



MAINFIRST

Colin & Cie. Fund

Teilfonds:

Colin & Cie. Fund - Bond Invest
Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)
Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

R.C.S. Luxemburg K862

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht zum 31. März 2017

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

Colin & Cie. Fund

INHALT

Konsolidierter Halbjahresbericht des Colin & Cie. Fund	Seite	2
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Teifondsvermögen des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest	Seite	5
Vermögensaufstellung des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest zum 31. März 2017	Seite	6
Zu- und Abgänge des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	Seite	12
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)	Seite	14-15
Zusammensetzung des Netto-Teifondsvermögen des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)	Seite	16
Vermögensaufstellung des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF) zum 31. März 2017	Seite	17
Zu- und Abgänge des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF) vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	Seite	23
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)	Seite	26-27
Zusammensetzung des Netto-Teifondsvermögen des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)	Seite	28
Vermögensaufstellung des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD) zum 31. März 2017	Seite	29
Zu- und Abgänge des Teifonds Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD) vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	Seite	33
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017	Seite	35
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	38

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Colin & Cie. Fund

Konsolidierter Halbjahresbericht
des Colin & Cie. Fund mit den Teilfonds
Colin & Cie. Fund - Bond Invest, Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)
und Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 207.807.584,91)	213.415.952,92
Bankguthaben	10.491.607,90
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	278.392,70
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	526.900,34
Zinsforderungen	2.540.136,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	59.436,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.616.167,23
	<u>230.928.593,66</u>
Bankverbindlichkeiten	-427.034,29
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.896.759,76
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.398.909,81
Sonstige Passiva ¹⁾	-174.202,86
	<u>-5.896.906,72</u>
Netto-Fondsvermögen	225.031.686,94

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'Abonnement.

Halbjahresbericht
1. Oktober 2016 - 31. März 2017

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilkasse A	Anteilkasse B
WP-Kenn-Nr.:	A1C2P0	A1C2P1
ISIN-Code:	LU0528720492	LU0528733396
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	41,98 %
Niederlande	10,90 %
Großbritannien	9,71 %
Luxemburg	6,37 %
Frankreich	3,81 %
Cayman Inseln	3,70 %
Australien	3,58 %
Schweden	2,35 %
Kanada	2,12 %
Irland	2,01 %
Island	1,91 %
Mexiko	1,64 %
Portugal	1,20 %
Israel	1,18 %
Deutschland	1,05 %
Spanien	0,96 %
Bermudas	0,61 %
Wertpapiervermögen	95,08 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben	4,48 %
Bankverbindlichkeiten	-0,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Wirtschaftliche Aufteilung¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,12 %
Immobilien	8,38 %
Hardware & Ausrüstung	8,26 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,92 %
Groß- und Einzelhandel	7,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,04 %
Investitionsgüter	5,55 %
Medien	4,81 %
Banken	4,67 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,43 %
Versicherungen	3,31 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,23 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,46 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,32 %
Automobile & Komponenten	1,97 %
Energie	1,87 %
Staatsanleihen	1,81 %
Software & Dienste	1,71 %
Versorgungsbetriebe	1,18 %
Wertpapiervermögen	95,08 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben	4,48 %
Bankverbindlichkeiten	-0,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	150.465.412,95
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 145.519.619,54)	
Bankguthaben	7.085.662,33
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	205.025,64
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	332.315,17
Zinsforderungen	1.818.304,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	59.436,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.968.756,61
	<hr/>
	162.934.912,85
Bankverbindlichkeiten	-335.816,48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.845.780,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.433.397,15
Sonstige Passiva ¹⁾	-117.934,30
	<hr/>
	-4.732.928,13
Netto-Teilfondsvermögen	158.201.984,72

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'Abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	114.531.329,06 EUR
Umlaufende Anteile	886.827,678
Anteilwert	129,15 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.670.655,66 EUR
Umlaufende Anteile	397.428,000
Anteilwert	109,88 EUR

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾		
Anleihen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
EUR										
XS1520907814	2,125%	AbbVie Inc. v.16(2028)	2.000.000	0	2.000.000	102,6200	2.052.400,00	1,30		
NL0000168714	6,000%	Achmea BV EMTN FRN Perp.	0	0	3.000.000	103,4700	3.104.100,00	1,96		
XS1109741329	2,500%	BSKYB Finance UK Plc. EMTN v.14(2026)	1.000.000	0	2.000.000	107,3200	2.146.400,00	1,36		
XS1457608286	1,500%	Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2028)	2.000.000	0	2.000.000	97,0600	1.941.200,00	1,23		
XS1114434167	2,500%	Citycon Treasury BV v.14(2024)	0	0	2.000.000	107,7800	2.155.600,00	1,36		
XS1329671132	2,125%	EXOR N.V. v.15(2022)	0	0	1.000.000	105,4250	1.054.250,00	0,67		
XS1576819079	1,875%	Fastighets AB v.17(2025)	1.500.000	0	1.500.000	100,0500	1.500.750,00	0,95		
XS1554373677	2,125%	Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	104,3300	1.043.300,00	0,66		
XS1554373834	3,000%	Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	2.000.000	0	2.000.000	106,8700	2.137.400,00	1,35		
XS1050842423	3,750%	Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.14(2026)	0	0	3.000.000	111,7000	3.351.000,00	2,12		
XS1420338102	2,250%	Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	2.000.000	104,7500	2.095.000,00	1,32		
XS1319817323	1,750%	International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	0	0	1.000.000	104,9700	1.049.700,00	0,66		
XS1484148157	1,750%	Islandsbanki HF GMTN v.16(2020)	0	1.000.000	1.000.000	102,3200	1.023.200,00	0,65		
FR0013248721	1,500%	Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	99,7400	1.496.100,00	0,95		
XS1405784015	2,250%	Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	0	0	3.000.000	100,2300	3.006.900,00	1,90		
XS1576777566	1,375%	Landsbankinn HF EMTN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	99,7200	1.994.400,00	1,26		
XS1403264291	1,750%	McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.000.000	102,6600	1.026.600,00	0,65		
XS1567174286	1,500%	McKesson Corporation v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	100,8500	2.017.000,00	1,27		
FR0013241676	1,500%	Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,7600	1.017.600,00	0,64		
XS1405780617	1,875%	PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	2.000.000	100,2000	2.004.000,00	1,27		
PTOTEROE0014	3,875%	Portugal Reg.S. v.14(2030)	0	1.000.000	1.000.000	95,6630	956.630,00	0,60		
PTOTETOEO012	2,875%	Portugal 144A v.16(2017)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	94,2160	942.160,00	0,60		
XS1072516690	3,000%	Prologis L.P. v.14(2026)	0	0	3.000.000	113,1600	3.394.800,00	2,15		
XS1078218218	3,000%	Sandvik AB EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	111,1200	2.222.400,00	1,40		
FR0012199123	3,875%	SCOR SE FRN Perp.	0	0	1.500.000	104,7000	1.570.500,00	0,99		
XS1057783174	2,750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	110,2400	2.204.800,00	1,39		
XS1439749364	1,625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	0	4.000.000	90,8000	3.632.000,00	2,30		

