568.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1948
<b>R - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 777 386.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1949
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 114 459.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3815
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 969 764.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2380

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 281 329.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2380
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	81 765.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2207
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 236 183.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3751
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	217 354.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3744
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 431 395.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2125
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	694 451.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2125
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 421 317.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2317
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 747 665.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2317
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	308 053.69
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2685
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	304 870.82
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2685
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>66 844 302.79</b>	<b>95.96</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>59 944 236.62</b>	<b>86.05</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>48 622 988.30</b>	<b>69.80</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 237 938.64</b>	<b>1.78</b>
1 386 000	FMG RESOURCES 5.125 18-23 15/03S	USD	1 237 938.64	1.78
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>626 069.38</b>	<b>0.90</b>
700 000	BANCO DO BRASIL SA 4.75 19-24 20/03S	USD	626 069.38	0.90
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>2 374 282.28</b>	<b>3.41</b>
833 000	BANCO DO BRASIL SA 4.875 18-23 19/04S	USD	755 200.91	1.08
824 000	CHINA EVERGRANDE GRP 6.25 17-21 28/06S	USD	700 427.52	1.01
1 001 000	ITAU UNIB.SUB REGS 5.125 12-23 13/05S	USD	918 653.85	1.32
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 004 642.50</b>	<b>1.44</b>
925 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1 004 642.50	1.44
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>3 488 547.47</b>	<b>5.01</b>
1 200 000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	1 290 732.00	1.86
889 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	921 412.94	1.32
1 229 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	1 276 402.53	1.83
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>4 270 674.09</b>	<b>6.13</b>
1 145 000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	1 092 936.85	1.57
1 094 000	K S REGS 2.625 17-23 06/04A	EUR	1 140 987.30	1.63
970 000	KAEFER ISOLIERTECHNIK 18-24 10/01S	EUR	1 001 030.30	1.44
1 007 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	1 035 719.64	1.49
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>812 883.50</b>	<b>1.17</b>
896 000	YANLORD LAND 6.75 18-23 23/04S	USD	812 883.50	1.17
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>2 510 626.00</b>	<b>3.60</b>
1 275 000	ARDAGH PKG FIN/HLD 2.75 17-24 15/03S	EUR	1 307 461.50	1.87
1 150 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.375 17-24 01/02S	EUR	1 203 164.50	1.73
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>1 096 311.79</b>	<b>1.57</b>
1 127 000	WIND TRE SPA 2.625 17-23 20/01S	EUR	1 096 311.79	1.57
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>1 261 389.49</b>	<b>1.81</b>
1 171 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	1 261 389.49	1.81
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>4 338 627.33</b>	<b>6.23</b>
1 006 000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	996 201.56	1.43
1 265 000	JBS USA 144A 6.75 18-28 15/02S	USD	1 169 971.50	1.68
953 000	MATTERHORN REGS 4.00 17-27 15/11S	EUR	923 638.07	1.33
1 513 000	MINERVA LUX REGS 5.875 17-28 19/01S	USD	1 248 816.20	1.79
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>550 070.69</b>	<b>0.79</b>
599 000	GLOBAL PRIME 7.25 18-21 26/04S	USD	550 070.69	0.79
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>3 790 219.26</b>	<b>5.44</b>
1 100 000	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	EUR	1 118 293.00	1.61
1 233 000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	1 284 391.44	1.84
769 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	747 298.82	1.07
600 000	LIBERBANK SA 6.875 17-27 14/03A	EUR	640 236.00	0.92

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>1 001 470.00</b>	<b>1.44</b>
1 000 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	1 001 470.00	1.44
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>991 698.83</b>	<b>1.42</b>
102 000	TEVA PHARMA FINANCE 2.95 12-22 18/02S	USD	84 940.19	0.12
971 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	906 758.64	1.30
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>5 436 982.65</b>	<b>7.81</b>
888 000	CEVA LOGISTICS FIN 5.25 18-25 01/08S	EUR	898 362.96	1.29
102 000	DUFYR ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	104 204.22	0.15
978 000	FERROVIAL NL BV 2.124 17-XX 14/11A	EUR	865 099.68	1.24
1 627 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	1 399 233.04	2.02
965 000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	1 020 033.95	1.46
1 080 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1 150 048.80	1.65
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5 055 635.34</b>	<b>7.26</b>
1 044 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	1 135 130.76	1.63
651 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	751 305.52	1.08
728 000	PGH CAPITAL PLC 4.125 17-22 20/07A	GBP	867 424.21	1.25
462 000	PINEWOOD FINCO PLC 3.75 17-23 01/12S	GBP	543 097.97	0.78
623 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	544 224.08	0.78
1 230 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 214 452.80	1.74
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>8 774 919.06</b>	<b>12.59</b>
1 445 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	1 459 955.75	2.09
1 116 000	HERTZ CORP 7.625 17-22 01/06S	USD	1 015 109.27	1.46
1 573 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	1 357 079.36	1.94
1 177 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	1 243 100.32	1.78
100 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	109 099.00	0.16
1 196 000	NABORS INDUSTRIES INC 5.1 14/23 15/09S	USD	978 710.07	1.41
580 000	NAVIENT CORP 7.25 16-23 25/09S	USD	548 945.45	0.79
1 328 000	TRONOX 144A 6.50 18-26 15/04S	USD	1 127 306.84	1.62
900 000	UGI INTERNATION 3.2500 18-25 01/11S	EUR	935 613.00	1.34
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>1 339 972.10</b>	<b>1.92</b>
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 339 972.10</b>	<b>1.92</b>
1 319 000	NEMAK SAB DE CV 3.25 17-24 15/03S	EUR	1 339 972.10	1.92
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>9 981 276.22</b>	<b>14.33</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>1 064 626.00</b>	<b>1.53</b>
400 000	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	465 088.00	0.67
600 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	599 538.00	0.86
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>859 568.00</b>	<b>1.23</b>
800 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	859 568.00	1.23
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>290 235.24</b>	<b>0.42</b>
257 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	290 235.24	0.42
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>634 214.85</b>	<b>0.91</b>
73 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	71 244.35	0.10
500 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06	EUR	492 920.00	0.71
65 000	LANXESS SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	70 050.50	0.10
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>586 932.00</b>	<b>0.84</b>
600 000	ENEL FL.R 18-78 24/05A	EUR	586 932.00	0.84
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 129 603.20</b>	<b>1.62</b>
1 056 000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	1 129 603.20	1.62

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>438 156.56</b>	<b>0.63</b>
376 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	438 156.56	0.63
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>1 404 486.77</b>	<b>2.02</b>
1 423 000	FASTIGHETS BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	1 404 486.77	2.02
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 463 996.50</b>	<b>4.97</b>
1 300 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	1 312 779.00	1.88
700 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	743 085.00	1.07
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	385 644.00	0.55
930 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 022 488.50	1.47
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>109 457.10</b>	<b>0.16</b>
114 000	BARCLAYS FL.R 17-28 07/02A	EUR	109 457.10	0.16
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>6 900 066.17</b>	<b>9.91</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>4 651 539.73</b>	<b>6.68</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>345 143.88</b>	<b>0.50</b>
332 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	345 143.88	0.50
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 064 261.20</b>	<b>1.53</b>
1 060 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	1 064 261.20	1.53
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 242 134.65</b>	<b>4.65</b>
1 200 000	INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	EUR	1 230 492.00	1.76
999 000	PROMONTORIA HLDG 6.75 18-23 15/08S	EUR	1 015 433.55	1.46
300 000	TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX 04/12A	EUR	293 037.00	0.42
690 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	703 172.10	1.01
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>2 248 526.44</b>	<b>3.23</b>
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 006 990.00</b>	<b>1.45</b>
1 000 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	1 006 990.00	1.45
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>1 241 536.44</b>	<b>1.78</b>
1 212 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	1 241 536.44	1.78

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



## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>64 379.94</b>	<b>0.09</b>
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	121 469.03	0.18
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 836.10	0.11
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	54 066.87	0.08
LOXAM EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 096.97	0.06
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	500 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	34 577.84	0.05
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	28 952.11	0.04
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	28 952.11	0.04
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	14 476.08	0.02
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	13 831.19	0.02
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	13 256.50	0.02
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(8 880.43)	(0.01)
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(12 501.23)	(0.02)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(13 815.00)	(0.02)
DIAMOND OFFSHORE USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(17 760.91)	(0.03)
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(19 223.49)	(0.03)
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(23 681.61)	(0.03)
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(23 718.11)	(0.03)
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(40 625.23)	(0.06)
CAJA VINCIA EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(44 464.62)	(0.06)
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	51 529.90	0.07
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	43 860.35	0.06
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	40 584.52	0.06
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	34 353.30	0.05
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	3%/Quarterly	25 319.42	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
NAVIENT INTL CO USD XR SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	250 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	17 288.90	0.02
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	12 531.58	0.02
INTRUM AB EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	10 659.32	0.02
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	6 764.12	0.01
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(5 649.59)	(0.01)
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 509.91)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 907.48)	(0.01)
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(8 334.11)	(0.01)
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(12 815.69)	(0.02)
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(14 567.33)	(0.02)
BARCLAYS PLC EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(18 775.10)	(0.03)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(18 809.36)	(0.03)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(18 809.36)	(0.03)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(18 809.36)	(0.03)
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(19 529.85)	(0.03)
NOVAFIVES EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(20 494.60)	(0.03)
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(29 169.53)	(0.04)
THOMAS COOK GROUP EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(45 294.32)	(0.07)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(48 352.64)	(0.07)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(53 808.61)	(0.08)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(56 428.16)	(0.08)
THOMAS COOK GROUP EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(135 883.06)	(0.19)
ERSTE GROUP BK A EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	112 225.09	0.17
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 836.10	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 055.71	0.06
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	42 637.38	0.06
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	35 531.13	0.05
LOXAM EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	22 548.51	0.03
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	17 026.33	0.02
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	13 528.23	0.02
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	11 350.92	0.02
CAJA VINCIA EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	3%/Quarterly	8 601.64	0.01
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	7 106.26	0.01
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 412.38)	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(2 824.82)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(5 929.47)	(0.01)
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 407.79)	(0.01)
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(6 770.84)	(0.01)
NOVAFIVES EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(6 831.48)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(8 968.06)	(0.01)
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(11 265.09)	(0.02)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(12 491.34)	(0.02)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(13 815.00)	(0.02)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(13 815.00)	(0.02)
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(14 567.33)	(0.02)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(23 993.57)	(0.03)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(26 904.34)	(0.04)
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(35 577.10)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(49 965.43)	(0.07)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	18 797.33	0.03
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(5 929.47)	(0.01)
DELL INC USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(12 501.23)	(0.02)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(24 982.75)	(0.04)
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(29 134.60)	(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	(62 163.32)	(0.09)
FIAT S P A EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	103 059.73	0.15
LOXAM EUR MM SN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	44 742.91	0.06
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	34 052.60	0.05
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	4 418.88	0.01
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 509.91)	(0.01)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(7 997.83)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(9 404.65)	(0.01)
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(9 764.95)	(0.01)
BARCLAYS PLC EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(15 020.13)	(0.02)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(15 995.76)	(0.02)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(24 982.75)	(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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(27 540.62)</b>	<b>(0.04)</b>
CHF	1 708 842.02	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	1 720 000.00	(3 676.84)	(0.01)
CHF	251 473.61	Goldman Sachs	02/04/2019	GBP	190 000.00	4 387.02	0.01
USD	293 054.59	JP Morgan	02/04/2019	GBP	220 000.00	5 682.48	0.01
USD	6 941 025.28	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	6 080 000.00	101 614.00	0.15
GBP	457 884.88	Morgan Stanley	02/04/2019	USD	610 000.00	(11 886.56)	(0.02)
GBP	1 542 442.86	Morgan Stanley	02/04/2019	EUR	1 800 000.00	(10 000.16)	(0.01)
CHF	5 761 789.34	Goldman Sachs	02/04/2019	EUR	5 080 000.00	72 505.56	0.10
EUR	352 364.62	Goldman Sachs	02/04/2019	USD	400 000.00	(3 871.74)	(0.01)
EUR	1 668 227.57	JP Morgan	02/04/2019	GBP	1 430 000.00	8 717.30	0.01
EUR	11 559 313.74	Morgan Stanley	02/04/2019	USD	13 190 000.00	(187 580.32)	(0.27)
EUR	11 879 796.70	Morgan Stanley	07/05/2019	USD	13 380 000.00	(1 286.41)	0.00
EUR	1 717 054.88	Goldman Sachs	07/05/2019	GBP	1 480 000.00	1 572.19	0.00
CHF	1 785 939.30	Morgan Stanley	07/05/2019	USD	1 800 000.00	(691.02)	0.00
USD	6 949 076.03	Goldman Sachs	07/05/2019	EUR	6 170 000.00	597.99	0.00
CHF	259 297.08	Goldman Sachs	07/05/2019	GBP	200 000.00	139.44	0.00
CHF	5 732 600.07	Goldman Sachs	07/05/2019	EUR	5 130 000.00	(1 741.13)	0.00
GBP	482 063.49	Morgan Stanley	07/05/2019	USD	630 000.00	(659.90)	0.00
USD	313 608.17	Morgan Stanley	07/05/2019	GBP	240 000.00	289.41	0.00
GBP	1 534 233.98	Goldman Sachs	07/05/2019	EUR	1 780 000.00	(1 651.93)	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

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 Luxembourg

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 136 937 741.72)	(2)	128 943 373.97
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 031 500.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 053 353.39
		<b>131 028 227.70</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		52.92
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	97 663.33
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		22 538.77
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	594 172.92
		<b>714 427.94</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>130 313 799.76</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>156 852 538.77</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 656.60
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 320 745.65
Bank interest/Bankzinsen		25 612.24
		<b>4 351 014.49</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	641 190.31
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	21 732.41
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 688.48
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	155 319.16
		<b>823 930.36</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>3 527 084.13</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 187 657.86)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		36 848.40
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(3 175 611.95)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(799 337.28)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(5 571 125.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		188 805.16
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(6 181 657.48)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 088 664.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(19 268 416.57)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>130 313 799.76</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	82 565.6100	2 869.0000	(62 009.9880)	<b>23 424.6220</b>
P - USD - Distribution	48 575.2860	0.0000	(48 575.2860)	<b>0.0000</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	85 400.3680	0.0000	(85 400.3680)	<b>0.0000</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	485 714.9930	102 323.9210	(237 470.2460)	<b>350 568.6680</b>
P - EUR - Hedged - Distribution	20 247.0000	1 000.0000	(6 000.0000)	<b>15 247.0000</b>
R - EUR - Hedged - Capitalisation	89 614.7370	0.0000	(29 640.8760)	<b>59 973.8610</b>
N - USD - Capitalisation	3 073 622.1660	194 220.9640	(386 480.2810)	<b>2 881 362.8490</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	980 797.1120	0.0000	(269 667.1120)	<b>711 130.0000</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 794 136.6930	33 000.0000	(291 284.0610)	<b>1 535 852.6320</b>
N - GBP - Hedged - Capitalisation	20 000.0000	0.0000	0.0000	<b>20 000.0000</b>
I - USD - Capitalisation	453 286.7820	342 497.5520	(654 967.8290)	<b>140 816.5050</b>
I X1 - USD - Distribution	260 194.3010	0.0000	(203 146.2490)	<b>57 048.0520</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	676 945.5520	81 116.0000	(31 609.0000)	<b>726 452.5520</b>
I - EUR - Hedged - Capitalisation	27 664.8540	0.0000	(24 621.8540)	<b>3 043.0000</b>
I - EUR - Hedged - Distribution	821 151.9840	0.0000	0.0000	<b>821 151.9840</b>
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	3 158 395.5089	300 053.1210	(103 199.1760)	<b>3 355 249.4539</b>
S - EUR - Hedged - Capitalisation	217 571.6350	0.0000	0.0000	<b>217 571.6350</b>
M - USD - Capitalisation	846 227.7270	28 628.7470	(441 785.0000)	<b>433 071.4740</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 308 224.7940	89 333.3780	(75 240.7060)	<b>1 322 317.4660</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	434 483.5670	10 105.2630	(37 800.0000)	<b>406 788.8300</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	19 439.0730	0.0000	(9 939.0730)	<b>9 500.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	239 669.48	863 498.67	1 159 967.89
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2315	10.4583	10.1009
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	498 018.90	844 174.95
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	10.2525	10.1008
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.00	0.20	0.00
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	837 084.09	1 051 393.59
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 351 925.17	4 821 064.78	7 094 922.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5614	9.9257	9.8413
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	140 372.00	200 965.11	232 314.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2065	9.9257	9.8413
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.36	0.00	0.00
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	564 575.11	877 929.09	872 391.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4137	9.7967	9.7709
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 980 613.98	32 587 765.35	19 011 296.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4050	10.6024	10.1757
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 833 941.68	9 772 920.26	8 817 683.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6100	9.9643	9.8616
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 950 710.90	18 073 708.04	9 009 647.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7345	10.0738	9.9254
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	199 406.18	205 156.71	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9703	10.2578	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 449 184.21	4 752 457.26	3 071 003.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2913	10.4844	10.0585
<b>I X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
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
<b>I X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	546 823.00	2 646 807.46	33 219 679.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5853	10.1724	9.8091
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.41	0.07	0.00
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 985 936.84	6 748 506.18	3 903 388.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6165	9.9691	9.8624
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 641.63	278 818.59	704 776.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7409	10.0784	9.9260
<b>I - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 682 413.49	8 275 910.68	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3557	10.0784	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.39	0.00	0.00
<b>I X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 899 729.78	22 699 018.03	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8250	7.1869	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.17	0.00	0.00
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
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.

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 187 612.82	2 252 184.00	2 196 055.88
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.0547	10.3515	10.0935
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	4 475 828.71	8 921 499.13	9 289 477.38
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.3351	10.5427	10.1407
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	12 622 176.08	12 962 207.11	10 647 080.17
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.5455	9.9082	9.8277
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 933 249.77	4 352 216.38	3 913 148.22
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.6690	10.0170	9.8912
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	85 721.41	188 872.44	407 061.07
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.0233	9.7161	9.8231
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>128 943 373.97</b>	<b>98.95</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>113 740 086.58</b>	<b>87.29</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>5 765 044.93</b>	<b>4.42</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>5 765 044.93</b>	<b>4.42</b>
5 143 006	EDEN RE II ZCP 18-23 22/03U	USD	5 254 094.93	4.03
500 000	EDEN RE II LTD 0.00 18-23 22/03U	USD	510 950.00	0.39
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>30 058 090.05</b>	<b>23.07</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>24 611 400.00</b>	<b>18.89</b>
2 000 000	ACORN RE LTD FL.R 18-21 10/11M	USD	1 999 422.00	1.53
1 500 000	ALAMO RE LTD FL.R 18-21 07/06M	USD	1 488 820.50	1.14
3 250 000	AROMR RE II LTD FL.R 18-2 08/06Q	USD	3 225 020.50	2.47
4 000 000	BOWLINE RE LTD FL.R 18-22 23/05Q	USD	3 970 080.00	3.06
2 500 000	CAL PHOENIX RE LTD FL.R 18-21 13/08M	USD	273 047.50	0.21
3 000 000	GOLDEN STATE RE II FL.R 18-23 01/08Q	USD	3 007 503.00	2.31
1 500 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 18-22 10/06Q	USD	1 492 704.00	1.15
2 000 000	KENDALL RE LTD FL.R 18-21 06/05Q	USD	1 982 900.00	1.52
2 250 000	KILIMANJARO RE LTD FL.R 18-22 06/05Q	USD	2 227 239.00	1.71
250 000	KILIMANJARO RE LTD FL.R 18-22 06/05Q	USD	247 258.00	0.19
250 000	NAKAMA RE 144A FL.R 14-20 16/01Q	USD	249 260.75	0.19
2 250 000	PELICAN IV RE L FL.R 18-21 07/05M	USD	2 227 333.50	1.71
750 000	SD RE LTD FL.R 18-21 19/10M	USD	733 359.00	0.56
250 000	SKYLINE RE LTD FL.R 17-20 06/01Q	USD	250 179.75	0.19
1 250 000	URSA RE LTD FL.R 18-21 24/09Q	USD	1 237 272.50	0.95
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>1 515 495.00</b>	<b>1.16</b>
1 500 000	VITA CAP VI LTD FL.R 15-21 01/08Q	USD	1 515 495.00	1.16
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>1 485 988.50</b>	<b>1.14</b>
1 500 000	ATLAS CAPITAL FL.R 18-22 07/06Q	USD	1 485 988.50	1.14
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>2 445 206.55</b>	<b>1.88</b>
1 250 000	CAPE LOOKOUT RE LTD FL.R 19-22 25/02M	USD	1 248 603.75	0.96
750 000	FLOODSMART RE LTD FL.R 18-21 06/08M	USD	750 023.25	0.58
450 000	IBRD FL.R 17-20 21/12Q	USD	446 579.55	0.34
<b>CAT BONDS/Obligationen CAT</b>			<b>77 916 951.60</b>	<b>59.80</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>54 239 982.90</b>	<b>41.63</b>
2 500 000	AKIBARE RE LTD FL.R 16-20 07/04Q	USD	1 229 425.00	0.94
500 000	AKIBARE RE LTD FL.R 18-22 07/04Q	USD	491 513.50	0.38
2 500 000	AOZORA RE FL.R 17-21 07/04S	USD	2 479 270.00	1.90
500 000	AOZORA RE LTD FL.R 16-20 07/04S	USD	496 667.00	0.38
750 000	BLUE HALO RE 144A FL.R 16-19 26/07Q	USD	754 293.00	0.58
500 000	BONANZA RE FL.R 16-19 31/12S	USD	492 381.00	0.38
1 250 000	BONANZA RE FL.R 16-22 30/12S	USD	1 234 270.00	0.95
2 250 000	BUFFALO RE LTD FL.R 17-20 04/07M	USD	2 229 882.75	1.71
500 000	CITRUS RE LTD FL.R 16-19 25/02Q	USD	232 000.00	0.18
2 000 000	CITRUS RE 144A FL.R 17-20 18/03Q	USD	684 000.00	0.52
3 000 000	CRANBERRY RE LTD 0.5 17-20 13/07M	USD	2 978 079.00	2.30
149 372	EDEN RE II LTD FL.R 17-22 22/03U	USD	329 137.47	0.25
121 312	EDEN RE II LTD 17-22 22/03U	USD	269 200.43	0.21
2 750 000	FIRST COAST RE LTD FL.R 17-21 07/06Q	USD	2 737 218.00	2.11
250 000	FIRST COAST RE 2016 FL.R 16-19 07/06Q	USD	249 999.50	0.19