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)								
XS1405775534	1,375%	Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2028)	0	0	2.000.000	97,1300	1.942.600,00	1,23
XS1117297603	4,000%	UPCB Finance IV Ltd. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	101,8200	1.018.200,00	0,64
XS1311331117	2,500%	Vesteda Finance BV EMTN v.15(2022)	0	0	2.000.000	107,5200	2.150.400,00	1,36
XS1372839214	2,200%	Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	105,2600	2.105.200,00	1,33
DE000A19B8E2	1,750%	Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	3.000.000	0	3.000.000	101,9700	3.059.100,00	1,93
FR0012516417	2,500%	Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	102,0200	1.020.200,00	0,64
							63.435.890,00	40,09
USD								
US11133TAC71	3,400%	Broadridge Financial Solutions Inc. v.16(2026)	0	0	1.000.000	96,9200	902.925,28	0,57
USP2253TJK62	7,750%	Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	112,0500	1.043.879,26	0,66
XS0097772965	8,151%	Dresdner Funding Trust v.99(2031)	0	500.000	500.000	117,3700	546.720,70	0,35
XS0880289292	4,625%	General Electric Co. EMTN v.13(2043)	1.000.000	0	4.000.000	100,3400	3.739.146,64	2,36
US460146CP67	3,000%	International Paper Co. v.16(2027)	0	0	1.000.000	93,8400	874.231,41	0,55
IL0028102734	4,500%	Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	2.000.000	99,8630	1.860.685,67	1,18
US49456BAF85	4,300%	Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	1.500.000	0	1.500.000	101,2500	1.414.896,59	0,89
XS1572343744	4,750%	SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	1.000.000	0	1.000.000	100,6000	937.208,87	0,59
US88023UAG67	5,500%	Tempur Sealy International Inc. v.16(2026)	1.500.000	500.000	1.000.000	98,9380	921.725,36	0,58
US88032XAD66	3,800%	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	102,3000	953.046,39	0,60
US91911TAP84	6,250%	Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	108,5000	1.010.806,78	0,64
US92343VDY74	4,125%	Verizon Communications Inc v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	101,7100	1.895.099,68	1,20
US98419MAJ99	3,250%	Xylem Inc. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	98,6210	1.837.544,25	1,16
USC6900PAA78	6,000%	1011778 B.C. Unlimited Liability Co./New Red Finance Inc. Reg.S. v.14(2022)	0	1.000.000	1.000.000	103,8800	967.765,98	0,61
							18.905.682,86	11,94
Börsengehandelte Wertpapiere							82.341.572,86	52,03

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A1YCQ29	4,750%	Allianz SE Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	112,6700	563.350,00	0,36
XS1061642317	7,250%	Altice NV Reg.S. v.14(2022)	0	0	1.500.000	105,8000	1.587.000,00	1,00
XS1499602289	1,000%	Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	94,5000	945.000,00	0,60
XS1266592457	4,500%	Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	107,2700	1.072.700,00	0,68
XS1255433754	2,625%	Ecolab Inc. v.15(2025)	0	500.000	3.500.000	111,0500	3.886.750,00	2,46
XS1084586822	4,170%	Iglo Foods Bondco Plc. Reg.S. FRN v.14(2020)	0	0	1.000.000	100,6300	1.006.300,00	0,64
XS1117296209	4,000%	INEOS Finance Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	102,7900	1.027.900,00	0,65
XS1551347393	2,200%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,0050	990.050,00	0,63
XS1251078009	6,250%	Kirk Beatuy Zero GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	108,5400	1.085.400,00	0,69
XS1492458044	3,125%	Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	2.000.000	0	2.000.000	104,6600	2.093.200,00	1,32
XS1568888777	4,875%	Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	1.500.000	0	1.500.000	102,9500	1.544.250,00	0,98
XS1550951138	2,318%	Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S EMTN v.17(2028)	1.500.000	0	1.500.000	101,6900	1.525.350,00	0,96
XS1196503137	1,800%	The Priceline Group Inc. v.15(2027)	2.500.000	0	4.000.000	98,7100	3.948.400,00	2,50
XS1514149159	1,250%	Whirlpool Finance Luxembourg S.A.R.L. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,1400	1.982.800,00	1,25
XS1319701451	3,750%	Worldpay Finance Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.000.000	107,2300	2.144.600,00	1,36
DE000A14J7G6	2,750%	ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	1.000.000	2.000.000	106,2950	2.125.900,00	1,34
							27.528.950,00	17,42
USD								
US00287YAR09	4,500%	AbbVie Inc. v.15(2035)	0	0	2.000.000	99,6800	1.857.275,95	1,17
US00507VAJ89	3,400%	Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	0	0	1.000.000	97,5360	908.664,06	0,57
US01609WAR34	4,500%	Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2034)	1.000.000	0	2.000.000	104,1120	1.939.854,67	1,23
US00163UAB26	7,875%	AMAG Pharmaceuticals Inc 144A v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	94,9380	884.460,59	0,56
US00206RCP55	4,500%	AT&T Inc. v.15(2035)	1.000.000	0	3.000.000	94,6000	2.643.935,16	1,67
USG10367AA14	4,138%	Bermuda v.12(2023)	0	0	1.000.000	103,0870	960.378,24	0,61
US161175AY09	4,908%	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	105,5630	983.445,13	0,62
US172967KG57	3,700%	Citigroup Inc. v.16(2026)	0	0	1.000.000	99,9500	931.153,34	0,59