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

## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	
2 750 000	FORTIUS RE II LTD FL.R 17-21 07/07	USD	2 734 894.25	2.10
1 000 000	GALILEI RE LTD FL.R 16-20 08/01Q	USD	998 548.00	0.77
750 000	GALILEI RE LTD FL.R 17-24 08/01Q	USD	747 428.25	0.57
250 000	GALILEI RE 144A FL.R 17-21 08/01S	USD	250 346.75	0.19
250 000	GALILEI RE 144A FL.R 17-21 08/01S	USD	248 686.75	0.19
1 250 000	GALILEO RE LTD FL.R 17-20 06/11Q	USD	1 247 722.50	0.96
500 000	GALILEO RE LTD FL.R 17-20 06/11Q	USD	499 560.00	0.38
250 000	KILIMANJARO RE 144A FL.R 15-19 06/12Q	USD	250 429.00	0.19
2 500 000	KILIMANJARO RE 144A FL.R 14-19 25/11Q	USD	2 485 277.50	1.91
750 000	KILIMANJARO 144A FL.R 15-19 06/12Q	USD	752 423.25	0.58
1 000 000	KIZUNA RE II LTD FL.R 18-23 07/04Q	USD	988 801.00	0.76
2 750 000	MERNA RE FL.R 16-19 08/04Q	USD	2 750 162.25	2.12
250 000	MERNA RE FL.R 17-20 08/04Q	USD	249 840.50	0.19
750 000	NAKAMA RE 144A FL.R 16-21 13/10Q	USD	747 362.25	0.57
2 000 000	NORTHSHIRE RE II FL.R 17-20 06/07Q	USD	1 999 768.00	1.53
1 500 000	PANTHERA RE LTD FL.R 18-20 09/03Q	USD	1 500 600.00	1.15
2 000 000	PELICAN IV RE LTD FL.R 17-20 05/05M	USD	1 984 510.00	1.52
1 750 000	SANDERS RE FL.R 17-21 06/12S	USD	1 736 068.25	1.33
1 750 000	SANDERS RE LTD FL.R 18-22 07/04S	USD	1 732 356.50	1.33
1 750 000	SANDERS RE LTD FL.R 17-20 05/06S	USD	1 732 844.75	1.33
3 000 000	SANDERS RE LTD FL.R 14-19 28/05Q	USD	3 003 084.00	2.31
2 500 000	SPECTRUM CAPITAL L FL.R 17-21 08/06Q	USD	2 492 985.00	1.91
500 000	SPECTRUM CAPITAL L FL.R 17-21 08/06Q	USD	493 026.00	0.38
2 000 000	TAILWING RE -A-144A FL.R 17-22 08/01Q	USD	1 997 244.00	1.53
250 000	TAILWING RE -B-144A FL.R 17-22 08/01Q	USD	249 543.75	0.19
750 000	TORREY PINES RE LTD FL.R 17-20 09/06M	USD	745 104.75	0.57
500 000	URSA RE FL.R 17-20 10/12Q	USD	498 843.00	0.38
1 500 000	URSA RE LTD FL.R 16-19 10/12Q	USD	1 489 737.00	1.14
500 000	URSA RE LTD FL.R 17-20 10/12Q	USD	496 347.00	0.38
250 000	URSA RE LTD FL.R 17-20 17/06Q	USD	249 102.00	0.19
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>10 323 863.83</b>	<b>7.93</b>
250 000	CAELUS RE IV 144A FL.R 16-20 06/03Q	USD	244 092.50	0.19
850 000	EAST LANE RE VI LTD FL.R 15-23 13/03Q	USD	849 538.45	0.65
500 000	RES REINS 2015 FL.R 15-21 06/12Q	USD	493 437.50	0.38
500 000	RESID REIN 2016 FL.R 16-23 06/06Q	USD	495 411.50	0.38
500 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 14-20 06/06Q	USD	8 375.00	0.01
250 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 16-20 06/06Q	USD	14 257.75	0.01
1 000 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 16-23 06/06Q	USD	713 147.00	0.55
2 250 000	RESIDENTIAL RE 201 0.00 16-23 06/12U	USD	2 226 300.75	1.71
125 000	RESIDENTIAL RE 2013 FL.R 13-18 06/12A	USD	112 536.88	0.09
750 000	RESIDENTIAL RE 2016 FL.R 16-23 06/12Q	USD	737 482.50	0.57
2 500 000	RESIDENTIAL REINS 17 LTD FL.R 17-21 06/12Q	USD	2 450 225.00	1.87
1 250 000	RESIDENTIAL REINSURANC FL.R 17-21 06/12Q	USD	1 231 506.25	0.95
750 000	VITALITY RE FL.R 18-22 01/10Q	USD	747 552.75	0.57
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>7 681 980.87</b>	<b>5.89</b>
850 000	ATLAS IX CAP FL.R 15-19 07/01Q	USD	597 125.00	0.46
2 500 000	BENU CAPITAL FL.R 15-20 08/01Q	EUR	2 827 198.76	2.16
750 000	BENU CAPITAL FL.R 15-20 08/01Q	EUR	846 393.67	0.65
250 000	HORSE CAP I FL.R 16-20 15/06Q	EUR	285 776.83	0.22
1 250 000	HORSE CAPITAL I DAC FL.R 16-20 15/06Q	EUR	1 414 480.81	1.09
1 700 000	QUEEN STREET XII FL.R 16-20 08/04S	USD	1 711 005.80	1.31
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>5 671 124.00</b>	<b>4.35</b>
250 000	IBRD FL.R 17-20 15/07S	USD	248 803.00	0.19
500 000	IBRD FL.R 17-19 20/12S	USD	497 925.50	0.38
1 500 000	INTK BK RECONS & DE FL.R 18-21 15/02M	USD	1 500 103.50	1.15
1 250 000	INTL BK RECONS & DE FL.R 18-20 14/02M	USD	1 248 616.25	0.96

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

Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
2 000 000	INTL BK RECONS & DE FL.R 18-21 15/02M	USD	1 996 760.00	1.53
250 000	WORLD BANK FL.R 17-20 15/07Q	USD	178 915.75	0.14
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>12 982 036.39</b>	<b>9.96</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>199 620.50</b>	<b>0.15</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>199 620.50</b>	<b>0.15</b>
250 000	RESIDENTIAL 0.0 18-19 27/11U	USD	199 620.50	0.15
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>1 995 339.50</b>	<b>1.53</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>1 995 339.50</b>	<b>1.53</b>
500 000	RESIDENTIAL REINSURAN FL.R 18-2206/12Q	USD	492 647.50	0.38
500 000	VITALITY RE X FL.R 19-23 10/01Q	USD	500 377.00	0.38
1 000 000	VITALITY RE X LTD FL.R 19/23 10/01Q	USD	1 002 315.00	0.77
<b>CAT BONDS/Obligationen CAT</b>			<b>10 787 076.39</b>	<b>8.28</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>8 850 672.63</b>	<b>6.79</b>
1 250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	1 244 981.25	0.96
1 000 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	997 358.00	0.77
250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	249 370.25	0.19
250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	229 488.50	0.18
750 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04S	USD	751 676.25	0.58
2 000 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04S	USD	2 010 284.00	1.53
1 000 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04S	USD	1 001 771.00	0.77
1 500 000	METROCAT REG FL.R 17-20 08/05Q	USD	1 499 359.50	1.15
875 000	TORREY PINES RE LTD FL.R 17-20 09/06S	USD	866 383.88	0.66
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>1 936 403.76</b>	<b>1.49</b>
750 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-20 05/06M	USD	264 152.25	0.20
250 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-20 05/06M	USD	6 800.50	0.01
250 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/06M	USD	4 094.00	0.00
500 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/06Q	USD	454 762.50	0.35
1 063 000	RESIDENTIAL REINS 17 LTD FL.R 17-21 06/06Q	USD	713 290.01	0.55
500 000	RESIDENTIAL REINS 17 LTD FL.R 17-21 06/06Q	USD	493 304.50	0.38
<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>			<b>2 221 251.00</b>	<b>1.70</b>
<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>			<b>2 221 251.00</b>	<b>1.70</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>2 221 251.00</b>	<b>1.70</b>
201 000	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET USD -S- CAP USD	USD	2 221 251.00	1.70

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(594 172.92)</b>	<b>(0.46)</b>
USD	4 136 328.31	Caceis Bank	15/04/2019	EUR	3 666 510.04	14 842.02	0.01
USD	326 153.72	Caceis Bank	15/04/2019	GBP	250 131.37	0.78	0.00
CHF	27 655 119.32	Caceis Bank	15/04/2019	USD	27 608 159.09	195 033.91	0.15
USD	924 262.48	Caceis Bank	15/04/2019	CHF	919 292.63	48.47	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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	35 931 980.14	Caceis Bank	15/04/2019	USD	40 746 451.46	(355 812.49)	(0.27)
GBP	23 510 502.21	Caceis Bank	15/04/2019	USD	31 147 442.15	(491 466.11)	(0.38)
USD	5 456 150.40	UBS	23/05/2019	EUR	4 800 000.00	43 180.50	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 – Short-Term Money Market (EUR)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 481 965 524.87)	(2)	481 793 320.02
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		51 561 299.99
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		20 000 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		384 106.24
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 223 211.52
		<b>554 961 937.77</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		20 003 789.61
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 013 530.80
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	33 884.86
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		59 525.52
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	460 332.28
		<b>21 571 063.07</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>533 390 874.70</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>546 738 685.93</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(140 918.19)
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		13 000.00
		<b>(127 918.19)</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	171 530.34
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	32 666.40
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		133 622.20
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	207 132.18
		<b>544 951.12</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(672 869.31)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(50 006.23)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		54 611.88
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(668 263.66)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(23 636.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(460 332.28)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(1 152 232.44)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(12 195 578.79)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>533 390 874.70</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Number of Shares 01/10/2018/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2018	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019
P - EUR - Capitalisation	753 733.4010	282 698.0480	(222 866.8260)	<b>813 564.6230</b>
P - EUR - Distribution	52 661.7390	7 200.0000	(26 119.7830)	<b>33 741.9560</b>
R - EUR - Capitalisation	9 294.7150	2.7670	(197.1600)	<b>9 100.3220</b>
N - EUR - Capitalisation	2 575 284.5830	2 425 384.4820	(2 630 585.3070)	<b>2 370 083.7580</b>
N - EUR - Distribution	52 033.0540	1 300.0000	0.0000	<b>53 333.0540</b>
I - EUR - Capitalisation	193 388.0000	31 636.0500	(72 968.0000)	<b>152 056.0500</b>
I - EUR - Distribution	0.0000	50 354.7500	0.0000	<b>50 354.7500</b>
S - EUR - Capitalisation	613 090.9480	0.0000	(78 891.0000)	<b>534 199.9480</b>
M - EUR - Capitalisation	573 497.0810	396 862.4490	(275 252.7280)	<b>695 106.8020</b>
M - EUR - Distribution	75 648.1240	28 779.0590	(25 969.2890)	<b>78 457.8940</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	89 975 373.68	83 574 887.27	131 598 842.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.5940	110.8812	111.4999
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 265 295.82	5 109 446.85	9 686 137.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	96.7726	97.0239	97.5653
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	977 079.08	1 001 687.68	1 332 140.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	107.3675	107.7696	108.7102
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	265 772 897.30	289 360 687.55	199 375 589.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.1365	112.3607	112.8523
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 954 201.06	5 820 679.15	2 352 919.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.6419	111.8650	112.3543
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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 051 058.95	21 729 236.75	31 059 205.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.1367	112.3608	112.8523
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 646 612.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.1366	0.0000	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.00	0.00	0.00
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	60 074 368.11	69 059 975.22	65 456 244.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.4567	112.6423	113.0558
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	77 055 747.34	63 719 902.18	66 328 259.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.8545	111.1076	111.6572
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 618 241.20	7 362 183.28	1 919 380.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	97.0997	97.3214	97.8028
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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>481 793 320.02</b>	<b>90.33</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>481 793 320.02</b>	<b>90.33</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>415 946 396.26</b>	<b>77.99</b>
<b>CAD/CAD</b>			<b>4 253 217.16</b>	<b>0.80</b>
6 380 000	HSBC BANK CANAD 2.4910 14-19 13/05S	CAD	4 253 217.16	0.80
<b>EUR/EUR</b>			<b>394 015 973.27</b>	<b>73.88</b>
10 000 000	ARAB FINA DESI AC ZCP 06-05-19	EUR	10 007 092.56	1.88
13 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180619	EUR	13 006 618.01	2.44
2 000 000	AXA BANQUE ZCP 02-04-19	EUR	2 001 340.19	0.38
20 000 000	AXEREA FINANCES ZCP 110419	EUR	20 004 988.05	3.74
5 000 000	AXEREA FINANCES ZCP 300419	EUR	5 002 521.57	0.94
20 000 000	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 090419	EUR	20 013 255.80	3.74
4 000 000	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 180419	EUR	4 002 763.52	0.75
10 000 000	BMW ZCP 210619	EUR	10 007 416.36	1.88
10 000 000	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 130519	EUR	10 008 615.79	1.88
10 000 000	CHESHAM ZCP 170419	EUR	10 004 546.74	1.88
8 600 000	COFACE ZCP 080419	EUR	8 606 023.12	1.61
10 000 000	CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A	EUR	10 173 620.00	1.91
10 000 000	CREDIT SUISSE AG 0.375 16-19 11/04A	EUR	10 001 990.00	1.88
6 900 000	DAIMLER AG 0.50 16-19 09/09A	EUR	6 921 459.00	1.30
20 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 310519	EUR	20 016 216.80	3.74
5 000 000	ENGIE SA ZCP 040619	EUR	5 003 584.19	0.94
8 000 000	ENGIE SA ZCP 060519	EUR	8 006 526.41	1.50
5 000 000	ENGIE SA ZCP 160919	EUR	5 004 173.09	0.94
5 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 300419	EUR	5 003 543.55	0.94
20 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 070519	EUR	20 017 212.25	3.74
5 000 000	HSBC HOLDINGS SUB 6.00 09-10 10/06A	EUR	5 058 785.00	0.95
4 000 000	ICBC LTD ZCP 260819	EUR	4 002 793.00	0.75
15 000 000	INDU COMM BANK OF ZCP 03-04-19	EUR	15 001 527.14	2.81
5 000 000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	EUR	5 054 900.00	0.95
15 000 000	LAND SECU PLC ZCP 28-05-19	EUR	15 011 070.03	2.81
5 000 000	LCL ZCP 240519	EUR	5 003 980.41	0.94
10 000 000	LOIRET ZCP 180419	EUR	10 002 957.42	1.88
7 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 170419	EUR	7 002 941.86	1.31
5 000 000	NATI WEST BANK PLC ZCP 17-04-19	EUR	5 003 911.53	0.94
15 000 000	NATIONWIDE BUILD 1.625 14-19 03/04A	EUR	15 001 590.00	2.81
10 000 000	OPUS FUND LTD ZCP 19-06-19	EUR	10 005 980.09	1.88
20 000 000	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 290419	EUR	20 003 789.61	3.75
5 000 000	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 100419	EUR	5 003 980.69	0.94
15 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 040619	EUR	15 008 810.00	2.81
15 000 000	SPIRE 18-19 28/06U	EUR	15 015 150.00	2.82
10 000 000	STANLEY BLACK DECKER ZCP 290419	EUR	10 003 463.69	1.88
10 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 150419	EUR	10 002 888.54	1.88
10 000 000	VINCI ZCP 060519	EUR	10 005 734.30	1.88
10 000 000	VINCI ZCP 070519	EUR	10 008 212.96	1.88
<b>USD/USD</b>			<b>17 677 205.83</b>	<b>3.31</b>
5 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 100419	USD	4 418 340.82	0.83
15 000 000	SBAB BANK ZCP 080419	USD	13 258 865.01	2.48
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>65 846 923.76</b>	<b>12.34</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>65 846 923.76</b>	<b>12.34</b>
7 210 000	BANK OF AMERICA FL.R 14-19 19/06Q	EUR	7 221 781.14	1.35

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



## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			EUR	
5 000 000	BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	EUR	5 009 925.00	0.94
5 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 17-19 22/11Q	EUR	5 006 465.00	0.94
6 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 18-20 07/02Q	EUR	6 009 720.00	1.13
9 351 000	COMMERZBANK EMTN 137 FL.R 99-19 30/08A	EUR	9 555 992.62	1.79
2 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-19 29/04Q	EUR	2 001 056.00	0.38
8 000 000	NORDEA BANK ABP FL.R 14-19 20/05Q	EUR	8 005 400.00	1.50
14 000 000	NYKREDIT FL.R 14-19 10/09Q	EUR	14 021 644.00	2.62
9 000 000	UBS AG LDN FL.R 17-19 05/09Q	EUR	9 014 940.00	1.69

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>49 000 000.00</b>	<b>9.19</b>
Crédit Mutuel - CIC Banques	01/04/2019	EUR	(0.400)	49 000 000.00	9.19

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</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 Nettovermögens</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(460 332.28)</b>	<b>(0.09)</b>
EUR	13 057 375.85	UBS	08/04/2019	USD	15 000 000.00	(288 171.46)	(0.06)
EUR	4 334 288.03	UBS	10/04/2019	USD	5 000 000.00	(113 552.35)	(0.02)
EUR	4 234 233.48	UBS	13/05/2019	CAD	6 459 462.90	(58 608.47)	(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 (USD)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 730 922 930.45)	(2)	730 200 249.42
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		57 360 000.69
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		87 100 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		5 183 614.67
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 447 317.61
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		10 926.72
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	234.67
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	812 478.93
		<b>882 114 822.71</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		9 111 703.83
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		78 830 762.10
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 025 218.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	168 696.17
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		71 462.46
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		23 822.22
		<b>89 231 664.78</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>792 883 157.93</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>699 097 986.61</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	7 576 043.05
Bank interest/Bankzinsen		75 000.81
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		775 065.51
		<b>8 426 109.37</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	764 668.86
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	149 670.65
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		61 799.52
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	340 430.15
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		6 237.46
		<b>1 322 806.64</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>7 103 302.73</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(20 401.74)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		349 109.51
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 651 171.37
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>9 083 181.87</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(566 210.84)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	234.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		597 960.14
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>9 115 165.84</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(885 081.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		85 555 086.72
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>792 883 157.93</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - USD - Capitalisation	12 195 248.4150	11 269 788.1230	(10 614 034.8620)	<b>12 851 001.6760</b>
P - USD - Distribution	1 287 668.9750	326 443.7820	(359 631.0000)	<b>1 254 481.7570</b>
R - USD - Capitalisation	41 438.8160	5 707.7470	(2 667.0320)	<b>44 479.5310</b>
N - USD - Capitalisation	37 596 857.9060	29 809 775.4220	(27 841 833.9550)	<b>39 564 799.3730</b>
N - USD - Distribution	2 599 209.4790	1 935 825.5290	(3 529 524.4790)	<b>1 005 510.5290</b>
I - USD - Capitalisation	2 890 312.6560	7 663 282.9670	(4 115 776.2800)	<b>6 437 819.3430</b>
S - USD - Capitalisation	1 162 492.7760	3 051 951.2930	(3 319 525.3200)	<b>894 918.7490</b>
M - USD - Capitalisation	5 953 888.1400	7 853 665.1140	(4 825 830.7100)	<b>8 981 722.5440</b>
M - USD - Distribution	1 566 846.5830	2 937 389.0860	(2 319 709.5830)	<b>2 184 526.0860</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	137 478 992.43	129 064 942.21	196 140 194.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6979	10.5832	10.4266
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 652 762.92	13 002 235.53	13 968 341.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.09	10.10	10.05
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.12	0.10	0.00
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	468 021.83	431 568.47	1 141 430.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5222	10.4146	10.2754
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	432 507 227.97	405 995 245.43	329 409 316.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9316	10.7986	10.6080
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 558 168.73	27 374 797.99	28 284 089.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5003	10.5320	10.4458
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.16	0.10	0.09

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	70 376 137.57	31 211 545.39	9 692 081.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9317	10.7987	10.6081
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 889 721.68	12 677 657.80	24 655 295.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0510	10.9056	10.6917
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 887 684.88	63 479 691.00	75 945 674.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7872	10.6619	10.4852
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 064 439.92	15 860 302.79	19 052 795.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1003	10.1224	10.0844
Dividend per share paid to shareholders/Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete	0.14	0.13	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>730 200 249.42</b>	<b>92.09</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>730 200 249.42</b>	<b>92.09</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>610 608 469.01</b>	<b>77.01</b>
<b>AUD/AUD</b>			<b>3 781 689.75</b>	<b>0.48</b>
5 323 000	MITSUBISHI UFJ 3.7700 14-19 14/06S	AUD	3 781 689.75	0.48
<b>CAD/CAD</b>			<b>16 207 061.95</b>	<b>2.04</b>
21 604 000	WELLS FARGO 2.944 12-19 25/07S	CAD	16 207 061.95	2.04
<b>EUR/EUR</b>			<b>39 332 007.11</b>	<b>4.96</b>
15 000 000	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 050419	EUR	16 856 685.60	2.13
20 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	22 475 321.51	2.83
<b>GBP/GBP</b>			<b>9 805 392.61</b>	<b>1.24</b>
7 500 000	PACCAR FINANCE EUROPE B.V ZCP 050419	GBP	9 805 392.61	1.24
<b>USD/USD</b>			<b>541 482 317.59</b>	<b>68.29</b>
30 000 000	ABN AMRO BANK NV ZCP 080519	USD	29 907 038.95	3.77
21 500 000	ANTALIS SA ZCP 02-04-19	USD	21 489 653.24	2.71
10 000 000	ARAB FINA DESI AC ZCP 02-04-19	USD	9 994 720.41	1.26
15 000 000	BANCO SANTANDER S.A ZCP 010419	USD	14 996 500.00	1.89
10 000 000	BANK OF CHINA LTD ZCP 110419	USD	9 989 531.97	1.26
27 000 000	BP CAPITAL MARKETS ZCP 150419	USD	26 962 924.84	3.40
25 000 000	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010419	USD	24 941 953.37	3.15
25 000 000	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 010519	USD	24 943 046.71	3.15
10 000 000	COFACE ZCP 150419	USD	9 986 497.22	1.26
5 000 000	COFACE ZCP 180419	USD	4 992 082.07	0.63
10 000 000	CORP. ANDI DE FOME ZCP 100419	USD	9 990 763.71	1.26
10 000 000	CORP. ANDI DE FOME ZCP 150419	USD	9 986 893.99	1.26
10 000 000	CORP ANDI DE FOME ZCP 25-04-19	USD	9 979 518.94	1.26
9 672 000	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 16-19 10/05S	USD	9 663 923.88	1.22
4 891 000	DAIMLER FINANCE NA 1.50 16-19 05/07S	USD	4 869 660.87	0.61
5 450 000	DAIMLER FINANCE 144A 2.25 14-19 03/09S	USD	5 427 110.00	0.68
5 000 000	DANSKE BANK A/S 2.20 17-20 02/03S	USD	4 952 470.00	0.62
10 000 000	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 08-04-19	USD	9 977 800.59	1.26
5 000 000	EXPORT FINANCE INSUR ZCP 150419	USD	4 972 649.04	0.63
11 250 000	EXPORT-IMPORT BANK K 2.375 14-19 12/08S	USD	11 228 756.74	1.42
5 000 000	ICBC LUX LTD ZCP 06-06-19	USD	4 972 735.64	0.63
5 000 000	ICBC LUX LTD ZCP 28-05-19	USD	4 967 906.85	0.63
10 000 000	INDU COMM BANK LUX ZCP 11-04-19	USD	9 989 603.15	1.26
20 000 000	INDU COMM BANK LUX ZCP 17-04-19	USD	19 967 615.21	2.52
5 500 000	JANY SUKUK COMPANY 2.844 14-19 23/09S	USD	5 500 451.58	0.69
1 000 000	JP MORGAN CHASE 6.30 09-19 23/04S	USD	1 002 449.11	0.13
4 000 000	LA BANQUE POSTA ZCP 240419	USD	3 989 788.32	0.50
7 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 100419	USD	6 993 075.10	0.88
25 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 140619	USD	24 837 219.69	3.13
12 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 030419	USD	11 995 069.93	1.51
5 445 000	MITSUBISHI UFJ 2.45 14-19 16/10S	USD	5 422 051.96	0.68
15 870 000	MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	USD	16 163 966.45	2.04
10 000 000	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	9 916 688.17	1.25
26 000 000	NATIXIS SINGAPORE ZCP 08-04-19	USD	25 979 918.35	3.28
33 000 000	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 060519	USD	32 909 334.78	4.15
10 000 000	RESE FERR DE FRAN ZCP 25-04-19	USD	9 980 320.01	1.26
5 000 000	SCHLUMBERGER FINANCE ZCP 120419	USD	4 986 958.22	0.63
20 000 000	SIEMENS FIN NV 1.65 12-19 16/08S	USD	19 916 180.00	2.51
38 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 250419	USD	37 836 593.83	4.77

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



Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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 Nettovermögens</i>
			USD	
20 000 000	SNCF RESEAU ZCP 010419	USD	19 920 266.76	2.51
5 000 000	VASTERAS KOMMUNE ZCP 150419	USD	4 980 627.94	0.63
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>119 591 780.41</b>	<b>15.08</b>
<b>USD/USD</b>			<b>119 591 780.41</b>	<b>15.08</b>
20 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 19-20 09/03M	USD	19 981 880.00	2.53
10 000 000	BARCLAYS BANK PLC NEW FL.R 19-19 25/10Q	USD	10 000 000.00	1.26
10 000 000	BPCE FL.R 19-20 22/01Q	USD	10 000 000.00	1.26
8 000 000	BPCE S.A FL.R 14/19 12/06Q	USD	8 004 692.54	1.01
3 293 000	CITIGROUP INC FL.R 17-20 20/01Q	USD	3 304 457.99	0.42
5 000 000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 18-19 02/05Q	USD	5 000 000.00	0.63
10 000 000	DEKABANK DEUTSCHE GIR FL.R 19-20 19/02Q	USD	10 010 300.00	1.26
10 000 000	KDB SPORE FL.R 18-19 24/08Q	USD	10 000 000.00	1.26
15 000 000	KEB HANA BANK FL.R 18-19 01/08Q	USD	15 000 000.00	1.89
10 000 000	METROPOLITAN LIFE FL.R 17-19 19/09Q	USD	10 008 663.60	1.26
5 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 16-19 19/08Q	USD	5 016 430.41	0.63
7 237 000	UBS AG FL.R 17-19 28/05Q	USD	7 237 923.87	0.91
6 000 000	WELLS FARGO CO FL.R 15-20 30/01Q	USD	6 027 432.00	0.76

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>	
			%	USD		
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>					<b>58 000 000.00</b>	<b>7.32</b>
Crédit Mutuel - CIC Banques	01/04/2019	USD	2.400	58 000 000.00	7.32	

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>(Nicht realisierter Gewinn/(Verlust))</i>	% of net assets <i>% des Nettovermögens</i>
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>	<i>USD</i>	
<b>Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)</b>						<b>234.67</b>	<b>0.00</b>
1 000 000.00	USD	23/04/2019	GOLDMAN SACHS INTERN.	2.56%	USD LIBOR 3 MONTHS	234.67	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>812 478.93</b>	<b>0.10</b>
USD	17 111 025.00	UBS	05/04/2019	EUR	15 000 000.00	250 521.67	0.03
USD	9 949 092.75	Goldman Sachs	05/04/2019	GBP	7 500 000.00	134 137.93	0.02
USD	22 755 960.00	UBS	23/04/2019	EUR	20 000 000.00	243 669.35	0.03
USD	3 861 362.81	UBS	14/06/2019	AUD	5 423 338.55	8 924.37	0.00
USD	7 715 871.14	Goldman Sachs	25/07/2019	CAD	10 147 200.00	101 263.72	0.01
USD	8 910 388.34	UBS	25/07/2019	CAD	11 774 810.88	73 961.89	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)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2019

	Notes Anmerkungen	GBP
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : GBP 100 590 889.07)	(2)	100 241 409.70
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		12 828 781.76
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		268 929.62
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		138 510.28
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	323 726.69
		<b>113 801 358.05</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		370 000.00
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		3 997 196.49
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 157 830.05
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	10 780.11
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		12 355.58
		<b>5 548 162.23</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>108 253 195.82</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	GBP
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>120 781 154.08</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	181 688.18
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		40 291.94
		<b>221 980.12</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	54 640.88
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	15 641.21
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 028.55
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	57 913.92
		<b>130 224.56</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>91 755.56</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(11 492.07)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(282 929.34)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		374 440.94
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>171 775.09</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(102 556.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		274 131.67
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>343 350.03</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(70 450.00)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich		(12 800 858.29)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>108 253 195.82</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - GBP - Capitalisation	1 386 456.6550	193 379.1570	(552 846.0290)	<b>1 026 989.7830</b>
P - GBP - Distribution	866 272.2160	450.0000	(183 375.0000)	<b>683 347.2160</b>
R - GBP - Capitalisation	460 507.4780	57 102.1760	(228 408.8920)	<b>289 200.7620</b>
N - GBP - Capitalisation	5 634 860.7500	2 648 173.4190	(3 829 618.0900)	<b>4 453 416.0790</b>
N - GBP - Distribution	669 145.1800	236 629.1410	(444 338.6950)	<b>461 435.6260</b>
M - GBP - Capitalisation	974 215.0970	1 635 760.5820	(1 279 498.2880)	<b>1 330 477.3910</b>
M - GBP - Distribution	1 684 125.6540	1 893 648.9440	(1 362 102.8320)	<b>2 215 671.7660</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	10 643 969.80	14 330 930.74	24 141 888.89
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.3642	10.3364	10.3088
<b>P - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	6 845 520.25	8 654 659.61	10 589 556.17
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.0176	9.9907	9.9640
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.00	0.00	0.08
<b>R - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 950 423.82	4 688 956.17	5 027 044.22
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2020	10.1821	10.1749
<b>N - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	46 857 611.64	59 073 180.82	57 826 957.74
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.5217	10.4835	10.4357
<b>N - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	4 855 082.00	7 014 974.51	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.5217	10.4835	0.0000
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	13 892 932.50	10 140 923.85	12 585 621.29
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.4421	10.4093	10.3722
<b>M - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	22 207 655.81	16 877 528.38	10 428 534.01
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.0230	10.0215	9.9858
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>100 241 409.70</b>	<b>92.60</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>100 241 409.70</b>	<b>92.60</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>70 242 521.07</b>	<b>64.89</b>
<b>AUD/AUD</b>			<b>2 648 957.36</b>	<b>2.45</b>
1 144 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 0.5 11-19 26/07S	AUD	616 520.20	0.57
3 735 000	TOYOTA FINANCE 3.37 14-19 27/02S	AUD	2 032 437.16	1.88
<b>CAD/CAD</b>			<b>6 010 861.74</b>	<b>5.55</b>
5 000 000	HSBC BANK CANAD 2.4910 14-19 13/05S	CAD	2 860 966.62	2.64
3 000 000	ROYAL BANK OF C 1.4000 16-19 26/04S	CAD	1 715 271.75	1.58
2 500 000	WELLS FARGO 2.944 12-19 25/07S	CAD	1 434 623.37	1.33
<b>EUR/EUR</b>			<b>10 310 234.00</b>	<b>9.52</b>
5 000 000	COFACE ZCP 050619	EUR	4 296 253.05	3.97
3 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	2 576 974.82	2.38
4 000 000	VINCI ZCP 230419	EUR	3 437 006.13	3.17
<b>GBP/GBP</b>			<b>51 272 467.97</b>	<b>47.37</b>
9 000 000	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 29-03-19	GBP	8 999 028.28	8.32
4 000 000	ARAB FINA DESI AC ZCP 03-05-19	GBP	3 993 932.26	3.69
3 000 000	CHESHAM ZCP 280519	GBP	2 993 084.60	2.76
4 500 000	DEKA DEUT GIRO ZCP 18-04-19	GBP	4 490 936.49	4.16
3 000 000	DZ BANK AG DEUT ZE ZCP 10-04-19	GBP	2 999 123.99	2.77
4 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 180419	GBP	3 991 455.96	3.69
4 000 000	LA BANQUE POSTA ZCP 150519	GBP	3 991 409.28	3.69
4 000 000	LMA ZCP 300419	GBP	3 997 196.49	3.69
4 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 230319	GBP	3 966 368.31	3.66
4 000 000	NYKRB COP ZCP 130519	GBP	3 991 453.28	3.69
4 000 000	OP CORP BANK PLC ZCP 08-04-19	GBP	3 999 004.97	3.69
1 000 000	OP CORPORATE BK ZCP 170419	GBP	999 497.85	0.92
2 500 000	PACCAR FINANCE EUROPE B.V ZCP 050419	GBP	2 498 369.87	2.31
359 000	SHELL INT FIN 2.00 14-19 20/12A	GBP	361 606.34	0.33
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>29 998 888.63</b>	<b>27.71</b>
<b>GBP/GBP</b>			<b>29 998 888.63</b>	<b>27.71</b>
5 000 000	COMMONWEALTH BANK OF FL.R 18-19 14/11Q	GBP	5 000 000.00	4.62
4 882 000	COOPERATIEVE RABOB FL.R 17-19 20/09Q	GBP	4 884 183.37	4.51
1 000 000	DBS FL.R 18-19 17/07Q	GBP	999 837.70	0.92
4 000 000	DBS BANK LTD FL.R 18-19 08/10Q	GBP	4 000 000.00	3.70
4 000 000	EXPORT-IMPORT B FL.R 16-19 16/08Q	GBP	3 999 815.79	3.69
4 000 000	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-19 18/07Q	GBP	4 002 475.89	3.70
2 000 000	NATIONAL AUSTRALIA FL.R 18-19 13/12M	GBP	2 000 000.00	1.85
2 112 000	RBC FL.R 14-19 04/06Q	GBP	2 112 982.67	1.95
2 000 000	WESTPAC BANKING FL.R 18-19 04/12M	GBP	2 000 000.00	1.85
1 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 18-19 14/06M	GBP	999 593.21	0.92

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



## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis	Betrag % des Nettovermögens	
			%	GBP	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>12 000 000.00</b>	<b>11.09</b>
Caceis Bank	01/04/2019	GBP	0.700	7 500 000.00	6.93
ING Bank N.V.	01/04/2019	GBP	0.680	4 500 000.00	4.16

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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>323 726.69</b>	<b>0.30</b>
GBP	6 081 170.70	Goldman Sachs	23/04/2019	EUR	7 000 000.00	65 217.05	0.06
GBP	1 766 161.61	UBS	26/04/2019	CAD	3 021 000.00	39 120.58	0.04
GBP	3 001 986.29	Goldman Sachs	13/05/2019	CAD	5 062 275.00	109 702.44	0.10
GBP	4 303 103.00	Goldman Sachs	05/06/2019	EUR	5 000 000.00	(450.95)	0.00
GBP	1 479 537.90	Goldman Sachs	25/07/2019	CAD	2 536 800.00	32 750.52	0.03
GBP	637 481.96	UBS	26/07/2019	AUD	1 146 860.00	17 913.77	0.02
GBP	2 109 143.06	Goldman Sachs	27/08/2019	AUD	3 797 934.75	59 473.28	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)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2019

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 31/03/2019 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2019*

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 130 331 143.92)	(2)	129 783 484.69
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		55 419 955.91
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		5 000 000.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		159 650.14
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	404 063.95
		<b>190 767 154.69</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		25 010.66
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	8 386.92
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		44 099.12
		<b>77 496.70</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>190 689 657.99</b>

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 01/10/2018 to 31/03/2019 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>197 037 458.06</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/ <i>Zinsen aus Obligationen, netto</i>	(2)	(608 659.36)
Bank interest on time deposits/ <i>Zinsen aus Termineinlagen</i>		17 500.03
		<b>(591 159.33)</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/ <i>Verwaltungsgebühren</i>	(3)	49 062.69
Distribution fees/ <i>Vertriebsgebühren</i>	(3)	2 788.18
Bank interest and other expenses/ <i>Bankzinsen und sonstige Aufwendungen</i>		219 014.51
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Betriebskostenpauschale</i>	(5)	79 848.60
		<b>350 713.98</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(941 873.31)</b>
Net realised loss on sale of investments/ <i>Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren</i>	(2)	(44 696.52)
Net realised loss on foreign exchange/ <i>Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs</i>		(234 255.95)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>		226 529.62
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(994 296.16)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren</i>	(2)	(100 901.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften</i>		309 583.25
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(785 614.60)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich</i>		(5 562 185.47)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>190 689 657.99</b>

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 31/03/2019 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2018 bis zum 31/03/2019**

	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 31/03/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2019</i>
P - CHF - Capitalisation	514 160.8170	68 318.7290	(194 080.5890)	<b>388 398.9570</b>
P - CHF - Distribution	5 078.9110	2 300.0000	(6 400.0000)	<b>978.9110</b>
N - CHF - Capitalisation	800 035.6100	325 032.7460	(361 445.6040)	<b>763 622.7520</b>
N - CHF - Distribution	16 952.8310	11 931.7620	(8 000.0000)	<b>20 884.5930</b>
I - CHF - Capitalisation	0.0000	91 248.8320	0.0000	<b>91 248.8320</b>
M - CHF - Capitalisation	217 696.4140	231 201.6670	(195 718.3360)	<b>253 179.7450</b>
M - CHF - Distribution	11 564.5430	0.0000	(10 814.5430)	<b>750.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	48 568 532.47	64 566 701.06	92 856 410.57
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	125.0481	125.5769	126.6422
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	108 932.67	567 568.49	110 321.40
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	111.2794	111.7500	112.6981
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.00	0.00	0.00
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	96 150 961.22	101 131 678.98	122 620 530.83
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	125.9142	126.4090	127.4049
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 629 667.94	2 142 990.60	2 927 766.21
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	125.9143	126.4090	127.4050
Dividend per share paid to shareholders/ <i>Dividende je Aktie an Aktionäre ausgeschüttete</i>	0.00	0.00	0.00
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	11 489 523.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	125.9142	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 ended/Abschluss per	31/03/2019	30/09/2018	30/09/2017
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 658 569.54	27 336 033.80	21 550 610.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	125.0438	125.5695	126.6284
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	83 470.72	1 292 485.13	304 303.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.2943	111.7628	112.7049
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 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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>	
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>129 783 484.69</b>	<b>68.06</b>	
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>129 783 484.69</b>	<b>68.06</b>	
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>129 783 484.69</b>	<b>68.06</b>	
<b>CHF/CHF</b>			<b>80 073 573.87</b>	<b>41.99</b>	
8 000 000	BNP PARIBAS ISSUANCE 0.00 -19 08/05U	CHF	8 007 288.00	4.20	
5 000 000	CHESHAM ZCP 100419	CHF	5 009 780.88	2.63	
10 000 000	COMMERZBANK ZCP 161219	CHF	10 043 924.86	5.26	
9 000 000	COOP RABO UA ZCP 07-01-19	CHF	9 018 217.83	4.73	
9 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 090419	CHF	9 015 639.87	4.73	
3 000 000	GOLDMAN SACHS REGS 1.625 13-20 06/02A	CHF	3 056 067.00	1.60	
8 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 200619	CHF	8 013 674.65	4.20	
6 280 000	KOREA RAILROAD 1.50 13-19 02/12A	CHF	6 372 071.08	3.34	
4 000 000	METROPOLITAN LIFE 0.75 14-19 17/04A	CHF	4 002 728.00	2.10	
3 000 000	POLAND EMTN 3.25 07-19 15/05A	CHF	3 014 565.00	1.58	
3 500 000	QATAR NAT. BK LONDON ZCP 210619	CHF	3 506 015.81	1.84	
3 000 000	SILV TOWE FUND LTD ZCP 30-04-19	CHF	3 003 573.46	1.58	
8 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 200519	CHF	8 010 027.43	4.20	
<b>EUR/EUR</b>			<b>40 822 424.16</b>	<b>21.41</b>	
5 000 000	COFACE ZCP 050619	EUR	5 592 845.05	2.93	
5 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 230419	EUR	5 590 821.72	2.93	
7 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 290419	EUR	7 829 695.09	4.12	
5 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 170419	EUR	5 591 913.72	2.93	
7 000 000	STANLEY BLACK DECKER ZCP 290419	EUR	7 827 659.60	4.10	
3 500 000	VINCI ZCP 230419	EUR	3 914 580.36	2.05	
4 000 000	VINCI ZCP 240619	EUR	4 474 908.62	2.35	
<b>USD/USD</b>			<b>8 887 486.66</b>	<b>4.66</b>	
9 000 000	BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 090419	USD	8 887 486.66	4.66	
Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i> %	Amount <i>Betrag</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>36 000 000.00</b>	<b>18.88</b>
Société Générale Paris	01/04/2019	CHF	(0.500)	18 000 000.00	9.44
Valiant Bank	01/04/2019	CHF	(0.600)	18 000 000.00	9.44

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



## Schedule of investments as at 31/03/2019 / Wertpapierbestand per 31/03/2019

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
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>404 063.95</b>	<b>0.21</b>
CHF	8 813 160.00	UBS	09/04/2019	USD	9 000 000.00	(136 123.94)	(0.07)
CHF	5 669 480.00	Goldman Sachs	17/04/2019	EUR	5 000 000.00	81 125.45	0.04
CHF	5 676 320.00	UBS	23/04/2019	EUR	5 000 000.00	88 325.14	0.05
CHF	3 965 647.35	Barclays Bank PLC	23/04/2019	EUR	3 500 000.00	54 049.23	0.03
CHF	15 826 496.70	Goldman Sachs	29/04/2019	EUR	14 000 000.00	181 096.12	0.09
CHF	5 663 185.50	Goldman Sachs	05/06/2019	EUR	5 000 000.00	77 643.58	0.04
CHF	4 525 482.00	Goldman Sachs	24/06/2019	EUR	4 000 000.00	57 948.37	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 Halbjahresabschluss

31.03.2019

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 Halbjahresbericht

## 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 Electronique 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 31 March 2019, the following Sub-Funds were active/Zum 31. März 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)

# Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Emerging Local Currency Bond Fundamental

Asia Value Bond

Convertible Bond

Global Convertible Bond Defensive Delta

Convertible Bond Asia

High Yield 2021

High Yield 2022

High Yield 2023 (launched on/lanciert 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 period, the following Sub-Funds have been closed/Während des Zeitraums 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 financial intermediaries. 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 Share Classes for which a quarterly dividend is paid are named "Q" into the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned.

The Shares issued (Class P, R, N, I, S and M) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H Shares and E Shares are issued at period-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/i ihrem 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 Halbjahresbericht

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 Finanzintermediären 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 Währungsabsicherungs politik 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 und M) werden im Abschnitt „Statistik“ des jeweiligen Teilfonds im Detail beschrieben. Zum Halbjahresende waren keine H-Aktien und E-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 Halbjahresabschlusses

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 period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 29 March 2019. The Net Asset Value disclosed in financial statements may differ from the last dealing Net Asset Value due to accruals.

At 31 March 2019, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 401 434 629.15 and therefore total combined NAV at period-end without cross-investments would amount to USD 18 745 223 312.92.

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 Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt. Der Nettoinventarwert zum Halbjahresende wurde auf Basis der Wechselkurse und der letzten verfügbaren Schlusskurse vom 29. März 2019 berechnet. Der im Halbjahresabschluss ausgewiesene Nettoinventarwert kann aufgrund von Abgrenzungen vom letzten Handelsnettoinventarwert abweichen.

Am 31. März 2019 belief sich der Gesamtbetrag der die Teilfonds übergreifenden Anlagen auf USD 401 434 629.15. Daher belief sich der kombinierte Nettoinventarwert („NIW“) zum Halbjahresende ohne übergreifende Anlagen auf USD 18 745 223 312.92.

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 differences, 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.

# Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

## 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.

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).*

## 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 Halbjahresbericht 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 Halbjahresbericht 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.*

The principal exchange rates used at period-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/Die wichtigsten Wechselkurse, die zum Halbjahresende im gesamten Bericht und zum kombinierte Halbjahresbericht verwendet werden, sind Folgende:

	<b>EUR 1 =</b>	<b>CHF 1 =</b>	<b>GBP 1 =</b>	<b>JPY 1 =</b>
<b>USD</b>	1.12285	1.00411	1.30306	0.00903

## 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.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	19 753	528 616
Event Convexity	Goldman Sachs New York	USD	38 480	388 012
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs London	USD	18 020	7 171 546
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	1 301 034	15 170 932
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	(200)	354 718
Global BBB-BB Fundamental	Citibank London	USD	5 114	6 961 670
Global BBB-BB Fundamental	LODH Genève	USD	1 799	6 961 670
Euro BBB-BB Fundamental	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	10 639	21 600 000
Convertible Bond	Citibank London	EUR	52 450 647	442 945 313
Convertible Bond	LODH Genève	EUR	7 592 533	3 354 560
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citibank London	EUR	661 640	2 769 683
Global Convertible Bond Defensive Delta	LODH Genève	EUR	40 495	3 651 563
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 562 087	34 086 820

### 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.



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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 exposure, tracking the Performance of certain commodities, via a notional investment in future contracts, each a Component of the Index. 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 are listed futures contracts which require little or no cash to invest in those listed contracts in order to obtain the economic exposure and risk attaching to such contracts. The components at period-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 vereinnahmt 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 Rohstoffengagement zu bieten, indem über eine fiktive Anlage in Termingeschäften die Performance bestimmter Rohstoffe nachgebildet wird, die jeweils im Index enthalten sind. Diese Indexe werden täglich berechnet und ihr Wert lautet auf USD. Die täglichen Werte werden vom Indexprovider veröffentlicht, und zwar unter Bloomberg und unter Reuters. Die Indexe 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. Die Indexkomponenten sind börsennotierte Future-Kontrakte. Um ein wirtschaftliches Engagement in diesen Kontrakten sowie die damit verbundenen Risiken einzugehen, ist kein oder wenig Bargeld erforderlich. Diese Indexkomponenten werden zum Halbjahresende 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 Inflationkäufer zahlt eine vereinbarte feste oder variable Inflationsrate (abzüglich eines Spread). Im Austausch erhält der Inflationkäufer 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.*

*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.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Differenzgeschäfte (Contract for Difference, „CFD“) sind bilaterale Vereinbarungen zwischen Käufer und Verkäufer, die Differenz zwischen Eröffnungskurs 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 der 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 Fälligkeitsdatums: 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 und Distribution Fees/Verwaltungs- und Vertriebsgebühren

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at period-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 the S category of Shares. Investors willing to subscribe S 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 period-end), on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes S, M, N and IX “Connect”. 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 Halbjahresende).

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.

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 fallen keine Verwaltungsgebühren an. Anleger, die S-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 Halbjahresende). Für die Klassen S, M, N IX „Connect“ 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.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen								Distribution Fees Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen			
	P	P X *	R	R X *	N	I	I X *	M	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	0.35	-	0.35	0.35	-	0.385	0.35	-	1.00	-
All Roads	0.50	-	0.50	-	0.50	0.50	0.50	0.55	0.50	-	1.50	-
All Roads Growth	0.75	-	-	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	-	-
Event Convexity (weekly/wöchentlich)	1.50	-	-	-	1.50	-	-	1.60	0.50	-	-	-
Multiadvisers UCITS (weekly/wöchentlich)	-	-	-	-	0.75	0.75	-	0.825	-	-	-	-
Alternative Risk Premia	0.85	-	0.85	-	0.85	0.85	0.65	0.935	0.85	-	1.45	-
Alternative Risk Premia v300	-	-	-	-	-	-	0.60	-	-	-	-	-
Generation Global	1.00	-	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	0.50	-	1.55	-
Global Responsible Equity	0.60	-	-	-	0.60	0.60	-	0.66	0.60	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	0.85	-	0.85	0.85	-	0.935	0.85	-	1.55	-
Golden Age	0.75	-	0.75	-	0.75	-	-	0.825	0.75	-	1.55	-
Global Prestige	0.96	-	-	-	0.96	0.96	-	1.00	0.96	-	-	-
World Gold Expertise	1.00	-	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	0.75	-	0.75	0.75	0.27	0.825	0.75	-	1.55	-
US Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	-	-
Emerging Responsible Equity Enhanced	0.65	-	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.45	-
Europe Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	-	-
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-	0.90	-	-	0.99	0.90	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	0.75	-	0.75	0.75	0.60	0.825	0.75	-	1.55	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	0.90	-	0.90	0.90	-	0.99	0.90	-	1.55	-
Japan Responsible Equity Enhanced	-	-	-	-	0.45	0.45	-	0.45	-	-	-	-
Alpha Japan	0.75	-	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55	-
Emerging High Conviction	0.85	-	0.85	-	0.85	0.85	0.65	0.935	0.85	-	1.55	-
Asia High Conviction	0.85	-	-	-	0.85	0.85	-	0.935	0.85	-	-	-
Fundamental Equity Long/Short (weekly/wöchentlich)	1.50	-	-	-	1.50	1.50	1)	1.60	0.50	-	-	-
TerreNeuve	1.50	-	1.50	-	1.50	-	1.10	1.60	0.50	-	1.00	-
Swiss Equity	0.75	-	-	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	-	-
Euro Government Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	0.825	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	-	0.4125	0.375	-	0.825	-
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	1.125	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.30	-	-	-	0.30	-	-	0.33	0.30	-	-	-
Absolute Return Bond	0.50	-	0.50	-	0.50	-	-	0.55	0.50	-	1.00	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.40	-	0.40	0.40	-	0.44	0.40	-	0.80	-
Global Responsible Corporate Fundamental	-	-	-	-	0.55	0.55	-	-	-	-	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.45	-	0.45	-	0.45	0.45	-	0.495	0.45	-	0.90	-
Euro Credit Bond	0.45	-	0.45	-	0.45	0.45	-	0.495	0.45	-	0.90	-
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.25	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	0.50	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	1.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.35	-	0.35	0.35	0.15	0.385	0.35	-	0.70	-
Ultra Low Duration (USD)	-	-	-	-	0.25	0.25	-	0.275	-	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.10	-	-	-	0.10	0.10	-	0.11	0.10	-	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	0.60	-	0.60	0.60	-	0.66	0.60	-	1.55	-
Asia Value Bond	0.50	0.70	-	-	0.50	0.50	2)	0.70	0.50	0.30	-	-
Convertible Bond	0.65	-	0.65	-	0.65	0.65	0.65	0.715	0.65	-	1.15	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.50	-	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	0.45	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta Seeding	0.325	-	-	-	0.325	0.325	-	0.3575	0.65	-	-	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55	-
High Yield 2021	0.40	-	-	-	0.40	0.40	-	0.44	0.25	-	-	-
High Yield 2022	0.40	0.40	-	0.40	0.40	0.40	-	0.44	0.40	0.30 **	-	0.80
High Yield 2023	0.40	-	0.40	-	0.40	0.40	-	0.44	0.40	-	0.80	-

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen								Distribution Fees Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen			
	P	P X *	R	R X *	N	I	I X *	M	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
CAT Bonds (weekly/wöchentlich)	0.90	-	0.90	-	0.90	0.90	0.80	0.99	0.50	-	1.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.07	-	0.07	0.07	-	0.077	0.07	-	0.30	-
Short-Term Money Market (USD)	0.20	-	0.20	-	0.20	0.20	-	0.22	0.20	-	0.30	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.10	-	0.10	-	0.10	-	-	0.11	0.10	-	0.25	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.05	-	-	-	0.05	0.05	-	0.055	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)/Höchstsatz (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%

### 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

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 period, a Performance Fee was accrued for the following Sub-Funds: Event Convexity, Generation Global and Alpha Japan.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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 auszuführen.

Während des Zeitraums ist für folgende Teilfonds eine Performancegebühr aufgelaufen: Event Convexity, Generation Global und Alpha Japan.

### 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 period-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 Halbjahresende 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	JH UK AR IHC -I EUR (HEDGED) ACC- CAP	1.00
	DB PLATINUM IV DBX SYSTEMATIC ALP-I1C-E-	0.85
	H2O MODERATO FCP -I- CAP	0.50
	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	1.25
	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -A EUR-	1.25
	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1.50
	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
	ME GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	0.75
	UACCESS (IRL) TREND MAC C EUR	1.50
	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.50
	FORT CONT USD-B-AC	1.00
	GLG MAN EUR MID C EQ ALT IN EUR	1.00
	TAGES INTL ANAVON GL EQ L/S -I-EUR CAP	1.50
	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	1.00
	CRAWFORD LAKE US EQUITIES FUND I USD CAP	2.00
	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE -N- EUR UH	1.00
	BLACKROCK UK EM COMP ABS RETURN FD-I2EH	0.50
	MONTLAKE TOSCA UCITS FOUNDER EUR	1.00
	KLS LOMAS US EQ L/SH SI EUR A	0.85
	IPM UCITS ICAV-IPM SMU-I EUR	1.50
	RV CAPITAL ASIA OPP UCITS FUND A	1.75
	LYNX UCITS USD I AC	1.10
	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.25

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 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.