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)								
US256603AC54	7,250%	Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,3750	935.112,73	0,59
USF2893TAS53	3,625%	Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025)	0	1.000.000	1.000.000	100,0200	931.805,48	0,59
US29444UAQ94	5,875%	Equinix Inc. v.15(2026)	1.000.000	0	1.000.000	106,5000	992.174,40	0,63
USG371E2AA61	5,500%	Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	4.000.000	108,3230	4.036.631,27	2,55
XS1028955844	4,625%	Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	103,8900	967.859,14	0,61
US443628AF98	7,250%	Hudbay Minerals Inc. 144A v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	106,0000	987.516,30	0,62
US444859BD30	3,850%	Humana Inc. DL-Notes 2014(14/24)	0	1.000.000	1.000.000	102,0760	950.959,57	0,60
US465349AA60	7,125%	Informatica LLC 144A v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	97,2500	905.999,63	0,57
US45866FAD69	3,750%	Intercontinental Exchange Inc. v.15(2025)	0	0	1.000.000	103,5520	964.710,27	0,61
US48203RAJ32	4,350%	Juniper Networks Inc. v.15(2025)	0	0	1.000.000	102,3600	953.605,37	0,60
XS1493853987	3,500%	LafargeHolcim Finance US LLC Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,1520	1.810.173,28	1,14
USQ55038AA33	5,950%	Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.500.000	106,3460	3.467.588,97	2,19
US527298BM48	5,250%	Level 3 Financing Inc. v.17(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,3130	934.535,12	0,59
US61166WAV37	3,950%	Monsanto Co. v.15(2045)	500.000	500.000	1.000.000	90,3400	841.624,74	0,53
US631103AF50	4,250%	Nasdaq Inc. v.14(2024)	0	0	1.000.000	103,5400	964.598,47	0,61
US644535AF36	6,250%	New Gold Inc. 144A v.12(2022)	500.000	0	1.500.000	100,8130	1.408.789,83	0,89
US67066GAE44	3,200%	NVIDIA Corporation v.16(2026)	1.500.000	0	3.000.000	96,9900	2.710.732,25	1,71
US747525AJ27	4,650%	QUALCOMM v.15(2035)	0	1.000.000	1.000.000	104,3000	971.678,78	0,61
US74834LAY65	4,700%	Quest Diagnostics Inc. v.15(2045)	0	0	1.000.000	100,2200	933.668,72	0,59
US90320MAA36	5,375%	UPCB Finance IV Ltd. 144A v.15(2025)	0	0	1.000.000	100,8750	939.770,82	0,59
US94974BGP94	3,550%	Wells Fargo & Co. v.15(2025)	0	0	1.000.000	100,2100	933.575,55	0,59
US92936MAF41	3,750%	WPP Finance v.14(2024)	0	0	1.000.000	101,1800	942.612,26	0,60
							40.594.890,09	25,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							68.123.840,09	43,05
Anleihen							150.465.412,95	95,08
Wertpapiervermögen							150.465.412,95	95,08

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		90	255	-165		70.890,00	0,04
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017		15	30	-15		51.600,00	0,03
						122.490,00	0,07
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		150	420	-270		65.067,78	0,04
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017		15	30	-15		17.467,86	0,01
						82.535,64	0,05
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
Bankguthaben - Kontokorrent							
Bankverbindlichkeiten							
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							
						158.201.984,72	100,00

Devisentermingeschäfte²⁾

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	Währungskäufe	10.300.000,00	9.568.515,69
EUR/USD	Währungsverkäufe	75.000.000,00	69.673.657,88

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Kontrahent : DZ PRIVATBANK S.A.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	-165	-26.637.600,00	-16,84
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017	-15	-2.531.100,00	-1,60
		-29.168.700,00	-18,44
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	-270	-31.277.075,18	-19,77
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	-15	-2.103.566,94	-1,33
		-33.380.642,12	-21,10
Short-Positionen			
Terminkontrakte			
		-62.549.342,12	-39,54

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldcheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1505890530	1,125 % Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)		3.000.000	3.000.000
XS1107266782	0,000 % Dte. Bahn Finance BV EMTN FRN v.14(2022)		0	2.000.000
XS1505884723	1,125 % EasyJet Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)		600.000	600.000
XS1077882394	2,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2026)		0	1.500.000
XS1268496640	3,375 % Eurofins Scientific SE. v.15(2023)		0	1.000.000
XS1515173315	0,750 % Fonterra Cooperative Group Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2024)		500.000	500.000
XS0254356057	0,000 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.06(2021)		0	2.000.000
XS1265805090	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.15(2023)		0	2.000.000
DE000HSH2H15	0,528 % HSH Nordbank AG S.238 FRN v.07(2017)		0	2.000.000
XS1402921412	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	1.000.000
XS1288849471	2,375 % Kerry Group Financial Services Reg.S. v.15(2025)		0	2.000.000
XS1490640288	1,625 % Landsbankinn Hf EMTN v.16(2021)		0	2.000.000
XS0218638236	4,385 % Lloyds TSB Bank Plc. FRN Perp.		0	1.000.000
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)		0	1.000.000
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16(2023)		0	1.000.000
AT0000A182L5	3,000 % Novomatic AG v.14(2021)		0	1.000.000
XS1346201616	1,500 % Polen v.16(2026)		0	2.000.000
XS1576838376	1,000 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2024)		1.500.000	1.500.000
FR0013240835	0,000 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)		500.000	500.000
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	1.000.000
SEK				
XS0277802707	4,208 % General Electric Co. EMTN v.06(2021)		0	15.000.000
XS1489408945	0,250 % Göteborg EMTN v.16(2021)		0	15.000.000
USD				
USX34650AA31	5,875 % ISLAND REGS v.12(2022)		0	2.000.000
XS1106496067	1,081 % Kommunalbanken AS Reg.S. FRN v.14(2021)		0	2.000.000
US500769GK42	2,500 % Kreditanst.für Wiederaufbau v.14(2024)		0	2.000.000
XS1573181440	3,875 % Lenovo Group Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)		400.000	400.000
XS1309490966	2,750 % Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. EMTN v.15(2020)		0	1.200.000
XS1445566158	1,375 % Nestle Holdings Inc. EMTN v.16(2021)		0	1.000.000
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)		0	1.000.000
XS1253849357	3,250 % SingTel Group Treasury Pte. Ltd. EMTN v.15(2025)		1.000.000	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1492685885	0,750 % Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v.16(2024)		0	500.000
XS1238991480	2,000 % Harman Finance International S.C.A. v.15(2022)		0	1.000.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)		0	1.700.000
XS1248517341	4,500 % New Look Plc. Reg.S. v.15(2022)		0	1.000.000
XS1057659838	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)		1.500.000	1.500.000
XS1205619288	4,500 % VRX Escrow Corporation Reg.S. v.15(2023)		0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldcheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD				
US075896AA80	3,749 % Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2024)		2.000.000	2.000.000
US161175AT14	4,908 % Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 144A v.15(2025)		0	1.000.000
US2027A1HL45	1,496 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.14(2019)		0	2.000.000
US22282EAF97	5,875 % Covanta Holding Corporation v.14(2024)		0	1.000.000
US42824CAL37	4,400 % Hewlett Packard Enterprise Co. S.144A v.15(2022)		0	1.000.000
US49338LAB99	4,550 % Keysight Technologies Inc v.14(2024)		1.000.000	1.000.000
US512807AP34	3,900 % Lam Research Corporation v.16(2026)		0	2.000.000
US527298BL64	5,250 % Level 3 Financing Inc. 144A v.16(2026)		0	2.000.000
US55608KAD72	6,250 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.11(2021)		0	800.000
US68389XAU90	3,400 % Oracle Corporation v.14(2024)		0	1.000.000
US742718EH80	1,156 % Procter & Gamble Co. FRN v.14(2019)		0	3.000.000
US74340XBE04	3,750 % Prologis L.P. v.15(2025)		0	1.000.000
US88023UAE10	5,500 % Tempur Sealy International Inc. 144A v.16(2026)		0	1.500.000
Optionen				
EUR				
Call on EUR/USD October 2016/1,095			10.000.000	10.000.000
Put on EUR/USD März 2017/1,0450			20.000.000	20.000.000
Terminkontrakte				
EUR				
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016			655	635
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017			1.170	1.170
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2016			145	125
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2017			200	200
USD				
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016			1.440	1.440
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017			1.635	1.635
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016			195	195
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017			140	140
ERIS CDX NA HY 27 V1 5YR Index Future Dezember 2021			80	80
ERIS CDX NA IG 27 5YR Index Future Dezember 2021			60	60