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	I	I X *	S	M
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
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
All Roads Growth	0.29	-	-	-	0.20	0.16	-	0.08	0.29
Event Convexity	0.35	-	-	-	0.35	-	-	-	0.35
Multiadvisers UCITS	-	-	-	-	0.25	0.21	-	-	0.35
Alternative Risk Premia	0.35	-	0.35	-	0.25	0.21	0.16	0.08	0.35
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	-	0.10	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	-	-	-	0.35
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
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
Europe All Cap Leaders	0.35	-	-	-	0.25	-	-	-	0.35
Europe High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.25	0.21	0.10	0.10	0.35
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	0.21	-	0.12	0.35
Japan Responsible Equity Enhanced	-	-	-	-	0.20	0.16	-	0.10	0.20
Alpha Japan	0.35	-	0.35	-	0.25	0.21	-	-	0.35
Emerging High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	0.20	0.25	0.13	0.35
Asia High Conviction	0.35	-	-	-	0.24	0.20	-	0.13	0.35
Fundamental Equity Long/Short	0.35	-	-	-	0.35	0.31	0.10	0.10	0.35
TerreNeuve	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.10	-	0.35
Swiss Equity	0.35	-	-	-	0.25	0.21	-	-	0.35
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	0.25
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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Effective FROC/Effektiven FROC Share Classes/Klassen								
	P	P X *	R	R X *	N	I	I X *	S	M
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
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	0.25
Euro BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	0.13	-	0.08	0.25
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.25	-	0.25	-	0.17	0.13	0.20	-	0.25
Ultra Low Duration (USD)	-	-	-	-	0.10	0.06	-	0.06	0.19
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.10	0.06	-	0.06	0.15
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	0.13	-	0.10	0.25
Asia Value Bond	0.25	0.24	-	-	0.17	0.17	0.08	0.08 <sup>1)</sup>	0.25
Convertible Bond	0.35	-	0.35	-	0.22	0.18	0.18	0.08	0.35
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
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.15	-	0.06	0.06	-	0.06	0.15
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)/Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

<sup>1)</sup> 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.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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:

<b>Sub-Funds Teilfonds</b>	<b>Currency Währung</b>	<b>Depositary and Administration Agent Fees Gebühren der Depotbank und der Verwaltungsstelle</b>
All Roads Conservative	EUR	22 608
All Roads	EUR	75 771
All Roads Growth	EUR	19 017
Event Convexity	USD	10 435
Multiadvisers UCITS	EUR	9 685
Alternative Risk Premia	USD	25 324
Alternative Risk Premia v300	USD	10 527
Generation Global	USD	399 622
Global Responsible Equity	USD	31 382
Continental Europe Family Leaders	EUR	26 145
Golden Age	USD	182 150
Global Prestige	EUR	62 904
World Gold Expertise	USD	30 485
Commodity Risk Premia	USD	105 530
US Responsible Equity Enhanced	USD	32 950
Emerging Responsible Equity Enhanced	USD	12 538
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	31 054
Europe All Cap Leaders	EUR	13 607
Europe High Conviction	EUR	274 248
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	119 108
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	1 135 535
Alpha Japan	JPY	4 029 120
Emerging High Conviction	USD	267 810
Asia High Conviction	USD	67 199
Fundamental Equity Long/Short	USD	128 160
TerreNeuve	USD	15 552
Swiss Equity	CHF	50 356
Euro Government Fundamental	EUR	7 623
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	8 398
Global Government Fundamental	EUR	22 275
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	9 683
Absolute Return Bond	EUR	3 672
Global Climate Bond	USD	30 541
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	28 463
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	10 309
Euro Credit Bond	EUR	5 037
Global BBB-BB Fundamental	USD	40 431
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	54 080
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	43 645
Ultra Low Duration (USD)	USD	10 731
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	15 715
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	42 091
Asia Value Bond	USD	154 482
Convertible Bond	EUR	480 258
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	10 840
Convertible Bond Asia	USD	81 485
High Yield 2021	EUR	10 163
High Yield 2022	EUR	17 808
High Yield 2023	EUR	8 178
CAT Bonds	USD	19 849
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	55 293
Short-Term Money Market (USD)	USD	78 570
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	10 998
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	19 991



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 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 period-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 Halbjahresende.*

*Die TER wurde entsprechend den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) veröffentlicht.*

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
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	1.00	1.03
LU1514035739	All Roads Conservative	P D EUR	0.99	-
LU1728561876	All Roads Conservative	P D EUR Q	1.00	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	- <sup>3)</sup>	0.52
LU1581421044	All Roads Conservative	I A CHF SH	0.51	0.52
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	1.30	1.33
LU0718508897	All Roads	P A CHF SH	1.30	1.33
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	1.30	1.33
LU0718509606	All Roads	P A EUR	1.30	1.33
LU1728561959	All Roads	P D EUR Q	1.30	1.31
LU1447715837	All Roads	P A SEK SH	1.30	1.33
LU0718510018	All Roads	R A EUR	2.34	2.42
LU1728562098	All Roads	R D EUR Q	2.34	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
LU1581419733	All Roads	I A CHF SH	0.66	0.67
LU1581419907	All Roads	I A EUR	0.66	0.67
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	0.85	0.88

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0866411357	All Roads	M A CHF SH	0.85	0.88
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.85	0.88
LU0866411514	All Roads	M A EUR	0.85	0.88
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.85	0.88
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.85	0.88
LU1542446460	All Roads Growth	P A CHF SH	1.80	1.83
LU1542444416	All Roads Growth	P A EUR	1.80	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
LU1581422109	All Roads Growth	I A 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
LU1542446205	All Roads Growth	M A CHF SH	1.13	1.16
LU1542444259	All Roads Growth	M A EUR	1.13	1.16
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	1.13	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	2.69	2.74
LU1087779663	Alternative Risk Premia	R A EUR SH	2.69	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	-
LU1581423685	Alternative Risk Premia	I A CHF SH	1.06	1.06
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
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
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
LU1490632699	Global Responsible Equity	S A USD	0.10	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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
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
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	2.69	2.74
LU0357533891	Golden Age	R A EUR SH	2.69	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
LU0209992170	Golden Age	N A EUR SH	1.00	1.00
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	1.00	1.00
LU0866428245	Golden Age	M A USD	1.18	1.18
LU0866428328	Golden Age	M D USD	1.18	1.18
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
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
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	1.30	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	2.94	2.99
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	2.94	2.99
LU0210005236	World Gold Expertise	N A USD	1.25	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
LU1577898999	World Gold Expertise	I A CHF SH	1.21	1.21
LU0210004262	World Gold Expertise	S A USD	0.10	0.10

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
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	2.69	2.74
LU0640921382	Commodity Risk Premia	N A USD	1.00	1.00
LU0640921465	Commodity Risk Premia	N D USD	- <sup>3)</sup>	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	1.00	-
LU0991889360	Commodity Risk Premia	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1581430110	Commodity Risk Premia	I A USD	- <sup>3)</sup>	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	0.96	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
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
LU1230567528	US Responsible Equity Enhanced	P A USD	1.35	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	1.66	1.68
LU0293416136	Emerging Responsible Equity Enhanced	P D USD	1.66	1.68
LU0293444930	Emerging Responsible Equity Enhanced	P A EUR	1.66	1.68
LU0293445150	Emerging Responsible Equity Enhanced	P D EUR	1.66	1.68
LU0357530012	Emerging Responsible Equity Enhanced	R A EUR	2.50	2.57
LU0293416649	Emerging Responsible Equity Enhanced	N A USD	0.90	0.93
LU0293445317	Emerging Responsible Equity Enhanced	N A EUR	0.90	0.93
LU1581432595	Emerging Responsible Equity Enhanced	I A USD	0.86	0.89

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
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	1.07	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
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	-
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	2.84	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
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	- <sup>3)</sup>	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
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
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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0690088280	Emerging High Conviction	P A USD	2.06	2.08
LU0690088363	Emerging High Conviction	P D USD	2.06	2.08
LU0690087555	Emerging High Conviction	P A CHF SH	2.06	2.08
LU0690086581	Emerging High Conviction	P A EUR SH	2.06	2.08
LU0690086664	Emerging High Conviction	P D EUR SH	2.06	2.08
LU0690088447	Emerging High Conviction	R A USD	2.80	2.87
LU0690086748	Emerging High Conviction	R A EUR SH	2.80	2.87
LU0690088793	Emerging High Conviction	N A USD	1.10	1.13
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	1.10	1.13
LU0690087985	Emerging High Conviction	N A CHF SH	1.10	1.13
LU1655556949	Emerging High Conviction	N A EUR	1.10	1.13
LU0690087043	Emerging High Conviction	N A EUR SH	1.10	1.13
LU0690087126	Emerging High Conviction	N D EUR SH	1.10	1.13
LU0957989691	Emerging High Conviction	N A GBP	1.10	1.13
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.10	1.13
LU1581433726	Emerging High Conviction	I A USD	1.06	1.09
LU1437726752	Emerging High Conviction	I A USD X1*	0.90	0.90
LU1581432918	Emerging High Conviction	I A CHF SH	1.06	1.09
LU1581433130	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.06	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
LU0866416315	Emerging High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.32
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	1.29	1.32
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	1.10	1.13
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.10	1.13
LU1480992194	Asia High Conviction	N A CHF SH	1.10	1.13
LU1480990909	Asia High Conviction	N A EUR SH	1.10	1.13
LU1480991030	Asia High Conviction	N D EUR SH	1.09	-
LU1581426274	Asia High Conviction	I A USD	1.05	-
LU1581425201	Asia High Conviction	I A CHF SH	- <sup>3)</sup>	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
LU1480992350	Asia High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.31
LU1480991204	Asia High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.31
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.31
LU1480994216	Asia High Conviction	M A JPY SH	- <sup>3)</sup>	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	- <sup>3)</sup>	1.00
LU1577896787	Swiss Equity	I A CHF	0.96	0.96
LU1079727902	Swiss Equity	M A CHF	1.18	1.18
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	1.18	1.18

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1190947710	Euro Government Fundamental	P A USD SH	- <sup>3)</sup>	1.00
LU0455374800	Euro Government Fundamental	P A EUR	- <sup>3)</sup>	1.00
LU0455374982	Euro Government Fundamental	P D EUR	- <sup>3)</sup>	1.00
LU0455375286	Euro Government Fundamental	R A EUR	- <sup>3)</sup>	1.54
LU0455375013	Euro Government Fundamental	N A EUR	- <sup>3)</sup>	0.55
LU0455375104	Euro Government Fundamental	N D EUR	- <sup>3)</sup>	0.55
LU1581406243	Euro Government Fundamental	I A EUR	- <sup>3)</sup>	0.51
LU0866420697	Euro Government Fundamental	M A EUR	- <sup>3)</sup>	0.66
LU0866420770	Euro Government Fundamental	M D EUR	- <sup>3)</sup>	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	1.49	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	- <sup>3)</sup>	1.84
LU0798456637	Global Government Fundamental	N A USD SH	0.55	0.55
LU0765757116	Global Government Fundamental	N A CHF	- <sup>3)</sup>	0.55
LU0765757975	Global Government Fundamental	N A CHF SH	0.55	0.55
LU0765758197	Global Government Fundamental	N D CHF SH	- <sup>3)</sup>	0.55
LU0572162393	Global Government Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.55
LU1577887877	Global Government Fundamental	I A USD SH	0.51	0.51
LU1577885749	Global Government Fundamental	I A CHF SH	0.51	0.51
LU1577886556	Global Government Fundamental	I A EUR SH	0.51	-
LU0798456397	Global Government Fundamental	S A USD	- <sup>3)</sup>	0.08
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0572162633	Global Government Fundamental	S A EUR SH	0.08	0.08
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	0.81	0.84
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P D CHF	0.81	0.84
LU0995144770	Swiss Franc Bond (Foreign)	N A CHF	0.45	0.49
LU0995144937	Swiss Franc Bond (Foreign)	M A CHF	0.54	0.57
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M D CHF	0.54	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	1.49	1.54
LU1532731897	Global Climate Bond	R A EUR SH	1.49	1.54

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
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
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	- <sup>3)</sup>	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	1.74	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
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	- <sup>3)</sup>	1.25
LU0428699705	Euro Credit Bond	R A EUR	- <sup>3)</sup>	1.79
LU0428699028	Euro Credit Bond	N A EUR	- <sup>3)</sup>	0.67
LU1581406086	Euro Credit Bond	I A EUR	- <sup>3)</sup>	0.63
LU0866420341	Euro Credit Bond	M A EUR	- <sup>3)</sup>	0.85
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.57	1.62
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.57	1.62
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.57	1.62
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.57	1.62
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.57	1.62



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.22	2.32
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.22	2.32
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.83	0.85
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.83	0.85
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.83	0.85
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.83	0.85
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR SH	0.83	0.85
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.83	0.85
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.83	0.85
LU1581414346	Global BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.78	0.78
LU1581412720	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.79	0.81
LU1581413454	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.79	0.81
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	0.98	1.03
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.98	1.03
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	0.98	1.03
LU0866422040	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.98	1.03
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.98	1.03
LU0866422552	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH	0.98	1.03
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.98	1.03
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.27	1.32
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.27	1.32
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.27	1.32
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.27	1.32
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.27	1.32
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR Q	1.27	1.32
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.27	1.32
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.27	1.32
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.82	1.92
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR Q	1.82	1.92
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.68	0.70
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.68	0.70
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.68	0.70
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.68	0.70
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.68	0.70
LU1581404206	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.64	0.66
LU1581404628	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.64	0.66
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	0.82	0.87
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.82	0.87
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.82	0.87
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.80	-
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.82	0.87
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.82	0.87
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.82	0.87
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.82	0.87
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	0.97	1.02
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.97	1.02
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.37	1.47

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N A CHF	0.53	0.55
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.53	0.55
LU1577897322	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.49	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	0.65	0.70
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.65	0.70
LU1081198530	Ultra Low Duration (USD)	N A USD	0.35	0.35
LU1577897835	Ultra Low Duration (USD)	I A USD	0.31	0.31
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
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.16	0.16
LU1230567015	Ultra Low Duration (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.26	0.26
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.47	1.52
LU0504823591	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF	1.47	1.52
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	1.47	1.52
LU0476248942	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR	1.47	1.52
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	1.47	1.52
LU0476248439	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A USD	2.46	2.56
LU0476249163	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A EUR	2.46	2.56
LU0476248603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A USD	0.78	0.82
LU0504823757	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A CHF	0.78	0.82
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A EUR	0.78	0.82
LU1581401798	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF	0.74	0.78
LU1581402507	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A EUR	0.74	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
LU0866418956	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD	0.93	0.98
LU0866419095	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD	0.91	-
LU0866418444	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF	0.93	0.98
LU0866418790	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A EUR	0.93	0.98
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	0.93	0.98
LU1480985222	Asia Value Bond	P A USD	1.26	1.29
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	1.26	1.29
LU1520687192	Asia Value Bond	P A USD X1*	1.24	1.24
LU1480987350	Asia Value Bond	P A CHF SH	1.26	1.29
LU1480986204	Asia Value Bond	P A EUR SH	1.26	1.29
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	1.26	1.29
LU1480984845	Asia Value Bond	N A USD	0.68	0.72
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	0.68	0.72
LU1480986899	Asia Value Bond	N A CHF SH	0.68	0.72
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.68	0.71
LU1480985818	Asia Value Bond	N A EUR SH	0.68	0.72
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	0.67	-
LU1480987863	Asia Value Bond	N A GBP SH	0.68	0.72
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	0.68	0.72
LU1480988838	Asia Value Bond	N A JPY SH	0.68	0.72
LU1581427249	Asia Value Bond	I A USD	0.64	0.68
LU1581426431	Asia Value Bond	I A CHF SH	0.64	0.68
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1*	0.39	0.39

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1581426605	Asia Value Bond	I A EUR SH	0.64	0.66
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1*	0.39	0.39
LU1581427165	Asia Value Bond	I D JPY SH	0.64	0.68
LU1480986626	Asia Value Bond	S A EUR SH	0.09	0.10
LU1480985065	Asia Value Bond	M A USD	0.96	0.99
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	0.96	0.99
LU1480987194	Asia Value Bond	M A CHF SH	0.96	0.99
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.96	0.99
LU1480986030	Asia Value Bond	M A EUR SH	0.96	0.99
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	0.96	0.99
LU1480988754	Asia Value Bond	M A GBP SH	0.96	0.99
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	0.96	0.99
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
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	2.19	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
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	0.83
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	0.83
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
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.07	1.07
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.07	1.07
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.07	1.07
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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
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
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	1.07	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	2.69	2.74
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.69	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	0.96	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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
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
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	- <sup>3)</sup>	1.75
LU1349277399	CAT Bonds	P A CHF SH	- <sup>3)</sup>	1.75
LU1349274610	CAT Bonds	P A EUR SH	1.75	1.75
LU1349274883	CAT Bonds	P D EUR SH	1.75	1.75
LU1349275005	CAT Bonds	R A EUR SH	2.29	2.34
LU1349271608	CAT Bonds	N A USD	1.12	1.12

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%
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	1.08	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	1.08	1.08
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	0.52	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
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.55	0.55
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.55	0.55
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.67	0.70
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.26	0.26
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.26	0.26
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.26	0.26
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.37	0.37
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.37	0.37
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	0.52	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	0.17	0.17

# Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

## TER with Performance Fee/TER mit Performancegebühr

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr	Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	31/03/2019 <sup>1)</sup>	31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%	%	%
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	1.85	-	-	-	-
LU1298040178	Event Convexity	N A EUR SH Seeding	-3)	-3)	-3)	1.85	1.85	-
LU1924980235	Event Convexity	M A USD	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298038784	Event Convexity	M A USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1924980318	Event Convexity	M D USD	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	1.95	-	-	-	-
LU1298042893	Event Convexity	M A CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1924981472	Event Convexity	M D CHF SH	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	1.95	-	-	-	-
LU1298040509	Event Convexity	M A EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1924980748	Event Convexity	M D EUR SH	1.95	1.95	-	-	-	-
LU1298040764	Event Convexity	M D EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	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	2.88	1.03	1.85	2.99	1.14
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	2.65	0.80	1.85	2.75	0.90
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	2.84	0.99	1.85	2.82	0.97
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	2.75	0.90	1.85	2.76	0.91
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	2.82	0.97	1.85	2.81	0.96
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	2.77	0.92	1.85	2.77	0.92
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.94	3.59	0.65	2.99	3.61	0.62
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	2.30	1.05	1.25	2.36	1.11
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	1.55	0.30	1.25	1.55	0.30
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	2.29	1.04	1.25	2.35	1.10
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	2.31	1.06	1.25	2.34	1.09
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	2.61	1.36	1.25	2.32	1.07
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	2.03	0.82	1.21	2.25	1.04
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	2.23	1.02	1.21	2.31	1.10
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	2.15	0.94	1.21	2.26	1.05
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	2.44	1.23	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	2.43	0.98	1.45	2.50	1.05
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	2.34	0.89	1.45	2.45	1.00
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	2.55	1.10	1.45	2.54	1.09
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	2.41	0.96	1.45	2.50	1.05
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	2.52	1.07	1.45	2.50	1.05
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	2.41	0.96	1.45	2.49	1.04

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performance-gebühr	Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performance-gebühr
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	31/03/2019 <sup>1)</sup>	31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%	%	%
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	2.79	2.79	-	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	2.15	0.30	1.85	2.12	0.27
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	2.14	0.29	1.85	2.13	0.28
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	1.85	2.22	0.37	1.85	2.26	0.41
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.69	2.69	-	2.74	2.74	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.69	2.70	0.01	2.74	2.75	0.01
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	1.00	1.01	0.01	1.00	1.02	0.02
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	1.36	0.36	1.00	1.28	0.28
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	1.00	1.62	0.62	1.00	1.61	0.61
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	1.56	0.56	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	1.50	0.54	0.96	1.57	0.61
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	0.96	1.54	0.58	0.96	1.55	0.59
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1*	0.70	0.70	-	0.70	0.70	-
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	1.23	0.05	1.18	1.23	0.05
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	1.18	1.42	0.24	1.18	1.41	0.23
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.45	0.27	1.18	1.42	0.24
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	1.18	1.57	0.39	1.18	1.51	0.33
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	1.79	0.61	1.18	1.72	0.54
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	1.71	0.53	1.18	1.70	0.52
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	2.69	2.69	-	2.74	2.74	-
LU0372982719	Alpha Japan	R A JPY	2.69	2.69	-	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	-
LU0372982552	Alpha Japan	N A JPY	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1581423255	Alpha Japan	I A JPY	0.96	1.46	0.50	0.96	1.43	0.47
LU0866412751	Alpha Japan	M A USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0866412165	Alpha Japan	M A CHF SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0866412595	Alpha Japan	M A EUR SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0866412678	Alpha Japan	M D EUR SH	1.18	1.78	0.60	1.18	1.81	0.63



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr	Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	31/03/2019 <sup>1)</sup>	31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%	%	%
LU0866412918	Alpha Japan	M A JPY	1.18	1.20	0.02	1.18	1.18	-
LU0866413056	Alpha Japan	M D JPY	1.18	1.57	0.39	1.18	1.61	0.43
LU1076437703	Fundamental Equity Long/Short	P A USD Seeding	2.35	2.47	0.12	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	1.85	-	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	1.85	-	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
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	1.96	0.01	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	-	-	-	-
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
LU1076715876	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	2.19	0.24
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	2.35	2.35	-	-	-	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	2.35	0.00
LU1858042754	TerreNeuve	R A EUR SH	2.85	2.85	-	2.85	2.85	0.00
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	0.00
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	0.00
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	0.00
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1*	1.20	1.20	-	-	-	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	1.95	1.95	-	1.95	1.95	0.00
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	1.95	1.95	-	1.95	1.95	0.00
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	0.00
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	0.00
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	0.00
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	0.00
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	1.95	1.95	-	-	-	-

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr	Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	31/03/2019 <sup>1)</sup>	31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%	%	%
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	-

### Synthetic TER/ Synthetische TER

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			Teilfonds TER	Synthetische TER	Teilfonds TER	Synthetische TER
			31/03/2019 <sup>1)</sup>	31/03/2019 <sup>1)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>	30/09/2018 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD Seeding	1.04	2.41	1.10	2.46
LU1363408169	Multiadvisers UCITS	N A CHF SH Seeding	1.05	2.42	1.22	2.58
LU1363406114	Multiadvisers UCITS	N A EUR SH Seeding	1.09	2.46	1.08	2.44
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	1.01	2.38	1.04	2.40
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD Seeding	1.22	2.59	1.28	2.64
LU1363405579	Multiadvisers UCITS	M D USD Seeding	1.24	2.61	1.26	2.62
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.22	2.59	1.29	2.65
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR SH Seeding	1.26	2.63	1.28	2.64
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR SH Seeding	1.26	2.63	1.25	2.61

<sup>1)</sup> Calculated over twelve months from 01/04/2018 (or from date of first subscription) to 31/03/2019/Berechnet über zwölf Monate vom 01/04/2018 (oder ab dem Datum der Erstzeichnung) bis 31/03/2019

<sup>2)</sup> 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

<sup>3)</sup> No TER calculation due to the closing of the Class during the period under review/Es wurde keine TER berechnet, da die Klasse geschlossen ist während des Zeitraums

<sup>4)</sup> 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 crystallization amounts paid during the period 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 Zeitraums gezahlt wurden

\* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### NOTE/ANMERKUNG 7. Investment Managers/Fondsmanager

During the period, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Während des Zeitraums 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
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
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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
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 Depository Transaction Fees, Sub-Depository Transaction Fees and Broker Fees.

For the period ended 31 March 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 Zeitraum zum 31. März 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	61 447
All Roads	EUR	214 608
All Roads Growth	EUR	73 166
Event Convexity	USD	10 629
Multiadvisers UCITS	EUR	1 102
Alternative Risk Premia	USD	112 496
Alternative Risk Premia v300	USD	32 538
Generation Global	USD	377 835
Global Responsible Equity	USD	78 853
Continental Europe Family Leaders	EUR	115 720
Golden Age	USD	613 493
Global Prestige	EUR	385 957
World Gold Expertise	USD	50 526
Commodity Risk Premia	USD	31 364
US Responsible Equity Enhanced	USD	69 524
Emerging Responsible Equity Enhanced	USD	45 777
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	441 539
Europe All Cap Leaders	EUR	67 178
Europe High Conviction	EUR	134 233
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	246 125
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	4 374 856
Alpha Japan	JPY	28 981 250
Emerging High Conviction	USD	995 315
Asia High Conviction	USD	387 748
Fundamental Equity Long/Short	USD	1 390 024
TerreNeuve	USD	84 659
Swiss Equity	CHF	78 923
Euro Government Fundamental	EUR	4 544
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	8 728
Global Government Fundamental	EUR	76 530
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	26 758
Absolute Return Bond	EUR	5 875
Global Climate Bond	USD	27 465
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	46 537

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Transaction Costs Transaktionskosten
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	19 573
Euro Credit Bond	EUR	7 414
Global BBB-BB Fundamental	USD	82 587
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	55 809
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	41 463
Ultra Low Duration (USD)	USD	5 611
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	5 082
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	49 607
Asia Value Bond	USD	35 849
Convertible Bond	EUR	140 264
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	26 265
Convertible Bond Asia	USD	41 956
High Yield 2021	EUR	16 390
High Yield 2022	EUR	26 372
High Yield 2023	EUR	37 837
CAT Bonds	USD	6 755
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	12 165
Short-Term Money Market (USD)	USD	24 120
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	10 129
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	7 203

### NOTE/ANMERKUNG 9. Taxes/Steuern

#### Taxe d'abonnement

For the period ended 31 March 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 Zeitraum zum 31. März 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 Anteilklassen 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.*

*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	20 408
All Roads	EUR	63 443
All Roads Growth	EUR	7 245
Event Convexity	USD	9 757
Multiadvisers UCITS	EUR	3 122
Alternative Risk Premia	USD	32 269
Alternative Risk Premia v300	USD	2 573
Generation Global	USD	368 963
Global Responsible Equity	USD	15 103
Continental Europe Family Leaders	EUR	20 591
Golden Age	USD	181 927
Global Prestige	EUR	62 541
World Gold Expertise	USD	29 872
Commodity Risk Premia	USD	66 832
US Responsible Equity Enhanced	USD	21 341
Emerging Responsible Equity Enhanced	USD	7 088

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Taxe d'abonnement
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	22 990
Europe All Cap Leaders	EUR	15 678
Europe High Conviction	EUR	233 891
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	93 347
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	696 980
Alpha Japan	JPY	3 449 190
Emerging High Conviction	USD	211 957
Asia High Conviction	USD	69 569
Fundamental Equity Long/Short	USD	52 766
TerreNeuve	USD	15 262
Swiss Equity	CHF	43 487
Euro Government Fundamental	EUR	2 130
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	3 692
Global Government Fundamental	EUR	24 522
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	5 848
Absolute Return Bond	EUR	-
Global Climate Bond	USD	46 785
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	33 627
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	15 631
Euro Credit Bond	EUR	3 118
Global BBB-BB Fundamental	USD	62 262
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	94 753
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	85 241
Ultra Low Duration (USD)	USD	3 504
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	24 343
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	33 488
Asia Value Bond	USD	215 480
Convertible Bond	EUR	624 085
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	13 057
Convertible Bond Asia	USD	79 504
High Yield 2021	EUR	16 765
High Yield 2022	EUR	31 818
High Yield 2023	EUR	16 866
CAT Bonds	USD	24 318
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	28 631
Short-Term Money Market (USD)	USD	38 572
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	5 968
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	10 166

### 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 31 March 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:

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

Zum 31. März 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
Generation Global	EUR	21 102 034	1.27	22 703 738
Continental Europe Family Leaders	EUR	2 047 236	2.34	2 427 780
Golden Age	USD	75 335 278	10.08	80 383 904
Global Prestige	EUR	4 102 356	1.53	5 550 090
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	10 634 441	6.89	13 162 221
Europe High Conviction	EUR	46 723 020	4.39	51 104 883
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	14 139 351	3.71	17 052 781
Emerging High Conviction	USD	7 549 485	0.84	8 205 221
Swiss Equity	CHF	78 427 453	37.41	84 693 187
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	325 440	0.15	346 036
Global BBB-BB Fundamental	USD	3 711 994	1.31	3 864 804
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	10 650 904	2.34	11 115 691
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	1 200 831	0.97	1 254 069
Asia Value Bond	USD	48 587 584	3.77	52 382 918
Convertible Bond	EUR	119 660 927	4.02	125 022 867
Convertible Bond Asia	USD	7 990 124	1.35	8 140 529
High Yield 2021	EUR	4 099 045	6.35	4 393 347
High Yield 2022	EUR	1 907 638	1.62	1 960 663
High Yield 2023	EUR	602 412	0.90	619 157

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 period-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 Halbjahresende keine Wertpapiere ausgeliehen wurden.

For the period ended 31 March 2019, the Securities Lending income generated by the Fund is as follows:

Im Zeitraums 31. März 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	17 786	5 336	12 450
Global Responsible Equity	USD	389	117	272
Continental Europe Family Leaders	EUR	82 607	24 782	57 285
Golden Age	USD	7 532	2 260	5 272
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	25 777	7 733	18 044
Europe High Conviction	EUR	46 010	13 803	32 207
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	196 864	59 059	137 805
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	159 037	47 711	111 326
Alpha Japan	JPY	1 732 867	519 860	1 213 007
Emerging High Conviction	USD	659 026	197 708	461 318
Asia High Conviction	USD	8 928	2 678	6 249
Swiss Equity	CHF	9 874	2 962	6 912
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	888	266	622
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	1 352	405	946
Global BBB-BB Fundamental	USD	15 900	4 770	11 130
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	51 454	15 436	36 018
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	1 169	351	819
Asia Value Bond	USD	164 361	49 308	115 053
Convertible Bond	EUR	1 148 540	344 562	803 978
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	5 546	1 664	3 882
Convertible Bond Asia	USD	28 702	8 611	20 091
High Yield 2021	EUR	36 361	10 908	25 453
High Yield 2022	EUR	80 059	24 018	56 042
High Yield 2023	EUR	18 441	5 532	12 909

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 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	910 000	-
All Roads Conservative	Crédit Suisse	EUR	-	710 000
All Roads Conservative	Goldman Sachs New York	EUR	-	610 000
All Roads Conservative	Société Générale Paris	EUR	-	140 000
All Roads	BNP Paribas	EUR	5 300 000	-
All Roads	Société Générale Paris	EUR	4 430 000	-
All Roads	UBS Limited	EUR	310 000	-
All Roads	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	2 514	-
All Roads	Citigroup New York	EUR	-	4 230 000
All Roads	Crédit Suisse	EUR	-	3 990 000
All Roads Growth	Société Générale Paris	EUR	2 160 000	-
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	1 860 000	-
All Roads Growth	Crédit Suisse	EUR	-	520 000
All Roads Growth	Goldman Sachs New York	EUR	-	170 000
Event Convexity	Goldman Sachs New York	USD	1 617 233	-
Event Convexity	UBS Limited	USD	540 000	-
Event Convexity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	170 000	-
Event Convexity	Morgan Stanley London	USD	1 306	-
Event Convexity	Goldman Sachs New York	USD	-	11 272
Multiadvisers UCITS	LODH Genève	EUR	-	100 000
Alternative Risk Premia	Société Générale Paris	USD	830 000	-
Alternative Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	640 000	-
Alternative Risk Premia	Merrill Lynch London	USD	270 000	-
Alternative Risk Premia	Goldman Sachs New York	USD	260 000	-
Alternative Risk Premia	Citigroup New York	USD	-	1 030 000
Alternative Risk Premia v300	Société Générale Paris	USD	90 000	-
Alternative Risk Premia v300	JP Morgan London	USD	-	90 248
Generation Global	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 340 000	-
Golden Age	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 020 000	-
World Gold Expertise	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	170 000	-
Commodity Risk Premia	Société Générale Paris	USD	5 220 000	-
Commodity Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	730 000	-
Commodity Risk Premia	BNP Paribas	USD	-	6 690 000
US Responsible Equity Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	130 000	-
Europe Responsible Equity Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	110 000	-
Japan Responsible Equity Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	22 500 000	-
Alpha Japan	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	10 500 000	-
Emerging High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	490 000	-
Asia High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	120 000	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	14 321 080	-
Fundamental Equity Long/Short	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 360 000	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	2 201 611	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	1 635 875	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	1 456 271	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	1 079 453	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	185 944	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	42 630	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	3 883	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	3 076	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	2 618	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	-	2 367 515
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	-	1 300 255



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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	USD	-	730 842
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	-	553 802
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	-	418 705
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	-	242 329
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	-	106 946
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	-	29 524
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	-	6 840
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	-	4 447
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	-	3 765
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	-	695
TerreNeuve	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	950 000	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	542 912	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	293 070	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	127 799	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	126 791	-
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	-	1 387 093
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	-	527 551
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	-	71 568
TerreNeuve	Morgan Stanley London	USD	-	23 253
Global Government Fundamental	Citibank London	EUR	-	770 000
Global Government Fundamental	UBS Limited	EUR	-	360 000
Global Government Fundamental	Goldman Sachs New York	EUR	-	260 000
Global Government Fundamental	Morgan Stanley London	EUR	-	260 000
Swiss Franc Bond (Foreign)	Crédit Suisse	CHF	-	130 000
Global Climate Bond	Goldman Sachs New York	USD	-	450 000
Global Climate Bond	JP Morgan London	USD	-	440 000
Global Responsible Corporate Fundamental	UBS Limited	USD	40 000	-
Global Responsible Corporate Fundamental	Goldman Sachs New York	USD	-	1 560 000
Global BBB-BB Fundamental	UBS Limited	USD	110 000	-
Global BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs New York	USD	-	2 090 000
Global BBB-BB Fundamental	Citibank London	USD	-	1 470 000
Global BBB-BB Fundamental	Barclays London	USD	-	40 000
Global BBB-BB Fundamental	JP Morgan London	USD	-	6 483
Euro BBB-BB Fundamental	UBS Limited	EUR	130 000	-
Euro BBB-BB Fundamental	Citibank London	EUR	-	1 130 000
Euro BBB-BB Fundamental	Crédit Suisse	EUR	-	730 000
Euro BBB-BB Fundamental	JP Morgan London	EUR	-	69 017
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays London	EUR	-	40 122
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Crédit Suisse	CHF	-	1 120 000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citibank London	CHF	-	720 000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley London	CHF	-	520 000
Ultra Low Duration (USD)	Goldman Sachs New York	USD	-	10 000
Ultra Low Duration (EUR)	Goldman Sachs New York	EUR	260 000	-
Convertible Bond	UBS Limited	EUR	20 220 000	-
Convertible Bond	Morgan Stanley London	EUR	2 040 000	-
Convertible Bond	Goldman Sachs New York	EUR	1 350 000	-
Convertible Bond	Standard Chartered BGD	EUR	390 000	-
Convertible Bond	JP Morgan London	EUR	-	2 850 000
Global Convertible Bond Defensive Delta	JP Morgan London	EUR	310 000	-
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	250 000	-
Convertible Bond Asia	Deutsche Bank	USD	-	2 480 000
Convertible Bond Asia	Citigroup New York	USD	-	360 000
Convertible Bond Asia	UBS Limited	USD	-	330 000
Convertible Bond Asia	JP Morgan London	USD	-	21 649
High Yield 2021	Société Générale Paris	EUR	-	460 000
High Yield 2021	JP Morgan London	EUR	-	110 000

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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	AMERIQUE 0%18-200619 T-BILLS	USD	1 989 071.60
Alternative Risk Premia	UNITED STATES 0%18-060619	USD	3 322 765.03
Fundamental Equity Long/Short	WHEATON PRECIOUS METAL - REGIS	USD	1 827 750.00
Fundamental Equity Long/Short	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	2 420 000.00
Fundamental Equity Long/Short	SOCIAL CAPITAL HEDOSOPHIA HOLD	USD	2 076 000.00
Fundamental Equity Long/Short	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	2 064 600.00
Fundamental Equity Long/Short	CONSTELLIUM A	USD	2 786 000.00
Fundamental Equity Long/Short	FERRARI	USD	3 326 250.00
Fundamental Equity Long/Short	ADOBE	USD	3 162 360.00
Fundamental Equity Long/Short	AMAZON COM	USD	4 433 550.00
Fundamental Equity Long/Short	CARVANA CL.A	USD	3 471 000.00
Fundamental Equity Long/Short	CELGENE	USD	1 749 000.00
Fundamental Equity Long/Short	CONCHO RESOURCE	USD	1 669 650.00
Fundamental Equity Long/Short	CONTINENTAL RESOURCES	USD	1 119 750.00
Fundamental Equity Long/Short	DIAMONDBACK ENERGY	USD	1 025 400.00
Fundamental Equity Long/Short	ELECTRONIC ARTS	USD	2 044 000.00
Fundamental Equity Long/Short	MASTERCARD	USD	3 522 900.00
Fundamental Equity Long/Short	NETFLIX	USD	2 659 575.00
Fundamental Equity Long/Short	NEW ORIENT.EDUC.TECH.ADR SPONS	USD	3 019 450.00
Fundamental Equity Long/Short	PAYPAL HOLDINGS	USD	2 596 500.00
Fundamental Equity Long/Short	PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	1 529 100.00
Fundamental Equity Long/Short	RED HAT	USD	3 638 600.00
Fundamental Equity Long/Short	TRIBUNE MEDIA CL.A	USD	1 842 000.00
Fundamental Equity Long/Short	UNITED STATES 0%19-050919	USD	19 790 332.00
Fundamental Equity Long/Short	UNITEDHEALTH GROUP	USD	2 422 300.00
Fundamental Equity Long/Short	VIPER ENERGY PARTNERS	USD	810 750.00
Fundamental Equity Long/Short	WYNN RESORTS	USD	2 940 500.00
Fundamental Equity Long/Short	AIMIA INC	CAD	3 850 000.00
TerreNeuve	BUCHER INDUSTRIES NOM.	CHF	164 300.00
TerreNeuve	CONTINENTAL	EUR	401 850.00
TerreNeuve	HENKEL PF	EUR	179 760.00
TerreNeuve	DAIMLER AG	EUR	510 900.00
TerreNeuve	BASF NOM.	EUR	655 400.00
TerreNeuve	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	366 750.00
TerreNeuve	DIASORIN	EUR	448 750.00
TerreNeuve	CNH INDUSTRIAL	EUR	677 700.00
TerreNeuve	COLGATE PALMOLIVE	USD	1 684 250.00
TerreNeuve	FOOT LOCKER	USD	905 700.00
TerreNeuve	KIMBERLY CLARK	USD	619 450.00
TerreNeuve	SENSIENT TECHNOLOGIES	USD	676 400.00
TerreNeuve	AMERIQUE 0%18-230519	USD	6 974 600.50
TerreNeuve	AMERIQUE 0%18-200619 T-BILLS	USD	4 972 679.00
TerreNeuve	AMERIQUE 0%18-150819 T-BILLS	USD	14 863 461.00
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-250719	USD	4 961 547.50
TerreNeuve	UNITED STATES 0%19-080819	USD	2 478 148.75
TerreNeuve	MICHAEL KORS	USD	1 632 750.00

### 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.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### NOTE/ANMERKUNG 13. Research Commissions and Charges/Researchprovisionen und -gebühren

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorized 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	Currency Währung	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P Q	EUR	0.04
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P Q	EUR	0.04
LU1809982256	Asia Value Bond	I SH X1*	CHF	1.41
LU1766724980	Asia Value Bond	I SH X1*	EUR	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	Currency Währung	Dividend Dividende
LU1728561959	All Roads	P Q	EUR	0.19
LU1728562098	All Roads	R Q	EUR	0.18
LU0878858280	Global Government Fundamental	P Q	EUR	0.04
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P Q	EUR	0.05
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R Q	EUR	0.06
LU1809982256	Asia Value Bond	I SH X1*	CHF	1.48
LU1766724980	Asia Value Bond	I SH X1*	EUR	1.42
LU1690388217	High Yield 2022	P SH	USD	0.21
LU1640496391	High Yield 2022	P SH X1*	USD	0.22
LU1690388480	High Yield 2022	P SH	CHF	0.09
LU1690388050	High Yield 2022	P SH	EUR	0.11
LU1664168413	High Yield 2022	P SH X1*	EUR	0.1325
LU1640495070	High Yield 2022	P SH X2*	EUR	0.12
LU1664168504	High Yield 2022	R SH X1*	EUR	0.1075
LU1640496045	High Yield 2022	N SH	USD	0.24
LU1640497019	High Yield 2022	N SH	CHF	0.11
LU1640494347	High Yield 2022	I SH	EUR	0.14
LU1640495740	High Yield 2022	M SH	USD	0.23
LU1640496805	High Yield 2022	M SH	CHF	0.11
LU1640494693	High Yield 2022	M SH	EUR	0.13

\* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 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.*

### NOTE/ANMERKUNG 16. Event occurred during the period/Während des Zeitraums 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.*

### NOTE/ANMERKUNG 17. Subsequent Event/Ereignis nach dem Zeitraum

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.*



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds

Unaudited supplementary information ·  
Ungeprüfte Zusatzinformationen

31.03.2019

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 Bargeldauschüttung 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 31 March 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 Unternnehmensaktien 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 31. März 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 period from 1 October 2018 to 31 March 2019 was as follows:

Während des Zeitraums vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 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 period*
Teilfonds	Benchmark	Global Exposure Ansatz	VaR Modell	Regulatorisches Limit	Niedrigster Ausnutzungsgrad	Höchster Ausnutzungsgrad	Durchschnittlicher VaR Ausnutzungsgrad	Konfidenzintervall	Haltdauer	Durchschnittliches Leverage während des Zeitraums*
All Roads Conservative	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	3%	38%	6%	99%	20-Day	64%
All Roads	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	7%	23%	12%	99%	20-Day	151%
All Roads Growth	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	12%	37%	24%	99%	20-Day	255%
Event Convexity	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	3%	46%	35%	99%	20-Day	53%
Alternative Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	12%	28%	17%	99%	20-Day	428%
Alternative Risk Premia v300	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	5%	12%	7%	99%	20-Day	187%
Generation Global	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	51%	57%	55%	99%	20-Day	10%
Golden Age	MSCI World ND Hedged USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	44%	49%	47%	99%	20-Day	1%
World Gold Expertise	NYSE Arca Gold Miners TR ND Index in USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	52%	54%	53%	99%	20-Day	0%
Commodity Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	40%	45%	41%	99%	20-Day	101%
US Responsible Equity Enhanced	S&P 500 ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	46%	51%	47%	99%	20-Day	0%
Emerging Responsible Equity Enhanced	MS Emerging Market Free ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	47%	46%	99%	20-Day	0%
Europe Responsible Equity Enhanced	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	47%	49%	48%	99%	20-Day	0%
Europe High Conviction	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	46%	52%	49%	99%	20-Day	0%
Continental Europe Small & Mid Leaders	Stoxx ex-UK Small Return ND Index EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	47%	55%	52%	99%	20-Day	0%
Japan Responsible Equity Enhanced	TOPIX TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	48%	51%	50%	99%	20-Day	0%
Alpha Japan	TOPIX TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	48%	50%	49%	99%	20-Day	0%
Emerging High Conviction	MSCI Emerging Market ND USD	Relative VaR	Monte Carlo	2x VaR of the benchmark	43%	49%	46%	99%	20-Day	4%
Fundamental Equity Long/Short	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	13%	27%	19%	99%	20-Day	67%
TerreNeuve	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	15%	38%	23%	99%	20-Day	214%
Swiss Equity	SPI TR ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	47%	51%	49%	99%	20-Day	0%



## 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 period <sup>*</sup>
<i>Teilfonds</i>	<i>Benchmark</i>	<i>Global Exposure Ansatz</i>	<i>VaR Modell</i>	<i>Regulatorisches Limit</i>	<i>Niedrigster Ausnutzungsgrad</i>	<i>Höchster Ausnutzungsgrad</i>	<i>Durchschnittlicher VaR Ausnutzungsgrad</i>	<i>Konfidenzintervall</i>	<i>Haltedauer</i>	<i>Durchschnittliches Leverage während des Zeitraums<sup>*</sup></i>
Global Inflation-Linked Fundamental	Barclays EUR Government Inflation-Linked TR EUR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	30%	39%	35%	99%	20-Day	22%
Global Government Fundamental	LOIM Global Government	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	45%	52%	50%	99%	20-Day	1%
Swiss Franc Bond (Foreign)	SBI Foreign AAA-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	36%	62%	46%	99%	20-Day	79%
Global Responsible Corporate Fundamental	LOIM Global Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	49%	51%	50%	99%	20-Day	2%
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOIM Euro Responsible Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	50%	57%	53%	99%	20-Day	2%
Global BBB-BB Fundamental	LOIM Global BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	52%	58%	54%	99%	20-Day	55%
Euro BBB-BB Fundamental	LOIM Euro BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	57%	69%	62%	99%	20-Day	64%
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	SBI Foreign A-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	52%	68%	57%	99%	20-Day	89%
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOIM Global Government Emerging Local	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	49%	54%	52%	99%	20-Day	0%
Convertible Bond	Thomson Reuters Global Convertible Composite Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	39%	52%	45%	99%	20-Day	103%
Global Convertible Bond Defensive Delta	Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	31%	42%	36%	99%	20-Day	103%
Convertible Bond Asia	Thomson Reuters Asia ex Japan Index (USD) TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	10%	50%	44%	99%	20-Day	56%

\* 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 31/03/2019/Der Beobachtungszeitraum für alle Teilfonds beginnt am 01/10/2018 und endet am 31/03/2019:

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

### SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)

During the period, the Company carried out securities financing transactions and Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Während des Zeitraums hat die Gesellschaft folgende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der SFTR durchgeführt:

SFT = Securities Financing Transactions/Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Generation Global USD	Continental Europe Family Leaders – EUR	Golden Age USD	Global Prestige EUR
<b>Global data/Globale Daten</b>				
<b>Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents</b> <b>Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>				
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	1.27	2.34	10.08	1.53
<b>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' Assets under Management</b> <b>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</b>				
Absolute value/Absoluter Wert	21 102 034	2 047 236	75 335 278	4 102 356
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	1.24	2.22	9.68	1.45
<b>Concentration data/Konzentrationsdaten</b>				
<b>The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name)</b> <b>Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)</b>				
Name/Name	Deutschland I/L Bond	France Government	Bundesrepub. Deutschland	France Government
Amount/Betrag	1 189 938	1 664 135	11 056 648	4 102 257
Name/Name	Vivendi SA	Bundesrepub. Deutschland	EssilorLuxottica SA	Airbus SE
Amount/Betrag	1 022 245	217 989	3 630 228	289 569
Name/Name	TOTAL SA	TOTAL SA	Fresenius SE & Co KGaA	Engie SA
Amount/Betrag	1 022 245	76 918	3 624 216	289 568
Name/Name	AXA SA	Vivendi SA	Deutsche Post AG	TOTAL SA
Amount/Betrag	1 022 245	76 918	3 607 906	289 567
Name/Name	Danone SA	Safran SA	Deutschland I/L Bond	Vivendi SA
Amount/Betrag	1 022 243	70 609	2 634 578	289 566
Name/Name	EssilorLuxottica SA	Airbus SE	TOTAL SA	Safran SA
Amount/Betrag	1 022 239	66 694	2 438 115	289 562
Name/Name	Sanofi	Engie SA	Vivendi SA	-
Amount/Betrag	1 022 239	66 694	2 263 299	-
Name/Name	Vinci SA	BUNDESobligation	AXA SA	-
Amount/Betrag	1 022 239	27 154	2 263 298	-
Name/Name	ASML Holding NV	Deutschland I/L Bond	Danone SA	-
Amount/Betrag	1 022 233	11 902	2 263 295	-
Name/Name	L'Oreal SA	AXA SA	Sanofi	-
Amount/Betrag	1 022 229	10 224	2 263 285	-
<b>Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions)</b> <b>Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)</b>				
Name/Name	Natixis Paris	Morgan Stanley Internat. London	Natixis Paris	Morgan Stanley Internat. London
Amount/Betrag	21 102 034	949 951	46 721 045	4 102 356
Name/Name	-	JP Morgan Securities PLC, London	BNP Paribas Arbitrage Paris	-
Amount/Betrag	-	915 799	28 614 233	-
Name/Name	-	Natixis Paris	-	-
Amount/Betrag	-	181 486	-	-
<b>Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories</b> <b>Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist</b>				
<b>Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit</b>				
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			
<b>Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit</b>				
1 month to 3 months/1 Monat bis zum 3 Monaten	-	27 086	-	-
3 months to 1 year/3 Monaten bis zum 1 Jahr	303 157	123 666	671 205	-
More than 1 year/Über 1 Jahr	3 524 945	1 779 609	16 600 046	4 102 258
Open maturity/Offene Laufzeit	16 391 640	497 418	54 317 924	1 447 832
<b>Currency of the collateral/Währung der Sicherheit</b>				
EUR	19 301 811	2 418 599	69 556 832	5 550 090
GBP	917 931	9 181	2 032 343	-
<b>Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT</b>				
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	21 102 034	2 047 236	75 335 278	4 102 356
<b>Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind</b>				
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	21 102 034	1 865 750	-	4 102 356
France/Frankreich	-	181 486	75 335 278	-
<b>Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing</b>				
Tri-party	20 219 742	2 427 780	71 589 175	5 550 090
<b>Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT</b>				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	20 219 742	2 427 780	71 589 175	5 550 090
<b>Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT Typ</b>				
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 Halbjahresabschluss)				