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3984
Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schwedische Krone	SEK	1	9,5612
US-Dollar	USD	1	1,0734

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Halbjahresbericht
1. Oktober 2016 - 31. März 2017

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilkasse A	Anteilkasse B
WP-Kenn-Nr.:	A1JV3U	A1JV3V
ISIN-Code:	LU0765621304	LU0765621643
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,55 %
Schweiz	13,27 %
Niederlande	9,04 %
Frankreich	6,76 %
Großbritannien	6,20 %
Luxemburg	5,37 %
Australien	4,20 %
Deutschland	2,28 %
Cayman Inseln	2,12 %
Jersey	1,73 %
Kanada	1,58 %
Island	1,57 %
Mexiko	1,52 %
Israel	1,36 %
Spanien	1,20 %
Irland	1,17 %
Dänemark	0,92 %
Liechtenstein	0,88 %
Chile	0,87 %
Bermudas	0,70 %
Portugal	0,66 %
Südafrika	0,53 %
Wertpapiervermögen	94,48 %
Terminkontrakte	0,11 %
Bankguthaben	5,86 %
Bankverbindlichkeiten	-0,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,04 %
Hardware & Ausrüstung	11,40 %
Banken	10,41 %
Versicherungen	7,53 %
Groß- und Einzelhandel	6,03 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,73 %
Investitionsgüter	5,46 %
Versorgungsbetriebe	5,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,73 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,58 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,04 %
Software & Dienste	3,71 %
Staatsanleihen	2,93 %
Medien	1,83 %
Energie	1,79 %
Immobilien	1,78 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,70 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,05 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68 %
Automobile & Komponenten	0,53 %
Transportwesen	0,46 %
Wertpapiervermögen	94,48 %
Terminkontrakte	0,11 %
Bankguthaben	5,86 %
Bankverbindlichkeiten	-0,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2017

	CHF
Wertpapiervermögen	55.155.911,77
(Wertpapiereinstandskosten: CHF 54.404.659,61)	
Bankguthaben	3.421.545,96
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	59.361,81
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	208.045,73
Zinsforderungen	623.110,67
	59.467.975,94
Bankverbindlichkeiten	-80.143,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-54.506,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-932.563,96
Sonstige Passiva ¹⁾	-46.430,58
	-1.113.644,43
Netto-Teilfondsvermögen	58.354.331,51

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'Abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilkasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.247.132,06 CHF
Umlaufende Anteile	490.022,003
Anteilwert	114,78 CHF
Anteilkasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.107.199,45 CHF
Umlaufende Anteile	19.709,000
Anteilwert	106,92 CHF

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0214926096	3,500%	Aevis Holding S.A. v.13(2018)	0	0	400.000	102,0200	408.080,00	0,70
CH0310140543	4,750%	African Bank Ltd. EMTN v.16(2019)	300.000	0	300.000	103,2500	309.750,00	0,53
CH0260769424	1,375%	AT & T Inc. v.14(2024)	500.000	0	1.000.000	106,4500	1.064.500,00	1,82
CH0253514761	1,375%	B.A.T. International Finance Plc. v.14(2026)	0	0	300.000	108,1500	324.450,00	0,56
CH0234487426	3,000%	Bharti Airtel International Netherlands BV v.14(2020)	0	0	1.000.000	105,6000	1.056.000,00	1,81
CH0253592759	2,125%	Clariant AG v.14(2024)	0	0	800.000	105,4000	843.200,00	1,44
CH0278341224	1,000%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. EMTN v.15(2023)	0	0	1.000.000	102,1000	1.021.000,00	1,75
CH0253592734	1,375%	CRH Finance Switzerland AG EMTN v.14(2022)	0	0	150.000	105,2500	157.875,00	0,27
CH0230277821	3,125%	Danske Bank A/S v.13(2025)	0	0	500.000	107,4000	537.000,00	0,92
CH0305558030	1,125%	DH Switzerland Finance S.A. v.15(2028)	0	0	1.000.000	106,6000	1.066.000,00	1,83
CH0358181219	0,750%	Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	1.600.000	800.000	800.000	100,5000	804.000,00	1,38
CH0220734930	3,238%	DZ BANK AG SF-Nachr.-MTN-IHS A299 v.13(2023)	0	0	100.000	109,3000	109.300,00	0,19
CH0341725866	0,650%	Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN v.16(2028)	1.200.000	0	1.200.000	95,3500	1.144.200,00	1,96
CH0353428060	0,550%	Enel Finance International NV EMTN v.17(2024)	800.000	0	800.000	100,2000	801.600,00	1,37
CH0353945394	3,000%	gategroup Finance Luxembourg S.A. v.17(2022)	260.000	0	260.000	103,1500	268.190,00	0,46
CH0319416001	2,250%	Gencore Finance Europa S.A. EMTN v.16(2021)	0	0	1.200.000	107,1000	1.285.200,00	2,20
CH0311427584	0,500%	Heathrow Funding Ltd. EMTN v.16(2024)	0	0	1.000.000	101,0500	1.010.500,00	1,73
CH0255893080	3,500%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Fixed-to-Float v.14 Perp.	400.000	0	1.200.000	105,5000	1.266.000,00	2,17
CH0341725874	2,125%	Hero AG Perp. FRN	500.000	0	500.000	102,3500	511.750,00	0,88
CH0306179125	1,000%	LafargeHolcim Ltd. v.15(2025)	200.000	0	1.200.000	102,2000	1.226.400,00	2,10
CH0195529380	2,375%	LeasePlan Corporation NV EMTN v.12(2020)	0	0	200.000	106,0000	212.000,00	0,36
CH0310175515	0,750%	Macquarie Bank Ltd. (London Branch) EMTN v.16(2024)	0	0	1.000.000	102,9500	1.029.500,00	1,76
CH0359915433	1,005%	mFinance France S.A. EMTN v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,4540	1.004.540,00	1,72
CH0360172693	0,617%	Mondelez International Inc. v.17(2024)	1.200.000	0	1.200.000	100,3000	1.203.600,00	2,06
CH0306626224	2,000%	Nant De Drance S.A. v.16(2026)	0	0	600.000	102,1500	612.900,00	1,05
XS1250033898	5,750%	Nord Anglia Education Finance LLC Reg.S. v.15(2022)	0	0	200.000	106,1880	212.376,00	0,36

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF (Fortsetzung)								
CH0008941319	4,125%	PepsiCo Inc. FRN Perp.	0	0	500.000	67,1500	335.750,00	0,58
CH0240625902	3,250%	Schoen Klinik SE v.14(2019)	0	0	400.000	103,9500	415.800,00	0,71
CH0194836364	5,250%	SCOR SE FRN Perp.	0	0	600.000	105,0000	630.000,00	1,08
CH0223321990	5,000%	SCOR SE FRN Perp.	200.000	0	600.000	106,3000	637.800,00	1,09
CH0352595927	0,550%	SGS S.A. v.17(2026)	400.000	0	400.000	101,1500	404.600,00	0,69
CH0224761517	1,875%	Sika AG v.13(2023)	0	0	300.000	109,7500	329.250,00	0,56
CH0194695190	5,500%	Swiss Life AG Perp.	0	0	500.000	105,7500	528.750,00	0,91
CH0254147504	1,500%	Swisscom AG v.14(2029)	0	0	500.000	111,9500	559.750,00	0,96
CH0240672235	2,125%	Syngenta Finance AG EMTN v.14(2029)	0	0	300.000	115,0500	345.150,00	0,59
CH0341725940	2,125%	Tanner Servicios Financieros S.A. v.16(2019)	500.000	0	500.000	102,0000	510.000,00	0,87
CH0200252788	3,450%	Telefonica S.A.U. EMTN v.12(2022)	600.000	0	600.000	116,3500	698.100,00	1,20
CH0333827506	1,000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV v.16(2025)	0	0	1.200.000	100,0500	1.200.600,00	2,06
XS0909771056	6,750%	UPC Holding BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	600.000	108,0630	648.378,00	1,11
CH0357520466	0,625%	Vodafone Group Plc. EMTN v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,3500	1.003.500,00	1,72
CH0262888941	0,875%	VP Bank AG v.15(2024)	0	0	500.000	102,9500	514.750,00	0,88
CH0247611269	1,500%	Zurich Insurance Co. Ltd. v.14(2026)	0	0	500.000	111,2000	556.000,00	0,95
							28.808.089,00	49,34
EUR								
NL0000168714	6,000%	Achmea BV EMTN FRN Perp.	0	0	700.000	103,4700	774.410,87	1,33
XS1554373834	3,000%	Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	600.000	0	600.000	106,8700	685.592,42	1,17
FR0013248721	1,500%	Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	99,7400	533.210,04	0,91
							1.993.213,33	3,41
USD								
US11133TAC71	3,400%	Broadridge Financial Solutions Inc. v.16(2026)	0	0	600.000	96,9200	579.244,63	0,99
USP2253TJK62	7,750%	Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	600.000	200.000	400.000	112,0500	446.446,28	0,77
XS0097772965	8,151%	Dresdner Funding Trust v.99(2031)	0	300.000	300.000	117,3700	350.732,26	0,60
XS0880289292	4,625%	General Electric Co. EMTN v.13(2043)	0	0	800.000	100,3400	799.579,12	1,37
US42824CAW91	4,900%	Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)	600.000	0	600.000	103,9660	621.355,21	1,06
US460146CP67	3,000%	International Paper Co. v.16(2027)	0	0	600.000	93,8400	560.836,94	0,96
USX34650AA31	5,875%	ISLAND REGS v.12(2022)	0	0	800.000	115,0320	916.655,22	1,57

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)								
IL0028102734	4,500%	Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	800.000	99,8630	795.778,05	1,36
US49456BAF85	4,300%	Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	600.000	0	600.000	101,2500	605.122,97	1,04
XS1085735899	5,125%	Portugal Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	97,0510	386.685,04	0,66
XS1572343744	4,750%	SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	400.000	0	400.000	100,6000	400.825,49	0,69
US88023UAG67	5,500%	Tempur Sealy International Inc. v.16(2026)	600.000	200.000	400.000	98,9380	394.203,50	0,68
US88032XAD66	3,800%	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	600.000	102,3000	611.398,32	1,05
US92343VDY74	4,125%	Verizon Communications Inc v.17(2027)	600.000	0	600.000	101,7100	607.872,17	1,04
US98419MAJ99	3,250%	Xylem Inc. v.16(2026)	600.000	0	600.000	98,6210	589.410,69	1,01
USC6900PAA78	6,000%	1011778 B.C. Unlimited Liability Co./New Red Finance Inc. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	103,8800	517.367,69	0,89
							9.183.513,58	15,74
Börsengehandelte Wertpapiere							39.984.815,91	68,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
CHF								
XS1189795591	2,125%	Sunrise Communications Holdings S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,3130	511.565,00	0,88
							511.565,00	0,88
EUR								
XS1568888777	4,875%	Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	400.000	0	400.000	102,9500	440.296,56	0,75
XS1196503137	1,800%	The Priceline Group Inc. v.15(2027)	600.000	0	600.000	98,7100	633.244,39	1,09
							1.073.540,95	1,84
USD								
US00287YAR09	4,500%	AbbVie Inc. v.15(2035)	200.000	0	600.000	99,6800	595.739,83	1,02
US00507VAJ89	3,400%	Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	600.000	0	600.000	97,5360	582.926,17	1,00
US01609WAR34	4,500%	Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2034)	200.000	0	600.000	104,1120	622.227,78	1,07
US00163UAB26	7,875%	AMAG Pharmaceuticals Inc 144A v.15(2023)	400.000	0	400.000	94,9380	378.266,11	0,65
US00206RCP55	4,500%	AT&T Inc. v.15(2035)	200.000	0	800.000	94,6000	753.838,79	1,29
US075896AA80	3,749%	Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2024)	600.000	0	600.000	99,1490	592.566,30	1,02
USG10367AA14	4,138%	Bermuda v.12(2023)	0	200.000	400.000	103,0870	410.734,56	0,70