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Europe Responsible Equity Enhanced – EUR	Europe High Conviction EUR	Continental Europe Small & Mid Leaders – EUR	Emerging High Conviction USD
<b>Global data/Globale Daten</b>				
<b>Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents</b> <b>Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>				
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	6.89	4.39	3.71	0.84
<b>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' Assets under Management</b> <b>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</b>				
Absolute value/Absoluter Wert	10 634 441	46 723 020	14 139 951	7 549 485
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	6.84	4.30	3.55	0.83
<b>Concentration data/Konzentrationsdaten</b>				
<b>The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name)</b> <b>Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)</b>				
Name/Name	Bundesrepub. Deutschland	France Government	France Government	France Government
Amount/Betrag	1 845 723	6 019 233	9 349 768	5 471 640
Name/Name	Netherlands Gvt STRIP	Bundesrepub. Deutschland	Bundesrepub. Deutschland	Bundesrepub. Deutschland
Amount/Betrag	1 653 488	2 679 165	2 130 322	1 202 274
Name/Name	France Government	Deutschland I/L Bond	Netherlands Gvt STRIP	BUNDESobligation
Amount/Betrag	1 543 976	2 654 303	2 051 756	157 123
Name/Name	Netherlands Government	TOTAL SA	Netherlands Government	Airbus SE
Amount/Betrag	650 130	2 497 965	806 724	95 292
Name/Name	EssilorLuxottica SA	Vivendi SA	TOTAL SA	Engie SA
Amount/Betrag	443 599	2 497 965	313 320	95 292
Name/Name	Fresenius SE & Co KGaA	AXA SA	Vivendi SA	TOTAL SA
Amount/Betrag	442 907	2 280 243	313 319	95 292
Name/Name	Deutsche Post AG	Danone SA	Safran SA	Vivendi SA
Amount/Betrag	440 909	2 280 240	269 518	95 292
Name/Name	TOTAL SA	EssilorLuxottica SA	Airbus SE	Safran SA
Amount/Betrag	349 502	2 280 231	242 338	95 290
Name/Name	Vivendi SA	Sanofi	Engie SA	-
Amount/Betrag	326 103	2 280 230	242 337	-
Name/Name	Deutschland I/L Bond	Vinci SA	BUNDESobligation	-
Amount/Betrag	315 464	2 280 230	202 967	-
<b>Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions)</b> <b>Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)</b>				
Name/Name	Natixis Paris	Natixis Paris	JP Morgan Securities PLC, London	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Betrag	4 791 682	41 892 794	6 932 047	6 025 493
Name/Name	BNP Paribas Arbitrage Paris	Morgan Stanley Internat. London	Morgan Stanley Internat. London	Morgan Stanley Internat. London
Amount/Betrag	3 410 944	3 101 076	4 040 621	1 523 992
Name/Name	Morgan Stanley Internat. London	JP Morgan Securities PLC, London	ABN Amro Bank	-
Amount/Betrag	931 498	1 729 150	1 861 692	-
Name/Name	ABN Amro Bank Amsterdam	-	Natixis Paris	-
Amount/Betrag	765 078	-	1 304 991	-
Name/Name	ABN Amro Bank	-	-	-
Amount/Betrag	735 240	-	-	-
<b>Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories</b> <b>Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist</b>				
<b>Type and quality of collateral/Fälligkeit der Sicherheit</b>				
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			
<b>Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit</b>				
1 month to 3 months/1 Monat bis zum 3 Monaten	-	52 306	202 457	156 729
3 months to 1 year/3 Monaten bis zum 1 Jahr	102 375	909 189	953 877	698 039
More than 1 year/Über 1 Jahr	6 140 447	12 491 202	13 546 551	5 976 269
Open maturity/Offene Laufzeit	6 919 399	37 652 186	2 349 896	476 459
<b>Currency of the collateral/Währung der Sicherheit</b>				
EUR	12 928 180	49 057 325	16 989 041	7 307 496
GBP	234 041	2 047 558	63 740	-
<b>Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT</b>				
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	10 634 441	46 723 020	14 139 951	7 549 485
<b>Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind</b>				
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	1 666 738	4 830 226	12 834 360	7 549 485
France/Frankreich	8 202 626	41 892 794	1 304 991	-
The Netherlands/Niederlande	765 078	-	-	-
<b>Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing</b>				
Tri-party	13 162 221	51 104 883	17 052 781	7 307 496
<b>Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT</b>				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	13 162 221	51 104 883	17 052 781	7 307 496
<b>Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT Typ</b>				
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 Halbjahresabschlusses)				

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Swiss Equity CHF	Global Responsible Corporate Fundamental – USD	Global BBB-BB Fundamental – USD	Euro BBB-BB Fundamental – EUR
<b>Global data/Globale Daten</b>				
<b>Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents</b> <b>Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>				
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	37.41	0.15	1.31	2.34
<b>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' Assets under Management</b> <b>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</b>				
Absolute value/Absoluter Wert	78 427 453	325 440	3 711 994	10 650 904
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	36.35	0.15	1.23	2.24
<b>Concentration data/Konzentrationsdaten</b>				
<b>The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name)</b> <b>Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)</b>				
Name/Name	Bundesrepub. Deutschland	Norwegian Government	France Government	France Government
Amount/Betrag	8 890 691	139 152	1 097 278	3 202 962
Name/Name	France Government	Bundesrepub. Deutschland	Norwegian Government	Republic Of Austria
Amount/Betrag	4 426 163	39 549	748 386	2 389 705
Name/Name	EssilorLuxottica SA	France Government	Republic Of Austria	Finish Government
Amount/Betrag	3 660 116	35 126	271 342	1 363 354
Name/Name	Fresenius SE & Co KGaA	UK TSY 2% 2025	Bundesrepub. Deutschland	Norwegian Government
Amount/Betrag	3 652 953	21 622	238 152	1 353 948
Name/Name	Deutsche Post AG	Euro Stability Mechanism	Switzerland	Bundesrepub. Deutschland
Amount/Betrag	3 636 621	15 808	189 252	432 075
Name/Name	Deutschland I/L Bond	BUNDESobligation	Finish Government	Netherlands Government
Amount/Betrag	3 139 613	15 501	164 641	422 481
Name/Name	TOTAL SA	Australian Government	UK TSY 2% 2025	Switzerland
Amount/Betrag	3 002 556	12 827	116 287	351 468
Name/Name	Vivendi SA	Medtronic Global Holding	BUNDESobligation	BUNDESobligation
Amount/Betrag	2 879 403	11 254	115 578	210 646
Name/Name	AXA SA	Gecina	Euro Stability Mechanism	UK TSY 2% 2025
Amount/Betrag	2 697 160	5 637	85 018	210 381
Name/Name	Danone SA	Sanofi	Australian Government	Euro Stability Mechanism
Amount/Betrag	2 697 157	3 355	68 987	153 810
<b>Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions)</b> <b>Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)</b>				
Name/Name	Natixis Paris	Barclays Capital London	Barclays Capital London	Credit Suisse First Boston Europe
Amount/Betrag	55 449 462	325 440	1 768 899	4 040 294
Name/Name	BNP Paribas Arbitrage Paris	-	Zürich Kantonalbank	Barclays Capital London
Amount/Betrag	20 075 287	-	702 982	2 840 363
Name/Name	Morgan Stanley Internat. London	-	JP Morgan Securities PLC, London	Morgan Stanley Internat. London
Amount/Betrag	2 902 704	-	542 365	1 641 498
Name/Name	-	-	Credit Suisse First Boston Europe	Zürich Kantonalbank
Amount/Betrag	-	-	515 316	1 162 700
Name/Name	-	-	Morgan Stanley Internat. London	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Betrag	-	-	182 432	966 050
<b>Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories</b> <b>Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist</b>				
<b>Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit</b>				
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			
<b>Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit</b>				
1 month to 3 months/1 Monat bis zum 3 Monaten	-	16	88	160
3 months to 1 year/3 Monaten bis zum 1 Jahr	799 871	367	12 125	93 288
More than 1 year/Über 1 Jahr	18 078 530	307 793	3 307 901	10 445 321
Open maturity/Offene Laufzeit	56 858 856	-	121 845	576 922
<b>Currency of the collateral/Währung der Sicherheit</b>				
EUR	73 315 325	132 796	2 192 335	8 840 222
GBP	2 421 932	21 870	117 623	212 798
AUD	-	12 827	68 987	124 809
DKK	-	153	38 662	71 761
NOK	-	139 152	748 386	1 353 948
SEK	-	1 378	7 412	13 410
CHF	-	-	268 554	498 743
<b>Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT</b>				
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	78 427 453	325 440	3 711 994	10 650 904
<b>Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind</b>				
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	2 902 704	325 440	3 009 012	9 488 204
France/Frankreich	75 524 749	-	-	-
Switzerland/Schweiz	-	-	702 982	1 162 700
<b>Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing</b>				
Tri-party	75 737 257	308 176	3 441 959	11 115 691
<b>Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT</b>				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	75 737 257	308 176	3 441 959	11 115 691
<b>Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT-Typ</b>				
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 Halbjahresabschlusses)				

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Ultra Low Duration (EUR)	Asia Value Bond USD	Convertible Bond EUR	Convertible Bond Asia USD
<b>Global data/Globale Daten</b>				
<b>Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents</b> <b>Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>				
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	0.97	3.77	4.02	1.35
<b>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' Assets under Management</b> <b>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</b>				
Absolute value/Absoluter Wert	1 200 831	48 587 584	119 660 927	7 990 124
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	0.87	3.73	3.61	1.31
<b>Concentration data/Konzentrationsdaten</b>				
<b>The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name)</b> <b>Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)</b>				
Name/Name	Norwegian Government	France Government	Republic Of Austria	Republic Of Austria
Amount/Betrag	472 909	18 562 961	43 366 305	4 173 539
Name/Name	Bundesrepub. Deutschland	Norwegian Government	Finish Government	Finish Government
Amount/Betrag	134 409	6 193 366	24 334 498	2 341 933
Name/Name	Republic Of Austria	Bundesrepub. Deutschland	Bundesrepub. Deutschland	Netherlands Government
Amount/Betrag	119 756	5 137 906	13 648 074	734 408
Name/Name	France Government	Switzerland	Netherlands Government	-
Amount/Betrag	119 376	3 387 729	7 631 070	-
Name/Name	Finish Government	Republic Of Austria	France Government	-
Amount/Betrag	75 023	3 166 462	3 743 049	-
Name/Name	UK TSY 2% 2025	Finish Government	EssilorLuxottica SA	-
Amount/Betrag	73 482	1 879 281	2 315 763	-
Name/Name	Euro Stability Mechanism	BUNDESobligation	Fresenius SE & Co KGaA	-
Amount/Betrag	53 723	1 648 409	2 315 017	-
Name/Name	BUNDESobligation	UK TSY 2% 2025	SAP SE	-
Amount/Betrag	52 680	962 347	2 027 489	-
Name/Name	Australian Government	Euro Stability Mechanism	RWE AG	-
Amount/Betrag	43 593	703 573	2 027 484	-
Name/Name	Medtronic Global Holding	Kingdom Of Denmark	Koninklijke Philips NV	-
Amount/Betrag	38 248	684 166	2 027 484	-
<b>Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions)</b> <b>Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)</b>				
Name/Name	Barclays Capital London	Barclays Capital London	Credit Suisse First Boston Europe	Credit Suisse First Boston Europe
Amount/Betrag	1 000 692	14 725 677	73 216 024	7 990 124
Name/Name	Credit Suisse First Boston Europe	JP Morgan Securities PLC, London	BNP Paribas Arbitrage Paris	-
Amount/Betrag	200 139	12 803 666	37 614 499	-
Name/Name	-	Zürich Kantonalbank	Natixis Paris	-
Amount/Betrag	-	12 441 970	5 300 862	-
Name/Name	-	Credit Suisse First Boston Europe	Morgan Stanley Internat. London	-
Amount/Betrag	-	5 950 390	1 930 122	-
Name/Name	-	Morgan Stanley Internat. London	JP Morgan Securities PLC, London	-
Amount/Betrag	-	2 665 882	1 599 420	-
<b>Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories</b> <b>Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist</b>				
<b>Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit</b>				
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			
<b>Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit</b>				
1 month to 3 months/1 Monat bis zum 3 Monaten	56	381 659	-	-
3 months to 1 year/3 Monaten bis zum 1 Jahr	5 719	1 831 527	1 715 123	156 833
More than 1 year/Über 1 Jahr	1 248 295	42 391 413	91 602 424	7 093 048
Open maturity/Offene Laufzeit	-	2 047 152	31 705 320	-
<b>Currency of the collateral/Währung der Sicherheit</b>				
EUR	658 038	33 361 276	124 763 954	7 249 881
GBP	74 326	973 403	258 913	-
AUD	43 593	570 914	-	-
DKK	518	684 166	-	-
NOK	472 909	6 193 366	-	-
SEK	4 685	61 342	-	-
CHF	-	4 807 284	-	-
<b>Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT</b>				
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	1 200 831	48 587 584	119 660 927	7 990 124
<b>Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind</b>				
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	1 200 831	36 145 614	76 745 566	7 990 124
France/Frankreich	-	-	42 915 361	-
Switzerland/Schweiz	-	12 441 970	-	-
<b>Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing</b>				
Tri-party	1 254 069	46 651 751	125 022 867	7 249 881
<b>Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT</b>				
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	1 254 069	46 651 751	125 022 867	7 249 881
<b>Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT-Typ</b>				
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 Halbjahresabschlusses)				

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	High Yield 2021 EUR	High Yield 2022 EUR	High Yield 2023 EUR
<b>Global data/Globale Daten</b>			
<b>Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents</b> <b>Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>			
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	6.35	1.62	0.90
<b>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' Assets under Management</b> <b>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</b>			
Absolute value/Absoluter Wert	4 099 045	1 907 638	602 412
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	5.61	1.42	0.86
<b>Concentration data/Konzentrationsdaten</b>			
<b>The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name)</b> <b>Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)</b>			
Name/Name	France Government	Republic Of Austria	Republic Of Austria
Amount/Betrag	1 682 382	1 128 695	356 430
Name/Name	Norwegian Government	Finish Government	Finish Government
Amount/Betrag	1 151 703	633 354	200 007
Name/Name	Bundesrepub. Deutschland	Netherlands Government	Netherlands Government
Amount/Betrag	502 109	198 614	62 720
Name/Name	UK TSY 2% 2025	-	-
Amount/Betrag	178 956	-	-
Name/Name	BUNDESobligation	-	-
Amount/Betrag	151 136	-	-
Name/Name	Euro Stability Mechanism	-	-
Amount/Betrag	130 835	-	-
Name/Name	Australian Government	-	-
Amount/Betrag	106 166	-	-
Name/Name	Medtronic Global Holding	-	-
Amount/Betrag	93 147	-	-
Name/Name	Airbus SE	-	-
Amount/Betrag	54 630	-	-
Name/Name	Engie SA	-	-
Amount/Betrag	54 629	-	-
<b>Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions)</b> <b>Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)</b>			
Name/Name	Barclays Capital London	Credit Suisse First Boston Europe	Credit Suisse First Boston Europe
Amount/Betrag	2 386 984	1 907 638	602 412
Name/Name	Morgan Stanley Internat. London	-	-
Amount/Betrag	938 080	-	-
Name/Name	JP Morgan Securities PLC, London	-	-
Amount/Betrag	773 981	-	-
<b>Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories</b> <b>Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist</b>			
<b>Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit</b>			
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		
<b>Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit</b>			
1 month to 3 months/1 Monat bis zum 3 Monaten	22 920	-	-
3 months to 1 year/3 Monaten bis zum 1 Jahr	104 510	42 414	13 394
More than 1 year/Über 1 Jahr	4 014 112	1 918 249	605 763
Open maturity/Offene Laufzeit	251 805	-	-
<b>Currency of the collateral/Währung der Sicherheit</b>			
EUR	2 941 797	1 960 663	619 157
GBP	181 012	-	-
AUD	106 166	-	-
DKK	1 262	-	-
NOK	1 151 703	-	-
<b>Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT</b>			
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	4 099 045	1 907 638	602 412
<b>Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind</b>			
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	4 099 045	1 907 638	602 412
<b>Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing</b>			
Tri-party	4 393 347	1 960 663	619 157
<b>Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT</b>			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	4 393 347	1 960 663	619 157
<b>Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT-Typ</b> 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 Halbjahresabschluss)			

## 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
<b>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' AuM</b> <b>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</b>			
Absolute value/Absoluter Wert	121 842	11 790 551	5 611 511
% of AuM/% des verwalteten Vermögens	0.07	2.31	3.97
<b>Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions)</b> <b>Top-10-Kontrahenten jedes TRS-Typs separat (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)</b>			
BNP Paribas S.A. Paris	100 913	8 151 779	3 990 716
Société Générale Paris	20 929	3 430 869	1 537 318
Deutsche Bank AG	-	207 903	83 477
<b>Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories</b> <b>Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten TRS-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist</b>			
<b>Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit</b>			
Cash	100%	100%	100%
<b>Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit</b>			
Open maturity/Offene Laufzeit	20 000	(5 220 000)	(5 480 000)
<b>Currency of the collateral/Währung der Sicherheit</b>			
EUR	20 000	(5 220 000)	(5 480 000)
<b>Maturity of TRS/Fälligkeit des TRS</b>			
3 months to 1 year/Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	121 842	11 790 551	5 611 511
<b>Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind</b>			
France/Frankreich	121 842	11 582 649	5 528 034
Germany/Deutschland	-	207 903	83 477
<b>Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing</b>			
Bilateral	20 000	(5 220 000)	(5 480 000)
<b>Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten <sup>1)</sup></b>			
<b>Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten <sup>2)</sup></b>			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	20 000	(5 220 000)	(5 480 000)
<b>Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS</b>			
Segregated accounts/Getrennte Konten (%)	100%	100%	100%
<b>Data on income and costs for each type of TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ</b>			
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			

<sup>1)</sup> There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at period-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Halbjahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

<sup>2)</sup> 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 <i>Total Return Swap</i>	Alternative Risk Premia USD	Alternative Risk Premia v300 USD	Commodity Risk Premia USD
<b>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' AuM</b> <i>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</i>			
Absolute value/Absoluter Wert	2 301 451	264 547	12 553 943
% of AuM/% des verwalteten Vermögens	1.58	0.16	4.61
<b>Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions)</b> <i>Top-10-Kontrahenten jedes TRS-Typs separat (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)</i>			
Bank of America Merrill Lynch London	206 654	31 198	-
BNP Paribas S.A. Paris	-	-	6 288 015
Société Générale Paris	2 094 797	233 350	6 265 927
<b>Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories</b> <i>Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten TRS-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist</i>			
<b>Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit</b>			
Cash	100%	100%	100%
<b>Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit</b>			
Open maturity/Offene Laufzeit	(330 000)	(122)	(1 140 000)
<b>Currency of the collateral/Währung der Sicherheit</b>			
USD	(330 000)	(122)	(1 140 000)
<b>Maturity of TRS/Fälligkeit des TRS</b>			
3 months to 1 year/Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	2 301 451	264 547	12 553 943
<b>Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind</b>			
France/Frankreich	2 094 797	233 350	12 553 943
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	206 654	31 198	-
<b>Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing</b>			
Bilateral	(330 000)	(122)	(1 140 000)
<b>Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten <sup>1)</sup></b>			
<b>Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten <sup>2)</sup></b>			
CACEIS and its Sub-Custodian network <i>CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz</i>	(330 000)	(122)	(1 140 000)
<b>Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS</b>			
Segregated accounts/Getrennte Konten (%)	100%	100%	100%
<b>Data on income and costs for each type of TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ</b>			
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 <i>Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten</i>			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS <i>Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte</i>			

<sup>1)</sup> There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at period-end have been transacted through bilateral settlement/*Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Halbjahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst*

<sup>2)</sup> Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depository 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 Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
All Roads Conservative	P SH	USD	3.75	0.08	-	-
All Roads Conservative	P SH	CHF	1.01	(1.82)	-	-
All Roads Conservative	P	EUR	1.28	(3.44)	(0.05)	-
All Roads Conservative	R	EUR	2.60	(0.09)	-	-
All Roads Conservative	N SH	USD	3.85	0.10	-	-
All Roads Conservative	N SH	CHF	1.24	(3.48)	0.04	-
All Roads Conservative	N	EUR	1.50	(3.00)	0.39	-
All Roads Conservative	N SH	GBP	3.20	0.00	-	-
All Roads Conservative	I SH	CHF	1.26	(3.44)	(1.09)	-
All Roads Conservative	S SH	CHF	1.48	(3.02)	0.75	-
All Roads Conservative	S	EUR	3.08	(0.03)	-	-
All Roads Conservative	M SH	USD	3.85	0.10	-	-
All Roads Conservative	M SH	CHF	1.18	(3.62)	(1.56)	-
All Roads Conservative	M	EUR	1.44	(3.68)	-	-
All Roads Conservative	M SH	GBP	3.20	(0.01)	-	-
All Roads	P SH	USD	4.23	(3.58)	4.40	3.80
All Roads	P SH	CHF	2.44	(6.57)	1.83	1.95
All Roads	P	EUR	2.70	(6.09)	2.35	2.53
All Roads	P SH	SEK	2.68	(6.23)	0.95	-
All Roads	R	EUR	2.18	(7.09)	1.25	1.42
All Roads	N SH	USD	4.54	(2.99)	5.05	4.32
All Roads	N SH	CHF	2.74	(6.00)	2.46	2.60
All Roads	N	EUR	3.00	(5.51)	2.99	3.18
All Roads	N SH	GBP	3.58	(4.61)	3.86	3.86
All Roads	I SH	CHF	2.76	(5.96)	(0.01)	-
All Roads	I	EUR	3.02	(5.48)	0.05	-
All Roads	I X1 SH*	JPY	3.13	(4.42)	-	-
All Roads	S SH	CHF	3.06	(5.41)	3.11	3.29
All Roads	M SH	USD	4.46	(3.14)	4.86	4.27
All Roads	M SH	CHF	2.67	(6.15)	2.28	2.41
All Roads	M	EUR	2.93	(5.66)	2.81	2.99
All Roads	M SH	GBP	3.50	(4.76)	3.68	3.73
All Roads Growth	P SH	CHF	4.66	(10.53)	(9.83)	-
All Roads Growth	P	EUR	4.93	(10.05)	1.43	-
All Roads Growth	N SH	CHF	5.10	(9.75)	1.75	-
All Roads Growth	N	EUR	5.37	(9.31)	2.26	-
All Roads Growth	I SH	USD	6.95	(6.82)	(0.31)	-
All Roads Growth	I SH	CHF	5.13	(9.71)	(1.19)	-
All Roads Growth	I	EUR	9.69	(1.00)	-	-
All Roads Growth	S SH	CHF	5.56	(8.68)	-	-
All Roads Growth	S	EUR	5.84	(8.51)	3.18	-
All Roads Growth	M SH	CHF	5.02	(9.91)	0.98	-
All Roads Growth	M	EUR	5.29	(9.47)	(1.13)	-
Event Convexity	P	USD	1.00	-	-	-
Event Convexity	P Seeding	USD	0.55	(1.36)	(1.92)	(2.30)
Event Convexity	P SH Seeding	EUR	(1.00)	(4.01)	(3.77)	(4.07)
Event Convexity	N	USD	1.10	-	-	-
Event Convexity	N Seeding	USD	0.80	(0.86)	(1.42)	(1.79)