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)								
US161175AY09	4,908%	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital v.15(2025)	400.000	0	400.000	105,5630	420.599,81	0,72
US172967KG57	3,700%	Citigroup Inc. v.16(2026)	0	0	400.000	99,9500	398.235,66	0,68
US256603AC54	7,250%	Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	400.000	0	400.000	100,3750	399.929,01	0,69
US29444UAQ94	5,875%	Equinix Inc. v.15(2026)	400.000	0	400.000	106,5000	424.333,15	0,73
USG371E2AA61	5,500%	Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	800.000	108,3230	863.193,23	1,48
US44859BD30	3,850%	Humana Inc. DL-Notes 2014(14/24)	0	500.000	500.000	102,0760	508.382,98	0,87
US465349AA60	7,125%	Informatica LLC 144A v.15(2023)	400.000	0	400.000	97,2500	387.477,92	0,66
USU49486AB67	5,125%	KKR Group Finance Co. III LLC v.14(2044)	0	0	600.000	99,8850	596.965,02	1,02
US50077LAD82	3,000%	Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026)	600.000	0	600.000	93,9000	561.195,53	0,96
USQ55038AA33	5,950%	Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	600.000	106,3460	635.579,34	1,09
US527298BM48	5,250%	Level 3 Financing Inc. v.17(2026)	400.000	0	400.000	100,3130	399.681,98	0,68
US61166WAV37	3,950%	Monsanto Co. v.15(2045)	200.000	400.000	400.000	90,3400	359.946,07	0,62
US62854AAN46	3,950%	Mylan NV v.16(2026)	600.000	0	600.000	97,8540	584.826,70	1,00
US644535AF36	6,250%	New Gold Inc. 144A v.12(2022)	400.000	0	400.000	100,8130	401.674,16	0,69
US67066GAE44	3,200%	NVIDIA Corporation v.16(2026)	400.000	400.000	600.000	96,9900	579.662,98	0,99
US74340XBE04	3,750%	Prologis L.P. v.15(2025)	0	0	600.000	102,3900	611.936,21	1,05
US747525AJ27	4,650%	QUALCOMM v.15(2035)	0	0	400.000	104,3000	415.567,58	0,71
US87124VAF67	3,625%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2026)	0	0	800.000	99,1970	790.470,90	1,35
USU98737AB20	4,500%	ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	300.000	103,7500	310.032,14	0,53
							13.585.989,91	23,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							15.171.095,86	25,99
Anleihen							55.155.911,77	94,48
Wertpapiervermögen							55.155.911,77	94,48
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
CHF								
Eurex Swiss Federation Bond Conf. Future Juni 2017			0	20	-20		23.030,00	0,04
							23.030,00	0,04
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017			30	45	-15		-12.060,58	-0,02
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017			4	8	-4		14.712,19	0,03
							2.651,61	0,01

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	60	165	-105		27.454,65	0,05
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	5	10	-5		6.225,55	0,01
						33.680,20	0,06
Short-Positionen							
						59.361,81	0,11
Terminkontrakte							
						59.361,81	0,11
Bankguthaben - Kontokorrent							
						3.421.545,96	5,86
Bankverbindlichkeiten							
						-80.143,79	-0,14
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							
						-202.344,24	-0,31
Netto-Teilfondsvermögen in CHF							
						58.354.331,51	100,00

Devisentermingeschäfte ²⁾

Zum 31. März 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/CHF	Währungskäufe	2.300.000,00	2.282.640,52	3,91
CHF/EUR	Währungsverkäufe	3.400.000,00	3.632.294,80	6,22
CHF/USD	Währungsverkäufe	25.000.000,00	24.811.309,99	42,52

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Kontrahent: DZ PRIVATBANK S.A.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
CHF			
Eurex Swiss Federation Bond Conf. Future Juni 2017	-20	-3.174.800,00	-5,44
		<u>-3.174.800,00</u>	<u>-5,44</u>
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	-15	-2.589.174,72	-4,44
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017	-4	-721.667,23	-1,24
		<u>-3.310.841,95</u>	<u>-5,68</u>
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	-105	-13.005.372,80	-22,29
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	-5	-749.732,29	-1,28
		<u>-13.755.105,09</u>	<u>-23,57</u>
Short-Positionen			
Terminkontrakte		-20.240.747,04	-34,69
		-20.240.747,04	-34,69

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldcheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CHF				
CH0314209369	0,410 %	Amgen Inc. v.16(2023)	0	600.000
CH0200044813	4,000 %	Aryzta AG Fix-to-Float Perp.	0	300.000
CH0255287028	1,250 %	Cembra Money Bank AG v.14(2022)	0	500.000
CH0238315664	2,125 %	Credit Agricole SA/London EMTN v.14(2024)	0	400.000
CH0217677654	2,250 %	EnBW International Finance BV EMTN v.13(2023)	0	75.000
CH0023956532	2,375 %	Erste Europäische Pfandbrief und Kommunalkreditbank in Luxemburg v.06(2021)	0	300.000
CH0225710588	2,125 %	Glencore Finance Europe S.A. EMTN v.13(2019)	0	500.000
CH0255893122	1,500 %	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG v.14(2025)	0	400.000
CH0338330456	0,170 %	McDonald's Corp GMTN v.16(2024)	0	500.000
CH0222418268	2,500 %	mFinance France S.A. EMTN v.13(2018)	0	105.000
CH0297782952	1,125 %	Mondelez International Inc. v.15(2023)	200.000	1.200.000
CH0205170555	3,000 %	NIBC Bank NV v.13(2016)	0	100.000
CH0270190991	0,625 %	Novartis AG v.15(2029)	0	700.000
CH0305117886	1,500 %	Petroleos Mexicanos EMTN v.15(2020)	600.000	600.000
CH0247904557	1,000 %	Polen EMTN v.14(2021)	0	1.000.000
CH0224396983	1,250 %	Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2014(26)	0	1.000.000
CH0130249581	7,000 %	SRLEV NV Fix-to-Float Perp.	0	200.000
CH0240656733	2,000 %	Temenos Group AG v.14(2019)	0	400.000
EUR				
XS1579353647	4,500 %	Alliance Data Systems Corporation Reg.S. v.17(2022)	100.000	100.000
DE000HSH2H15	0,528 %	HSH Nordbank AG S.238 FRN v.07(2017)	0	500.000
SEK				
XS0277802707	4,208 %	General Electric Co. EMTN v.06(2021)	0	5.000.000
XS1489408945	0,250 %	Göteborg EMTN v.16(2021)	0	5.000.000
USD				
US278865AV25	2,700 %	Ecolab Inc. v.16(2026)	600.000	600.000
XS1106496067	1,081 %	Kommunalbanken AS Reg.S. FRN v.14(2021)	0	400.000
XS1573181440	3,875 %	Lenovo Group Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	400.000	400.000
XS1309490966	2,750 %	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. EMTN v.15(2020)	0	600.000
XS1253849357	3,250 %	SingTel Group Treasury Pte. Ltd. EMTN v.15(2025)	600.000	600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US161175AT14	4,908 %	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 144A v.15(2025)	0	400.000
US2027A1HL45	1,496 %	Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.14(2019)	0	600.000
US22282EAF97	5,875 %	Covanta Holding Corporation v.14(2024)	400.000	400.000
US278865AU42	3,250 %	Ecolab Inc. v.16(2023)	0	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
USF2893TAS53	3,625 % Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025)	0	1.200.000
US49338LAB99	4,550 % Keysight Technologies Inc v.14(2024)	600.000	600.000
US512807AP34	3,900 % Lam Research Corporation v.16(2026)	0	600.000
US527298BL64	5,250 % Level 3 Financing Inc. 144A v.16(2026)	0	400.000
US62854AAD63	3,950 % Mylan NV 144A v.16(2026)	600.000	600.000
US68389XAU90	3,400 % Oracle Corporation v.14(2024)	0	600.000
US742718EH80	1,156 % Procter & Gamble Co. FRN v.14(2019)	0	800.000
US88023UAE10	5,500 % Tempur Sealy International Inc. 144A v.16(2026)	0	600.000
US741503AZ91	3,600 % The Priceline Group Inc. v.16(2026)	400.000	1.000.000
US91831AAB70	5,875 % VRX Escrow Corporation 144A v.15(2023)	0	300.000
Optionen			
CHF			
Call on USD/CHF Oktober 2016/0,995		3.000.000	3.000.000
Put on CHF/USD März 2017/0,985		6.000.000	6.000.000
Terminkontrakte			
CHF			
Eurex Swiss Federation Bond Conf. Future März 2017		115	115
Eurex Swiss Federation Bond Future Dezember 2016		70	40
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		205	205
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		130	130
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		35	35
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		20	20
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		20	20
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2017		43	43
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		490	490
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017		585	585
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016		114	114
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017		75	75
ERIS CDX NA HY 27 V1 5YR Index Future Dezember 2021		26	26
ERIS CDX NA IG 27 5YR Index Future Dezember 2021		25	25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Schweizer Franken umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3079
Britisches Pfund	GBP	1	0,8035
Euro	EUR	1	0,9353
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,4277
Norwegische Krone	NOK	1	8,5709
Schwedische Krone	SEK	1	8,9424
US-Dollar	USD	1	1,0039

Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Halbjahresbericht
1. Oktober 2016 - 31. März 2017

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilkasse A	Anteilkasse B
WP-Kenn-Nr.:	A1T8AA	A1T8AB
ISIN-Code:	LU0912155784	LU0912156592
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	59,57 %
Niederlande	6,40 %
Großbritannien	5,54 %
Cayman Inseln	3,97 %
Australien	3,94 %
Mexiko	2,43 %
Kanada	2,37 %
Island	1,75 %
Frankreich	1,52 %
Hongkong	1,52 %
Israel	1,52 %
Portugal	1,48 %
Polen	0,75 %
Wertpapiervermögen	92,76 %
Terminkontrakte	0,15 %
Bankguthaben	1,68 %
Bankverbindlichkeiten	-0,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	5,54 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,22 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,40 %
Software & Dienste	8,30 %
Investitionsgüter	7,22 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,20 %
Hardware & Ausrüstung	6,19 %
Groß- und Einzelhandel	5,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,60 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,35 %
Banken	4,17 %
Staatsanleihen	3,98 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,72 %
Versorgungsbetriebe	3,70 %
Medien	3,06 %
Energie	3,04 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,54 %
Verbraucherdienste	2,27 %
Immobilien	1,59 %
Automobile & Komponenten	0,77 %
Wertpapiervermögen	92,76 %
Terminkontrakte	0,15 %
Bankguthaben	1,68 %
Bankverbindlichkeiten	-0,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	5,54 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2017

	USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: USD 12.240.540,19)	12.197.526,50
Bankguthaben	220.881,96
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	19.156,25
Zinsforderungen	149.245,40
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	694.944,85
	<u>13.281.754,96</u>
Bankverbindlichkeiten	-17.453,12
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-100.134,81
Sonstige Passiva ¹⁾	<u>-13.784,93</u>
	<u>-131.372,86</u>
Netto-Teilfondsvermögen	13.150.382,10

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.312.057,69 USD
Umlaufende Anteile	81.684,000
Anteilwert	114,00 USD
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.838.324,41 USD
Umlaufende Anteile	37.407,000
Anteilwert	102,61 USD

Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
USN1384FAA32	5,125%	Bharti Airtel International v.13(2023)	200.000	0	200.000	105,060	210.120,00	1,60
US11133TAC71	3,400%	Broadridge Financial Solutions Inc. v.16(2026)	0	0	200.000	96,920	193.840,00	1,47
USP2253TJK62	7,750%	Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	200.000	112,050	224.100,00	1,70
US345370CR99	4,346%	Ford Motor Co. v.16(2026)	100.000	0	100.000	101,730	101.730,00	0,77
XS0880289292	4,625%	General Electric Co. EMTN v.13(2043)	0	200.000	400.000	100,340	401.360,00	3,05
US42824CAW91	4,900%	Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)	150.000	0	150.000	103,966	155.949,00	1,19
US460146CP67	3,000%	International Paper Co. v.16(2027)	0	100.000	100.000	93,840	93.840,00	0,71
USX34650AA31	5,875%	ISLAND REGS v.12(2022)	0	0	200.000	115,032	230.064,00	1,75
IL0028102734	4,500%	Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	200.000	99,863	199.726,00	1,52
US49456BAF85	4,300%	Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	300.000	0	300.000	101,250	303.750,00	2,31
XS1573181440	3,875%	Lenovo Group Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	100,150	200.300,00	1,52
US731011AU68	3,250%	Polen v.16(2026)	0	300.000	100.000	99,214	99.214,00	0,75
XS1085735899	5,125%	Portugal Reg.S. v.14(2024)	100.000	100.000	200.000	97,051	194.102,00	1,48
XS1572343744	4,750%	SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	200.000	0	200.000	100,600	201.200,00	1,53
US88023UAG67	5,500%	Tempur Sealy International Inc. v.16(2026)	200.000	100.000	100.000	98,938	98.938,00	0,75
US88032XAD66	3,800%	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	102,300	204.600,00	1,56
US88167AAE10	3,150%	Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026)	0	200.000	200.000	92,100	184.200,00	1,40
US91911TAP84	6,250%	Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	100.000	0	100.000	108,500	108.500,00	0,83
US92343VDY74	4,125%	Verizon Communications Inc v.17(2027)	200.000	0	200.000	101,710	203.420,00	1,55
US918204AR97	6,000%	V.F. Corporation v.03(2033)	200.000	0	200.000	117,896	235.792,00	1,79
US98419MAJ99	3,250%	Xylem Inc. v.16(2026)	300.000	200.000	100.000	98,621	98.621,00	0,75
USC6900PAA78	6,000%	1011778 B.C. Unlimited Liability Co./New Red Finance Inc. Reg.S. v.14(2022)	0	100.000	100.000	103,880	103.880,00	0,79
							4.047.246,00	30,77
Börsengehandelte Wertpapiere							4.047.246,00	30,77