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>(1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>(2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>(3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>(3)</sup> %
Event Convexity	N SH	EUR	0.60	-	-	-
Event Convexity	M	USD	0.60	-	-	-
Event Convexity	M Seeding	USD	0.75	(0.96)	(1.53)	(1.91)
Event Convexity	M SH	CHF	0.70	-	-	-
Event Convexity	M SH Seeding	CHF	(1.01)	(4.02)	(3.84)	(4.16)
Event Convexity	M SH	EUR	0.70	-	-	-
Event Convexity	M SH Seeding	EUR	(0.80)	(3.62)	(3.38)	(3.68)
Event Convexity	M SH Seeding	GBP	(0.18)	(2.60)	(2.55)	(2.84)
Multiadvisers UCITS	N SH Seeding	USD	(3.20)	(7.11)	(2.05)	-
Multiadvisers UCITS	N SH Seeding	CHF	(4.78)	(10.17)	(4.51)	-
Multiadvisers UCITS	N Seeding	EUR	(4.65)	(9.75)	(8.97)	-
Multiadvisers UCITS	I SH Seeding	CHF	(4.75)	(10.13)	(6.05)	-
Multiadvisers UCITS	M SH Seeding	USD	(3.28)	(7.27)	(2.03)	-
Multiadvisers UCITS	M SH Seeding	CHF	(4.87)	(10.33)	(4.67)	-
Multiadvisers UCITS	M Seeding	EUR	(4.64)	(9.91)	(4.25)	-
Alternative Risk Premia	P	USD	(1.32)	(9.87)	0.12	(1.32)
Alternative Risk Premia	P SH	CHF	(3.02)	(12.72)	(2.38)	(3.62)
Alternative Risk Premia	P SH	EUR	(2.80)	(12.32)	(1.91)	(3.12)
Alternative Risk Premia	R	USD	(1.62)	(10.47)	(0.84)	-
Alternative Risk Premia	R SH	EUR	(3.09)	(12.91)	(2.58)	(3.78)
Alternative Risk Premia	N	USD	(0.85)	(9.01)	1.03	0.57
Alternative Risk Premia	N SH	CHF	(2.56)	(11.89)	(1.50)	0.10
Alternative Risk Premia	N SH	EUR	(2.33)	(11.48)	(1.03)	0.60
Alternative Risk Premia	I SH	CHF	(2.54)	(11.85)	(3.83)	-
Alternative Risk Premia	I X1 SH*	JPY	(2.11)	(10.92)	(0.66)	(0.64)
Alternative Risk Premia	S SH	EUR	(1.83)	(10.57)	(0.06)	0.67
Alternative Risk Premia	M	USD	(0.94)	(9.18)	0.83	1.96
Alternative Risk Premia	M SH	CHF	(2.65)	(12.05)	(1.69)	(0.10)
Alternative Risk Premia	M SH	EUR	(2.42)	(11.65)	(1.22)	0.41
Alternative Risk Premia v300	I X1 SH*	JPY	(1.30)	(5.50)	(1.17)	-
Generation Global MSCI World ND	P	USD	2.02 (2.61)	(3.87) (8.71)	11.77 6.28	9.77 4.54
Generation Global MSCI World ND	P	CHF	3.99 (0.70)	(2.71) (7.65)	11.24 5.74	12.06 6.71
Generation Global MSCI World ND	P	EUR	5.47 0.74	0.95 (4.11)	9.94 4.49	13.92 8.50
Generation Global MSCI World ND	R	EUR	5.04 0.74	0.11 (4.11)	9.04 4.49	12.85 8.50
Generation Global MSCI World ND	N	USD	2.26 (2.61)	(3.43) (8.71)	12.22 6.28	10.09 4.54
Generation Global MSCI World ND	N	CHF	4.22 (0.70)	(2.33) (7.65)	11.75 5.74	12.44 6.71
Generation Global MSCI World ND	N	EUR	5.70 0.74	1.40 (4.11)	10.42 4.49	14.22 8.50
Generation Global MSCI World ND	I	USD	2.25 (2.61)	(3.38) (8.71)	4.91 (0.35)	- -
Generation Global MSCI World ND	I	CHF	4.25 (0.70)	(2.27) (7.65)	6.60 1.26	- -
Generation Global MSCI World ND	I	EUR	5.73 0.74	1.43 (4.11)	7.36 2.04	- -
Generation Global MSCI World ND	I	JPY	(0.28) (5.10)	(5.94) (11.09)	9.76 3.03	- -
Generation Global MSCI World ND	S	CHF	6.26 (0.70)	0.30 (7.65)	15.04 5.74	16.05 7.69
Generation Global MSCI World ND	M	USD	2.17 (2.61)	(3.61) (8.71)	12.06 6.28	9.90 4.54

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
Generation Global MSCI World ND	M	CHF	4.15 (0.70)	(2.45) (7.65)	11.57 5.74	12.23 6.71
Generation Global MSCI World ND	M	EUR	5.63 0.74	1.24 (4.11)	10.25 4.49	14.03 8.50
Global Responsible Equity	P	USD	(3.84)	(10.96)	1.02	-
Global Responsible Equity	P SH	CHF	(5.57)	(13.87)	(4.43)	-
Global Responsible Equity	P SH	EUR	(5.43)	(13.62)	(1.78)	-
Global Responsible Equity	N	USD	(3.50)	(10.33)	1.72	-
Global Responsible Equity	N SH	CHF	(5.23)	(13.26)	(1.24)	-
Global Responsible Equity	N SH	EUR	(5.09)	(13.01)	(8.51)	-
Global Responsible Equity	I	USD	(3.48)	(10.29)	1.67	-
Global Responsible Equity	I	EUR	(0.16)	(5.77)	(2.18)	-
Global Responsible Equity	S	USD	(3.13)	(9.64)	2.09	-
Global Responsible Equity	S	EUR	0.20	(5.10)	(1.49)	-
Global Responsible Equity	M	USD	(3.58)	(10.47)	1.55	-
Global Responsible Equity	M SH	CHF	(5.31)	(13.40)	(1.40)	-
Global Responsible Equity	M SH	EUR	(5.17)	(13.15)	(1.10)	-
Continental Europe Family Leaders	P	EUR	(10.18)	(21.14)	(11.13)	-
Continental Europe Family Leaders	R	EUR	(10.50)	(21.73)	(11.82)	-
Continental Europe Family Leaders	N	EUR	(9.75)	(20.38)	(10.29)	-
Continental Europe Family Leaders	I	EUR	(9.73)	(20.35)	(17.91)	-
Continental Europe Family Leaders	S	EUR	(9.31)	(19.60)	(9.41)	-
Continental Europe Family Leaders	M	EUR	(9.84)	(20.53)	(10.46)	-
Golden Age MSCI World ND	P	USD	(1.37) (2.61)	(5.32) (8.71)	3.32 6.28	4.46 4.54
Golden Age MSCI World ND	P SH	CHF	(3.14) (4.29)	(8.40) (11.78)	0.74 3.67	2.83 2.64
Golden Age MSCI World ND	P	EUR	2.02 0.74	(0.54) (4.11)	2.57 (0.30)	- -
Golden Age MSCI World ND	P SH	EUR	(2.99) (4.12)	(8.14) (11.26)	1.13 4.22	3.20 3.15
Golden Age MSCI World ND	P SH	GBP	(2.43) (3.78)	(7.20) (10.36)	1.91 4.99	3.71 3.71
Golden Age MSCI World ND	R	USD	(1.77) (2.61)	(6.14) (8.71)	2.41 6.28	10.57 4.54
Golden Age MSCI World ND	R SH	EUR	(3.38) (4.12)	(8.93) (11.26)	0.24 4.22	2.29 3.15
Golden Age MSCI World ND	N	USD	(0.95) (2.61)	(4.51) (8.71)	4.21 6.28	5.38 4.54
Golden Age MSCI World ND	N SH	CHF	(2.72) (4.29)	(7.61) (11.78)	1.61 3.67	3.74 2.64
Golden Age MSCI World ND	N SH	EUR	(2.57) (4.12)	(7.35) (11.26)	2.00 4.22	4.11 3.15
Golden Age MSCI World ND	N SH	GBP	(2.01) (3.78)	(6.40) (10.36)	2.78 4.99	4.62 3.71
Golden Age MSCI World ND	M	USD	(1.04) (2.61)	(4.67) (8.71)	4.02 6.28	5.17 4.54
Golden Age MSCI World ND	M SH	CHF	(2.81) (4.29)	(7.77) (11.78)	1.42 3.67	3.53 2.64
Golden Age MSCI World ND	M SH	EUR	(2.66) (4.12)	(7.51) (11.26)	1.81 4.22	3.90 3.15
Global Prestige	P	USD	(3.75)	(18.18)	-	-
Global Prestige	P SH	USD	1.05	(15.21)	-	-
Global Prestige	P SH	CHF	(0.66)	(16.60)	-	-
Global Prestige	P	EUR	(0.44)	(16.36)	-	-
Global Prestige	P SH	SGD	0.52	(15.60)	-	-
Global Prestige	N	USD	(3.26)	(16.31)	-	-
Global Prestige	N SH	USD	1.56	(14.77)	-	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>(1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>(2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>(3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>(3)</sup> %
Global Prestige	N SH	CHF	(0.15)	(16.22)	-	-
Global Prestige	N	EUR	0.07	(15.92)	-	-
Global Prestige	I	EUR	12.11	-	-	-
Global Prestige	M	USD	(3.30)	(16.34)	-	-
Global Prestige	M SH	USD	1.52	(14.81)	-	-
Global Prestige	M SH	CHF	(0.20)	(16.20)	-	-
Global Prestige	M	EUR	0.03	(15.96)	-	-
Global Prestige	M SH	SGD	0.98	(15.20)	-	-
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	P	USD	14.26 21.38	(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 SH	CHF	12.06 19.40	(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 SH	EUR	12.17 19.61	(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	13.97 21.38	(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 SH	EUR	11.86 19.61	(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	14.92 21.38	(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 SH	CHF	12.69 19.40	(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 SH	EUR	12.79 19.61	(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 SH	CHF	12.71 19.40	(19.30) (11.13)	(19.76) (13.27)	- -
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	S	USD	15.59 21.38	(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	14.80 21.38	(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 SH	CHF	12.57 19.40	(19.49) (11.13)	8.86 12.74	(3.22) (2.17)
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	M SH	EUR	12.68 19.61	(19.34) (11.15)	9.41 13.56	(2.57) (1.34)
Commodity Risk Premia	P	USD	(2.95)	(12.02)	1.71	(6.76)
Commodity Risk Premia	P SH	CHF	(4.72)	(14.97)	(0.96)	(8.69)
Commodity Risk Premia	P SH	EUR	(4.54)	(14.69)	(0.96)	(8.31)
Commodity Risk Premia	R SH	EUR	(4.93)	(15.43)	(1.53)	(9.12)
Commodity Risk Premia	N	USD	(2.53)	(11.27)	2.59	(5.94)
Commodity Risk Premia	N SH	CHF	(4.31)	(14.24)	(0.10)	(7.88)
Commodity Risk Premia	N	EUR	0.82	(6.80)	(0.99)	-
Commodity Risk Premia	N SH	EUR	(4.13)	(13.96)	0.20	(7.51)
Commodity Risk Premia	N SH	GBP	(3.50)	(12.96)	1.14	(6.89)
Commodity Risk Premia	I X1*	USD	(2.22)	(10.71)	0.01	-
Commodity Risk Premia	I SH	CHF	(4.29)	(14.20)	(2.40)	-
Commodity Risk Premia	I SH	EUR	(4.11)	(13.52)	-	-
Commodity Risk Premia	S SH	CHF	(3.88)	(13.56)	0.28	(7.39)
Commodity Risk Premia	S SH	EUR	(3.70)	(13.18)	1.09	(6.70)
Commodity Risk Premia	M	USD	(2.62)	(11.43)	2.82	(5.82)
Commodity Risk Premia	M SH	CHF	(4.39)	(14.39)	(0.29)	(8.07)
Commodity Risk Premia	M SH	EUR	(4.22)	(14.11)	0.01	(9.72)
US Responsible Equity Enhanced <i>S&amp;P 500 ND</i>	P	USD	(1.83) (2.02)	(10.04) (4.94)	3.91 9.30	- -
US Responsible Equity Enhanced <i>S&amp;P 500 ND</i>	N	USD	(1.54) (2.02)	(9.50) (4.94)	5.47 8.55	4.40 6.64
US Responsible Equity Enhanced <i>S&amp;P 500 ND</i>	N SH	CHF	(3.30) (3.68)	(12.46) (8.19)	(4.67) (0.37)	- -

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
US Responsible Equity Enhanced S&P 500 ND	N SH	EUR	(3.14) (3.50)	(12.17) (7.51)	(4.34) 0.19	- -
US Responsible Equity Enhanced	N SH	JPY	(2.85)	(11.66)	(4.12)	-
US Responsible Equity Enhanced S&P 500 ND	I	USD	(1.52) (2.02)	(9.46) (4.94)	(0.60) 3.27	- -
US Responsible Equity Enhanced	I SH	JPY	(2.82)	(11.63)	(2.53)	-
US Responsible Equity Enhanced S&P 500 ND	S	USD	(1.21) (2.02)	(8.91) (4.94)	6.15 8.55	6.52 8.97
US Responsible Equity Enhanced S&P 500 ND	S SH	EUR	(2.83) (3.50)	(11.59) (7.51)	(4.04) (0.18)	- -
US Responsible Equity Enhanced S&P 500 ND	M	USD	(1.61) (2.02)	(9.64) (4.94)	4.42 9.45	- -
US Responsible Equity Enhanced S&P 500 ND	M SH	EUR	(3.22) (3.50)	(12.30) (7.51)	1.52 6.52	- -
US Responsible Equity Enhanced S&P 500 ND	M SH	GBP	(2.66) (3.19)	(11.42) (6.58)	3.92 7.34	3.62 6.13
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	P	USD	1.40 1.71	(13.99) (14.58)	5.18 9.21	(2.00) 1.64
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	P	EUR	4.89 5.21	(9.65) (10.27)	3.41 7.38	1.72 5.50
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	R	EUR	4.47 5.21	(10.43) (10.27)	2.49 7.38	0.79 5.50
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	N	USD	1.79 1.71	(13.33) (14.58)	5.99 9.21	(1.20) 1.64
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	N	EUR	5.30 5.21	(8.96) (10.27)	4.21 7.38	2.55 5.50
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	I	USD	1.81 1.71	(13.30) (14.58)	(5.78) (6.01)	- -
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	S	USD	2.18 1.71	(12.65) (14.58)	6.83 9.21	(0.41) 1.64
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	S	EUR	5.70 5.21	(8.24) (10.27)	5.04 7.38	3.37 5.50
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	M	USD	1.70 1.71	(13.48) (14.58)	5.79 9.21	(1.41) 1.64
Emerging Responsible Equity Enhanced MSCI Emerging Market ND	M	EUR	5.20 5.21	(9.12) (10.27)	4.02 7.38	2.33 5.50
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	P	EUR	(1.62) 0.07	(11.71) (10.57)	(5.28) (6.15)	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	N SH	USD	0.16 1.56	(8.86) (8.19)	3.96 2.08	3.26 0.52
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	N SH	CHF	(1.49) (0.12)	(11.57) (10.91)	(5.95) (6.16)	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	N	EUR	(1.32) 0.07	(11.17) (10.57)	2.13 0.37	1.99 (1.95)
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	N SH	JPY	(1.08) 0.44	(10.79) (9.85)	(5.40) (5.67)	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	I	EUR	(1.30) 0.07	(11.14) (10.57)	(5.60) (4.82)	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	I SH	EUR	(0.30) (0.35)	- -	- -	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	I SH	JPY	(1.06) 0.44	(10.75) (9.85)	(3.36) (4.68)	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	S SH	USD	0.49 1.56	(8.26) (8.19)	4.62 2.08	5.40 3.07
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	S	EUR	(1.00) 0.07	(10.59) (10.57)	7.89 5.88	- -
Europe Responsible Equity Enhanced MSCI Europe ND	M	EUR	(1.40) 0.07	(11.31) (10.57)	2.35 1.41	- -

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>(1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>(2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>(3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>(3)</sup> %
Europe Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Europe ND</i>	M SH	GBP	(0.97) 0.62	(10.65) (9.72)	2.21 0.71	2.77 (0.69)
Europe Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Europe ND</i>	M SH	JPY	(1.15) 0.44	(13.57) (12.80)	- -	- -
Europe All Cap Leaders	P	EUR	1.64	(7.65)	-	-
Europe All Cap Leaders	N SH	USD	3.28	(7.08)	-	-
Europe All Cap Leaders	N	EUR	2.05	(7.50)	-	-
Europe All Cap Leaders	M	USD	0.44	(7.28)	-	-
Europe All Cap Leaders	M	EUR	1.98	(7.53)	-	-
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	P SH	USD	(1.56) 1.56	(9.38) (8.19)	2.00 2.08	6.39 4.10
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	P SH	CHF	(3.20) (0.12)	(12.08) (10.91)	(0.37) (0.10)	1.31 (0.50)
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	P	EUR	(3.03) 0.07	(11.84) (10.57)	(0.03) 0.37	5.92 3.17
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	P SH	GBP	(2.56) 0.62	(10.94) (9.72)	1.09 (0.65)	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	R SH	CHF	(3.58) (0.12)	(12.84) (10.91)	(1.32) (0.10)	(0.57) (1.77)
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	R	EUR	(3.41) 0.07	(12.45) (10.57)	(0.78) 0.37	5.44 3.17
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	N SH	USD	(1.15) 1.56	(8.61) (8.19)	2.51 2.08	1.14 (1.29)
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	N SH	CHF	(2.79) (0.12)	(11.59) (10.91)	0.39 (0.10)	1.93 (0.76)
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	N	EUR	(2.62) 0.07	(11.24) (10.57)	0.63 0.37	6.53 3.17
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	N SH	GBP	(2.14) 0.62	(10.24) (9.72)	1.46 0.71	6.79 3.27
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I SH	CHF	(2.77) (0.12)	(11.57) (10.91)	(5.17) (5.19)	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I	EUR	(2.60) 0.07	(11.14) (10.57)	(5.19) (6.28)	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I X1*	EUR	(2.47) 0.07	(10.66) (10.57)	1.22 0.37	1.74 (1.04)
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	S	EUR	(2.18) 0.07	(10.12) (10.57)	1.83 0.37	8.80 3.94
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M SH	USD	(1.23) 1.56	(8.79) (8.19)	2.67 2.08	7.02 4.10
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M SH	CHF	(2.87) (0.12)	(11.70) (10.91)	0.24 (0.10)	1.88 (0.50)
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M	EUR	(2.70) 0.07	(11.36) (10.57)	0.52 0.37	6.38 3.17
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M SH	GBP	(2.23) 0.62	(10.39) (9.72)	1.09 0.71	1.37 (1.06)
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	P SH	USD	(4.95) (0.60)	(16.00) (8.52)	(9.12) (2.88)	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	P	EUR	(6.40) (2.15)	(18.14) (10.96)	(1.86) 3.60	4.04 5.45
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	R	EUR	(6.70) (2.15)	(18.73) (10.96)	(2.59) 3.60	3.25 5.45
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	N	EUR	(5.92) (2.15)	(17.32) (10.96)	(0.85) 3.60	5.14 5.45
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	I	EUR	(5.91) (2.15)	(17.28) (10.96)	(9.82) (4.73)	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	S	EUR	(5.44) (2.15)	(16.46) (10.96)	0.17 3.60	6.23 5.45

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	M SH	USD	(4.56) (0.60)	(15.32) (8.52)	3.73 9.49	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	M	EUR	(6.01) (2.15)	(17.47) (10.96)	(1.06) 3.60	4.89 5.45
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX TR</i>	N	JPY	(11.31) (11.41)	(12.60) (16.26)	6.00 6.03	- -
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX TR</i>	I	JPY	(11.30) (11.41)	(12.57) (16.26)	(2.97) (4.59)	- -
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX TR</i>	S SH	USD	(9.94) (10.60)	(10.41) (14.97)	5.51 3.68	- -
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX TR</i>	S SH	EUR	(11.31) (12.03)	(12.76) (17.29)	1.37 (0.29)	- -
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX TR</i>	S	JPY	(11.08) (11.41)	(15.16) (19.05)	- -	- -
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX TR</i>	M SH	USD	(10.19) (10.60)	(10.91) (14.97)	7.33 6.70	- -
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX TR</i>	M SH	CHF	(11.78) (12.20)	(13.60) (17.56)	4.60 4.48	- -
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX TR</i>	M SH	EUR	(11.55) (12.03)	(13.24) (17.29)	5.04 4.81	- -
Japan Responsible Equity Enhanced <i>TOPIX TR</i>	M	JPY	(11.32) (11.41)	(12.60) (16.26)	6.00 6.03	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	P SH	USD	(9.15) (10.42)	(11.66) (14.68)	3.40 1.43	4.31 4.98
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	P SH	CHF	(10.68) (12.02)	(14.29) (17.28)	1.04 (0.63)	2.68 3.45
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	P SH	EUR	(10.52) (11.85)	(13.97) (17.01)	1.40 (0.32)	3.13 3.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	P	JPY	(10.29) (11.23)	(13.40) (15.97)	2.34 1.00	3.85 4.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	R SH	EUR	(10.87) (11.85)	(14.73) (17.01)	0.50 (0.32)	2.22 3.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	R	JPY	(10.65) (11.23)	(14.09) (15.97)	1.45 1.00	2.95 4.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	N SH	USD	(8.76) (10.42)	(10.91) (14.68)	4.29 1.43	5.22 4.98
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	N SH	CHF	(10.30) (12.02)	(13.56) (17.28)	1.91 (0.63)	3.58 3.45
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	N SH	EUR	(10.14) (11.85)	(13.23) (17.01)	2.27 (0.32)	4.04 3.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	N	JPY	(9.91) (11.23)	(12.66) (15.97)	3.21 1.00	4.76 4.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	I	JPY	(10.07) (11.23)	(17.27) (19.18)	- -	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	M SH	USD	(8.91) (10.42)	(11.06) (14.68)	4.10 1.43	5.11 4.98
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	M SH	CHF	(10.37) (12.02)	(13.71) (17.28)	1.72 (0.63)	3.45 3.45
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	M SH	EUR	(10.22) (11.85)	(13.39) (17.01)	2.08 (0.32)	3.92 3.93
Alpha Japan <i>TOPIX TR</i>	M	JPY	(10.26) (11.23)	(12.83) (15.97)	3.02 1.00	4.68 4.93
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	P	USD	(1.13) 1.71	(18.14) (14.58)	5.14 9.21	(0.17) 1.64
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	P SH	CHF	(2.91) (0.18)	(20.91) (17.67)	2.43 6.21	(1.93) (0.61)
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	P SH	EUR	(2.80) 0.03	(20.65) (17.31)	2.83 6.69	(1.50) (0.05)

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	R	USD	(1.47) 1.71	(18.76) (14.58)	(15.31) (12.38)	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	R SH	EUR	(3.14) 0.03	(21.25) (17.31)	2.01 6.69	(2.30) (0.05)
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N	USD	(0.65) 1.71	(17.35) (14.58)	6.16 9.21	0.82 1.64
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N SH	CHF	(2.44) (0.18)	(20.14) (17.67)	3.42 6.21	(0.95) (0.61)
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N	EUR	2.77 0.03	(13.18) (17.31)	(6.08) 6.69	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N SH	EUR	(2.33) 0.03	(19.88) (17.31)	3.83 6.69	(0.51) (0.05)
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N	GBP	(0.57) 1.79	(12.21) (9.27)	11.43 14.64	6.24 7.10
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N SH	GBP	(1.78) 0.46	(19.10) (16.49)	4.54 7.97	(0.01) 0.81
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	I	USD	(0.63) 1.71	(17.32) (14.58)	(9.62) (8.43)	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	I X1*	USD	(0.55) 1.71	(17.17) (14.58)	6.06 7.34	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	I SH	CHF	(2.42) (0.18)	(20.11) (17.67)	(6.17) (5.84)	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	I SH	EUR	(2.31) 0.03	(19.85) (17.31)	(8.80) (7.34)	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	S	USD	(0.17) 1.71	(6.57) (6.87)	- -	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	S SH	CHF	(1.97) (0.18)	(17.29) (17.67)	4.00 6.21	1.28 0.92
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	S SH	EUR	(1.86) 0.03	(19.09) (17.31)	4.87 6.69	2.02 1.49
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	M	USD	(0.74) 1.71	(17.51) (14.58)	5.94 9.21	0.59 1.64
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	M SH	CHF	(2.54) (0.18)	(20.30) (17.67)	3.21 6.21	(1.18) (0.61)
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	M SH	EUR	(2.42) 0.03	(20.04) (17.31)	3.62 6.69	(0.74) (0.05)
Asia High Conviction	P	USD	4.51	(13.15)	7.60	-
Asia High Conviction	P SH	CHF	2.62	(16.07)	(3.17)	-
Asia High Conviction	P SH	EUR	2.77	(15.77)	(2.70)	-
Asia High Conviction	N	USD	5.01	(12.32)	8.61	-
Asia High Conviction	N SH	CHF	3.12	(15.27)	8.07	-
Asia High Conviction	N SH	EUR	3.27	(14.97)	7.80	-
Asia High Conviction	I	USD	11.64	0.34	-	-
Asia High Conviction	S SH	EUR	3.77	(14.13)	7.37	-
Asia High Conviction	M	USD	4.91	(12.48)	8.43	-
Asia High Conviction	M SH	CHF	3.02	(15.42)	7.35	-
Asia High Conviction	M SH	EUR	3.17	(15.13)	7.77	-
Fundamental Equity Long/Short	P Seeding	USD	(2.56)	(5.39)	(1.40)	0.72
Fundamental Equity Long/Short	P SH Seeding	CHF	(4.30)	(8.25)	(3.75)	(2.88)
Fundamental Equity Long/Short	P SH Seeding	EUR	(4.09)	(7.87)	(3.30)	(0.68)
Fundamental Equity Long/Short	N Seeding	USD	(2.24)	(4.80)	(0.99)	1.29
Fundamental Equity Long/Short	N SH Seeding	CHF	(4.05)	(7.79)	(3.23)	(0.47)
Fundamental Equity Long/Short	N SH Seeding	EUR	(3.85)	(7.40)	(2.78)	(0.09)
Fundamental Equity Long/Short	N SH Seeding	GBP	(3.34)	(6.58)	(2.00)	(1.24)
Fundamental Equity Long/Short	I SH Seeding	CHF	(4.04)	(8.08)	(2.29)	-
Fundamental Equity Long/Short	I SH Seeding	EUR	(3.83)	(7.36)	(6.15)	-
Fundamental Equity Long/Short	I SH X2*	EUR	(3.30)	(6.34)	(1.24)	-



## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
Fundamental Equity Long/Short	M Seeding	USD	(2.32)	(4.94)	(1.12)	1.04
Fundamental Equity Long/Short	M SH Seeding	CHF	(4.10)	(7.88)	(3.36)	(0.74)
Fundamental Equity Long/Short	M SH Seeding	EUR	(3.90)	(7.52)	(2.92)	(0.21)
Fundamental Equity Long/Short	M SH Seeding	GBP	(3.39)	(6.67)	(2.08)	(1.40)
TerreNeuve	P	USD	(6.30)	(5.96)	-	-
TerreNeuve	P SH	EUR	(7.49)	(5.11)	-	-
TerreNeuve	R SH	EUR	(7.72)	(4.96)	-	-
TerreNeuve	N	USD	(5.65)	(3.94)	-	-
TerreNeuve	N SH	CHF	(7.46)	(5.12)	-	-
TerreNeuve	N SH	EUR	(7.24)	(4.95)	-	-
TerreNeuve	I X1*	USD	(2.10)	-	-	-
TerreNeuve	M	USD	(5.77)	(4.04)	-	-
TerreNeuve	M SH	CHF	(7.49)	(5.14)	-	-
TerreNeuve	M SH	EUR	(7.33)	(5.02)	-	-
TerreNeuve	M SH	GBP	(5.77)	(5.11)	-	-
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	P	CHF	(0.22) 4.01	(12.62) (8.57)	4.00 2.62	4.31 3.21
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	N	CHF	0.21 4.01	(11.87) (8.57)	4.90 2.62	5.23 3.21
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	I	CHF	0.23 4.01	(11.83) (8.57)	(3.77) (2.08)	- -
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	M	CHF	0.12 4.01	(12.02) (8.57)	4.71 2.62	5.02 3.21
Global Inflation-Linked Fundamental	P	EUR	1.61	(1.70)	0.20	1.11
Global Inflation-Linked Fundamental	R	EUR	1.38	(2.21)	(0.33)	0.59
Global Inflation-Linked Fundamental	N	EUR	1.84	(1.25)	0.66	1.58
Global Inflation-Linked Fundamental	M	EUR	1.78	(1.37)	0.53	1.45
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P SH	USD	0.87 1.12	- -	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P	CHF	2.89 5.78	(4.01) 0.78	0.38 2.27	0.41 2.70
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P SH	CHF	2.15 3.17	(1.91) (0.42)	(1.23) 0.32	(0.13) 1.40
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P	EUR	4.39 7.33	(0.33) 4.65	(0.81) 1.07	2.19 4.66
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P SH	EUR	2.61 3.41	(1.07) 0.00	(0.42) 0.85	0.66 2.31
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	R	EUR	3.99 7.33	(0.54) 4.65	(1.07) 1.07	1.89 4.66
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	R SH	EUR	0.68 0.99	- -	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	N SH	USD	4.22 5.03	1.64 2.82	1.48 2.55	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	N SH	CHF	2.38 3.17	(1.47) (0.42)	(0.78) 0.32	0.34 1.40
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	N SH	EUR	2.63 3.41	(1.07) 0.00	(0.42) 0.85	0.75 2.31
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	I SH	USD	4.24 5.03	1.68 2.82	1.62 2.73	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	I SH	CHF	2.40 3.17	(1.43) (0.42)	(1.31) (0.42)	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	I SH	EUR	0.78 0.99	- -	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	S SH	CHF	2.62 3.17	(1.01) (0.42)	(0.32) 0.32	0.79 1.40
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	S SH	EUR	2.87 3.41	(0.62) 0.00	(0.79) (0.28)	- -

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	M SH	CHF	2.32 3.17	(1.58) (0.42)	(0.90) 0.32	0.21 1.40
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	M SH	EUR	0.68 0.99	- -	- -	- -
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB TR</i>	P	CHF	0.67 2.13	(1.78) (0.33)	0.02 0.32	0.24 1.16
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB TR</i>	N	CHF	0.85 2.13	(1.43) (0.33)	0.37 0.32	0.60 1.16
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB TR</i>	M	CHF	0.80 2.13	(1.52) (0.33)	0.29 0.32	0.51 1.16
Global Climate Bond	P	USD	2.92	(2.97)	1.98	-
Global Climate Bond	P SH	CHF	2.65	(2.27)	(1.51)	-
Global Climate Bond	P SH	EUR	2.85	(2.07)	(1.09)	-
Global Climate Bond	R	USD	2.70	(3.31)	(1.84)	-
Global Climate Bond	R SH	EUR	2.64	(2.53)	(2.72)	-
Global Climate Bond	N	USD	3.16	(2.50)	2.47	-
Global Climate Bond	N SH	USD	4.76	1.16	1.84	-
Global Climate Bond	N SH	CHF	2.90	(1.80)	(1.02)	-
Global Climate Bond	N SH	EUR	3.09	(1.60)	(0.62)	-
Global Climate Bond	N SH	GBP	3.72	(0.49)	0.20	-
Global Climate Bond	I	USD	3.19	(0.42)	-	-
Global Climate Bond	I SH	CHF	2.92	(1.76)	(1.57)	-
Global Climate Bond	I SH	JPY	3.19	(1.26)	(0.90)	-
Global Climate Bond	S SH	CHF	3.15	(1.22)	-	-
Global Climate Bond	S SH	EUR	3.35	(1.11)	(0.13)	-
Global Climate Bond	M	USD	3.10	(2.62)	2.34	-
Global Climate Bond	M SH	USD	4.69	1.04	1.72	-
Global Climate Bond	M SH	CHF	2.83	(1.91)	(1.15)	-
Global Climate Bond	M SH	EUR	3.03	(1.71)	(0.74)	-
Global Climate Bond	M SH	GBP	3.63	(0.64)	0.07	-
Global Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>	N	USD	1.76 3.23	(5.24) (3.64)	1.92 3.13	0.02 1.69
Global Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>	N SH	USD	3.96 4.73	(0.98) (1.06)	1.79 2.24	- -
Global Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>	N SH	CHF	2.16 2.86	(4.04) (4.26)	0.52 0.85	1.12 1.54
Global Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>	N SH	EUR	2.39 3.09	(1.58) (0.92)	- -	- -
Global Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>	I	USD	1.78 3.23	(5.21) (3.64)	(2.62) (1.54)	- -
Global Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>	I SH	USD	3.98 4.73	0.27 0.95	- -	- -
Global Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>	I SH	CHF	2.18 2.86	(4.00) (4.26)	(3.36) (2.98)	- -
Global Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>	S SH	CHF	2.51 2.86	(3.38) (4.26)	1.21 0.85	1.81 1.54
Global Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>	S SH	EUR	2.74 3.09	(3.24) (3.83)	1.11 1.37	0.82 1.27
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>	P	EUR	1.77 2.60	(2.45) (1.26)	0.67 1.93	1.33 2.67
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>	R	EUR	1.54 2.60	(2.95) (1.26)	0.12 1.93	0.78 2.67
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>	N	EUR	2.07 2.60	(1.88) (1.26)	1.25 1.93	1.93 2.67
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>	I	EUR	2.77 3.14	- -	- -	- -
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>	S	EUR	2.37 2.60	(1.29) (1.26)	1.84 1.93	2.24 2.43

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>	M	EUR	1.98 2.60	(2.05) (1.26)	1.07 1.93	1.74 2.67
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P SH	USD	3.05 4.73	(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	2.83 5.25	(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 SH	CHF	1.35 2.86	(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	4.33 6.79	(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 SH	EUR	1.57 3.09	(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	4.01 6.79	(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 SH	EUR	1.27 3.09	(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 SH	USD	3.43 4.73	(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 SH	CHF	1.72 2.86	(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	4.71 6.79	(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 SH	EUR	1.94 3.09	(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	1.31 3.31	(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 SH	USD	3.45 4.73	(0.93) 0.95	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	I SH	CHF	1.74 2.86	(5.28) (4.26)	(3.57) (2.98)	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	I SH	EUR	1.96 3.09	(4.84) (3.83)	(3.07) (2.41)	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	S SH	CHF	2.10 2.86	(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 SH	EUR	2.32 3.09	(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 SH	USD	3.36 4.73	(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	3.13 5.25	(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 SH	CHF	1.65 2.86	(5.47) (4.26)	(1.58) (1.78)	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M	EUR	4.63 6.79	(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 SH	EUR	1.87 3.09	(5.04) (3.83)	1.22 0.68	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P SH	USD	2.75 4.19	(1.25) 1.54	3.39 4.04	2.90 4.01
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P SH	CHF	1.03 2.38	(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	1.27 2.60	(3.79) (1.26)	1.47 1.93	1.74 2.67
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P SH	GBP	1.69 3.22	(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	1.02 2.60	(4.35) (1.26)	0.87 1.93	1.14 2.67
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N SH	USD	3.05 4.19	(0.65) 1.54	4.03 4.04	3.55 4.01

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N SH	CHF	1.32 2.38	(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	1.57 2.60	(3.21) (1.26)	2.10 1.93	2.38 2.67
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N SH	GBP	2.04 3.22	(2.26) (0.14)	2.76 2.96	1.91 2.33
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	I SH	CHF	1.34 2.38	(3.60) (1.68)	(1.32) (0.24)	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	I	EUR	1.59 2.60	(3.17) (1.26)	(0.73) 0.24	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	S SH	CHF	1.62 2.38	(3.29) (1.87)	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	S	EUR	1.87 2.60	(2.58) (1.26)	2.58 1.93	2.75 2.43
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M SH	USD	2.98 4.19	(0.80) 1.54	3.86 4.04	3.36 4.01
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M SH	CHF	1.26 2.38	(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	1.50 2.60	(3.36) (1.26)	1.93 1.93	2.20 2.67
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M SH	GBP	1.92 3.22	(2.46) (0.14)	2.79 2.96	2.83 3.48
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	P	CHF	1.08 1.74	(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	0.90 1.74	(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	1.30 1.74	(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	1.32 1.74	(1.46) (0.68)	(1.56) (0.85)	- -
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	I X1*	CHF	1.38 1.74	(1.31) (0.68)	0.64 0.45	- -
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	M	CHF	1.24 1.74	(1.64) (0.68)	0.18 0.53	0.72 1.04
Ultra Low Duration (USD)	N	USD	1.44	2.19	1.96	-
Ultra Low Duration (USD)	I	USD	1.46	2.23	2.19	-
Ultra Low Duration (USD)	S	USD	1.59	2.49	2.19	-
Ultra Low Duration (USD)	M	USD	1.38	2.07	1.82	-
Ultra Low Duration (EUR)	P	EUR	(0.01)	(0.35)	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	N	EUR	0.07	(0.22)	(0.22)	-
Ultra Low Duration (EUR)	I	EUR	0.09	(0.18)	(0.11)	-
Ultra Low Duration (EUR)	S	EUR	0.14	(0.08)	(0.08)	-
Ultra Low Duration (EUR)	M	EUR	0.04	(0.28)	(0.26)	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	P	USD	4.68 5.09	(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	6.73 7.15	(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	8.28 8.71	(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	4.18 5.09	(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	7.77 8.71	(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	5.04 5.09	(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	7.09 7.15	(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	8.65 8.71	(2.69) (1.48)	1.89 4.11	1.44 2.80

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	I	CHF	7.12 7.15	(6.25) (5.12)	(3.39) (2.12)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	I	EUR	8.68 8.71	(2.65) (1.48)	(2.51) (0.70)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	S	USD	5.39 5.09	(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	7.45 7.15	(5.64) (5.12)	3.34 5.35	0.02 1.10
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	M	USD	4.97 5.09	(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	CHF	7.02 7.15	(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	8.58 8.71	(2.83) (1.48)	1.72 4.11	1.24 2.80
Asia Value Bond	P	USD	7.92	(4.50)	2.52	-
Asia Value Bond	P X1*	USD	7.93	(4.47)	2.44	-
Asia Value Bond	P SH	CHF	6.02	(7.48)	(5.53)	-
Asia Value Bond	P SH	EUR	6.26	(7.11)	0.13	-
Asia Value Bond	N	USD	8.24	(3.95)	3.10	-
Asia Value Bond	N SH	CHF	6.33	(6.99)	0.11	-
Asia Value Bond	N SH	EUR	6.57	(6.58)	0.70	-
Asia Value Bond	N SH	GBP	7.20	(5.53)	1.66	-
Asia Value Bond	N SH	JPY	6.62	(6.41)	0.91	-
Asia Value Bond	I	USD	8.26	(3.91)	(2.43)	-
Asia Value Bond	I SH	CHF	6.35	(6.95)	(4.52)	-
Asia Value Bond	I X1 SH*	CHF	6.48	(1.32)	-	-
Asia Value Bond	I SH	EUR	6.59	(3.88)	-	-
Asia Value Bond	I X1 SH*	EUR	6.72	(3.49)	-	-
Asia Value Bond	I SH	JPY	6.65	(6.37)	(3.47)	-
Asia Value Bond	S SH	EUR	6.88	(6.01)	(1.78)	-
Asia Value Bond	M	USD	8.09	(4.21)	2.83	-
Asia Value Bond	M SH	CHF	6.18	(7.24)	(0.31)	-
Asia Value Bond	M SH	EUR	6.42	(6.83)	0.14	-
Asia Value Bond	M SH	GBP	7.05	(5.78)	(1.58)	-
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	P SH	USD	(1.14) 0.45	(4.78) (3.17)	(0.07) 1.01	1.63 2.08
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	P SH	CHF	(2.82) (1.16)	(7.68) (5.90)	(2.42) (1.05)	(0.37) 0.12
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	P	EUR	(2.61) (1.00)	(7.25) (5.60)	(1.95) (0.68)	0.47 1.01
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	P SH	GBP	(2.11) (0.40)	(6.40) (4.59)	0.01 1.68	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	R	EUR	(2.85) (1.00)	(7.78) (5.60)	(2.52) (0.68)	(0.12) 1.01
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	N SH	USD	(0.76) 0.45	(4.04) (3.17)	0.72 1.01	2.43 2.08
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	N SH	CHF	(2.44) (1.16)	(6.96) (5.90)	(1.65) (1.05)	0.74 0.59
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	N	EUR	(2.23) (1.00)	(6.52) (5.60)	(1.18) (0.68)	1.27 1.01
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	N SH	GBP	(1.73) (0.40)	(5.66) (4.59)	1.11 2.03	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	I SH	CHF	(2.42) (1.16)	(6.92) (5.90)	(2.97) (3.32)	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	I	EUR	(2.21) (1.00)	(6.48) (5.60)	(3.66) (4.14)	- -
Convertible Bond	I X1 SH*	JPY	(2.07)	(5.78)	-	-

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>(1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>(2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>(3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>(3)</sup> %
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	S SH	CHF	(2.05) (1.16)	(6.22) (5.90)	(0.89) (1.05)	1.17 0.08
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	S	EUR	(1.84) (1.00)	(5.78) (5.60)	(0.41) (0.68)	2.19 1.21
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M SH	USD	(0.85) 0.45	(4.22) (3.17)	0.52 1.01	2.21 2.01
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M SH	CHF	(2.53) (1.16)	(7.14) (5.90)	(1.84) (1.05)	0.54 0.59
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M	EUR	(2.32) (1.00)	(6.71) (5.60)	(1.37) (0.68)	1.07 1.01
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>	M SH	GBP	(1.82) (0.40)	(5.85) (4.59)	(0.64) 0.10	(0.98) (0.41)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P SH	CHF	(2.24)	(7.38)	(1.91)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P SH Seeding	CHF	(2.08)	(7.07)	(1.64)	(2.22)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P	EUR	(2.01)	(6.93)	(1.42)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P Seeding	EUR	(1.85)	(6.63)	(1.15)	(0.08)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P X1*	EUR	(1.77)	(6.46)	(0.98)	(1.13)
Global Convertible Bond Defensive Delta	N SH	USD	(0.15)	(3.68)	2.18	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N SH Seeding	USD	0.01	(3.37)	1.56	0.69
Global Convertible Bond Defensive Delta	N SH	CHF	(1.85)	(6.65)	(1.55)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N SH Seeding	CHF	(1.69)	(6.34)	(0.87)	0.12
Global Convertible Bond Defensive Delta	N	EUR	(1.63)	(6.20)	0.14	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N Seeding	EUR	(1.47)	(5.89)	(0.38)	0.70
Global Convertible Bond Defensive Delta	I SH	CHF	(1.83)	(6.61)	(3.87)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I SH Seeding	CHF	(1.67)	(6.31)	(3.37)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I	EUR	1.34	(2.11)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I Seeding	EUR	(1.45)	(5.85)	(3.09)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	S SH	CHF	(1.46)	(7.02)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M SH Seeding	USD	(0.07)	(3.53)	1.39	2.00
Global Convertible Bond Defensive Delta	M SH Seeding	CHF	(1.77)	(6.50)	(1.03)	(1.12)
Global Convertible Bond Defensive Delta	M SH	GBP	(1.22)	(5.51)	(2.17)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M SH Seeding	GBP	(1.04)	(5.17)	0.26	1.23
Convertible Bond Asia	P	USD	0.94	(5.36)	1.19	1.23
Convertible Bond Asia	P SH	CHF	(0.84)	(8.43)	(1.39)	(0.60)
Convertible Bond Asia	P SH	EUR	(0.64)	(8.05)	(0.94)	(0.14)
Convertible Bond Asia	R	USD	0.54	(6.18)	0.29	0.34
Convertible Bond Asia	R SH	EUR	(1.04)	(8.85)	(1.82)	(1.02)
Convertible Bond Asia	N	USD	1.39	(4.52)	2.08	2.14
Convertible Bond Asia	N SH	CHF	(0.40)	(7.62)	(0.52)	0.29
Convertible Bond Asia	N SH	EUR	(0.20)	(7.24)	(0.07)	0.75
Convertible Bond Asia	I SH	CHF	(0.38)	(7.81)	-	-
Convertible Bond Asia	S	USD	1.84	(3.67)	2.72	2.88
Convertible Bond Asia	S SH	CHF	0.05	(6.79)	0.36	1.17
Convertible Bond Asia	S SH	EUR	0.25	(6.41)	0.82	1.64
Convertible Bond Asia	M	USD	1.28	(4.72)	1.87	1.92
Convertible Bond Asia	M SH	CHF	(0.50)	(7.81)	(0.72)	0.07
Convertible Bond Asia	M SH	EUR	(0.30)	(7.43)	(0.27)	0.54
High Yield 2021	P SH	USD	2.06	(2.09)	3.56	-
High Yield 2021	P SH	CHF	0.32	(5.15)	1.90	-
High Yield 2021	P SH	EUR	0.60	(4.64)	2.42	-
High Yield 2021	N SH	USD	2.26	(1.73)	4.91	-
High Yield 2021	N SH	CHF	0.52	(4.73)	2.34	-
High Yield 2021	N SH	EUR	0.77	(4.31)	2.76	-
High Yield 2021	I SH	CHF	0.54	(4.69)	(2.13)	-
High Yield 2021	M SH	USD	2.19	(1.86)	4.70	-
High Yield 2021	M SH	CHF	0.45	(4.86)	2.21	-
High Yield 2021	M SH	EUR	0.70	(4.43)	2.63	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
High Yield 2022	P SH	USD	1.39	(5.92)	(4.64)	-
High Yield 2022	P X1 SH*	USD	1.46	(5.76)	(4.33)	-
High Yield 2022	P SH	CHF	(0.36)	(8.86)	(7.51)	-
High Yield 2022	P X1 SH*	CHF	(0.28)	(8.71)	(7.24)	-
High Yield 2022	P SH	EUR	(0.11)	(8.48)	(6.82)	-
High Yield 2022	P X1 SH*	EUR	(0.03)	(8.31)	(6.69)	-
High Yield 2022	P X2 SH*	EUR	(0.04)	(8.32)	(6.69)	-
High Yield 2022	R X1 SH*	EUR	(0.28)	(8.75)	(7.11)	-
High Yield 2022	N SH	USD	1.64	(5.43)	(4.47)	-
High Yield 2022	N SH	CHF	(0.12)	(8.39)	(6.85)	-
High Yield 2022	N SH	EUR	0.13	(8.01)	(6.41)	-
High Yield 2022	I SH	CHF	(0.10)	(8.36)	(6.89)	-
High Yield 2022	I SH	EUR	0.16	(7.96)	(6.97)	-
High Yield 2022	M SH	USD	1.48	(5.56)	(4.11)	-
High Yield 2022	M SH	CHF	(0.18)	(8.51)	(6.96)	-
High Yield 2022	M SH	EUR	0.07	(8.13)	(6.52)	-
High Yield 2023	P SH	USD	3.60	(4.41)	-	-
High Yield 2023	P SH	CHF	2.00	(5.14)	-	-
High Yield 2023	P SH	EUR	2.10	(5.04)	-	-
High Yield 2023	P SH	GBP	2.50	(4.81)	-	-
High Yield 2023	R SH	EUR	1.90	(5.13)	-	-
High Yield 2023	N SH	USD	3.80	(4.30)	-	-
High Yield 2023	N SH	EUR	2.40	(4.94)	-	-
High Yield 2023	I SH	CHF	2.20	(5.03)	-	-
High Yield 2023	M SH	USD	3.80	(4.33)	-	-
High Yield 2023	M SH	CHF	2.10	(5.07)	-	-
High Yield 2023	M SH	EUR	2.30	(4.97)	-	-
High Yield 2023	M SH	GBP	2.70	(4.73)	-	-
CAT Bonds	P	USD	(2.15)	0.30	(0.01)	-
CAT Bonds	P SH	EUR	(3.65)	(2.43)	(1.25)	-
CAT Bonds	R SH	EUR	(3.89)	(2.98)	(2.21)	-
CAT Bonds	N	USD	(1.84)	0.94	1.36	-
CAT Bonds	N SH	CHF	(3.53)	(2.24)	(1.10)	-
CAT Bonds	N SH	EUR	(3.34)	(1.81)	(0.68)	-
CAT Bonds	N SH	GBP	(2.78)	(0.74)	0.09	-
CAT Bonds	I	USD	(1.82)	0.98	0.30	-
CAT Bonds	I X1*	USD	(1.72)	1.18	0.36	-
CAT Bonds	I SH	CHF	(3.51)	(2.20)	(2.96)	-
CAT Bonds	I SH	EUR	(3.32)	(1.77)	(2.71)	-
CAT Bonds	I X1 SH*	GBP	(2.66)	(0.93)	-	-
CAT Bonds	S SH	EUR	(2.84)	(0.78)	0.35	-
CAT Bonds	M	USD	(1.94)	0.72	1.15	-
CAT Bonds	M SH	CHF	(3.64)	(2.46)	(1.31)	-
CAT Bonds	M SH	EUR	(3.45)	(2.03)	(0.90)	-
Short-Term Money Market (EUR)	P	EUR	(0.26)	(0.55)	(0.46)	(0.29)
Short-Term Money Market (EUR)	R	EUR	(0.38)	(0.84)	(0.76)	(0.64)
Short-Term Money Market (EUR)	N	EUR	(0.20)	(0.43)	(0.34)	(0.19)
Short-Term Money Market (EUR)	I	EUR	(0.20)	(0.43)	(0.43)	-
Short-Term Money Market (EUR)	S	EUR	(0.17)	(0.36)	(0.27)	(0.13)
Short-Term Money Market (EUR)	M	EUR	(0.23)	(0.49)	(0.39)	(0.24)
Short-Term Money Market (USD)	P	USD	1.09	1.77	1.05	0.66
Short-Term Money Market (USD)	R	USD	1.04	1.63	0.89	0.47
Short-Term Money Market (USD)	N	USD	1.24	2.07	1.33	0.91
Short-Term Money Market (USD)	I	USD	1.24	2.07	1.82	-
Short-Term Money Market (USD)	S	USD	1.35	2.27	1.51	1.06
Short-Term Money Market (USD)	M	USD	1.19	1.95	1.22	0.79

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilsfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	30/09/2018- 31/03/2019 <sup>1)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2018 <sup>2)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %	31/12/2013- 31/12/2018 <sup>3)</sup> %
Short-Term Money Market (GBP)	P	GBP	0.27	0.36	0.23	0.22
Short-Term Money Market (GBP)	R	GBP	0.20	0.18	0.04	0.01
Short-Term Money Market (GBP)	N	GBP	0.37	0.56	0.44	0.45
Short-Term Money Market (GBP)	M	GBP	0.32	0.46	0.34	0.34
Short-Term Money Market (CHF)	P	CHF	(0.42)	(0.86)	(0.83)	(0.67)
Short-Term Money Market (CHF)	N	CHF	(0.39)	(0.80)	(0.77)	(0.61)
Short-Term Money Market (CHF)	I	CHF	(0.11)	-	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	M	CHF	(0.42)	(0.85)	(0.82)	(0.67)

<sup>1)</sup> Performance of the period under review (or since date of launch until period-end)/Performance des Zeitraums (oder vom Auflegungsdatum bis zum Halbjahresende)

<sup>2)</sup> 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

<sup>3)</sup> 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)

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](http://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](http://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 649 in Note 6.

Die Total Expense Ratio ist auf Seite 649 in der Anmerkung 6 angegeben.







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

[www.lombardodier.com](http://www.lombardodier.com)