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

ISIN		Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US002824BF69	3,750%	Abbott Laboratories v.16(2026)	100.000	0	100.000	100,090	100.090,00	0,76
US00287YAR09	4,500%	AbbVie Inc. v.15(2035)	0	0	200.000	99,680	199.360,00	1,52

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)								
US00507VAJ89	3,400% Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)		0	0	200.000	97,536	195.072,00	1,48
US01609WAR34	4,500% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2034)		200.000	200.000	200.000	104,112	208.224,00	1,58
US00163UAB26	7,875% AMAG Pharmaceuticals Inc 144A v.15(2023)		100.000	0	100.000	94,938	94.938,00	0,72
US035242AP13	3,650% Anheuser-Busch InBev Finance Inc v.16(2026)		200.000	0	200.000	100,840	201.680,00	1,53
US00206RCP55	4,500% AT&T Inc. v.15(2035)		200.000	300.000	100.000	94,600	94.600,00	0,72
US075896AA80	3,749% Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2024)		300.000	100.000	200.000	99,149	198.298,00	1,51
US12673PAH82	3,600% CA Inc. v.17(2022)		250.000	100.000	150.000	101,330	151.995,00	1,16
US172967KG57	3,700% Citigroup Inc. v.16(2026)		0	0	200.000	99,950	199.900,00	1,52
US25470DAM11	3,800% Discovery Communications LLC v.17(2024)		200.000	0	200.000	100,200	200.400,00	1,52
US256603AC54	7,250% Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)		100.000	0	100.000	100,375	100.375,00	0,76
USF2893TAS53	3,625% Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025)		0	200.000	200.000	100,020	200.040,00	1,52
US29444UAQ94	5,875% Equinix Inc. v.15(2026)		100.000	0	100.000	106,500	106.500,00	0,81
US30219GAN88	3,400% Express Scripts Holding Co. v.16(2027)		150.000	0	150.000	94,000	141.000,00	1,07
USG371E2AA61	5,500% Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)		0	0	300.000	108,323	324.969,00	2,47
XS1028955844	4,625% Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2024)		200.000	250.000	150.000	103,890	155.835,00	1,19
US38148LAC00	3,500% Goldman Sachs Group Inc. v.15(2025)		150.000	0	150.000	99,150	148.725,00	1,13
US421924BK63	5,750% HEALTHSOUTH Corporation v.12(2024)		0	0	100.000	100,750	100.750,00	0,77
US443628AF98	7,250% Hudbay Minerals Inc. 144A v.16(2023)		100.000	0	100.000	106,000	106.000,00	0,81
US444859BD30	3,850% Humana Inc. DL-Notes v.14(2024)		0	200.000	200.000	102,076	204.152,00	1,55
US451102BK23	6,750% Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corporation 144A v.17(2024)		100.000	0	100.000	103,375	103.375,00	0,79
US465349AA60	7,125% Informatica LLC 144A v.15(2023)		200.000	0	200.000	97,250	194.500,00	1,48
US45866FAD69	3,750% Intercontinental Exchange Inc. v.15(2025)		0	0	200.000	103,552	207.104,00	1,57
US48203RAJ32	4,350% Juniper Networks Inc. v.15(2025)		0	0	200.000	102,360	204.720,00	1,56
USU49486AB67	5,125% KKR Group Finance Co. III LLC v.14(2044)		0	0	400.000	99,885	399.540,00	3,04
US50077LAD82	3,000% Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026)		300.000	100.000	200.000	93,900	187.800,00	1,43
XS1493853987	3,500% LafargeHolcim Finance US LLC Reg.S. v.16(2026)		300.000	0	300.000	97,152	291.456,00	2,22
USO55038AA33	5,950% Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)		0	100.000	300.000	106,346	319.038,00	2,43
US527298BM48	5,250% Level 3 Financing Inc. v.17(2026)		100.000	0	100.000	100,313	100.313,00	0,76
US595112BH53	7,500% Micron Technology Inc. 144A v.16(2023)		0	0	150.000	111,799	167.698,50	1,28
US62854AAN46	3,950% Mylan NV v.16(2026)		200.000	0	200.000	97,854	195.708,00	1,49
US631103AF50	4,250% Nasdaq Inc. v.14(2024)		0	0	200.000	103,540	207.080,00	1,57

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US644535AF36	6,250% New Gold Inc. 144A v.12(2022)	100.000	0	100.000	100,813	100.813,00	0,77
US67066GAE44	3,200% NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	100.000	200.000	96,990	193.980,00	1,48
US71654QBW15	4,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.15(2026)	100.000	0	100.000	96,100	96.100,00	0,73
US74340XBE04	3,750% Prologis L.P. v.15(2025)	0	100.000	100.000	102,390	102.390,00	0,78
US74752AJ27	4,650% QUALCOMM v.15(2035)	0	0	200.000	104,300	208.600,00	1,59
US74834LAY65	4,700% Quest Diagnostics Inc. v.15(2045)	0	0	200.000	100,220	200.440,00	1,52
USN82008AU28	3,400% Siemens Financierungsmaatschappij NV Reg.S. v.17(2027)	250.000	0	250.000	100,540	251.350,00	1,91
US87124VAF67	3,625% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2026)	0	0	200.000	99,197	198.394,00	1,51
US87422VAA61	6,500% Talen Energy Supply LLC DL-Notes v.16(2025)	100.000	0	100.000	85,125	85.125,00	0,65
US741503AZ91	3,600% The Priceline Group Inc. v.16(2026)	0	100.000	300.000	99,691	299.073,00	2,27
US94974BGP94	3,550% Wells Fargo & Co. v.15(2025)	0	0	200.000	100,210	200.420,00	1,52
US92936MAF41	3,750% WPP Finance v.14(2024)	0	0	200.000	101,180	202.360,00	1,54
						8.150.280,50	61,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						8.150.280,50	61,99
Anleihen						12.197.526,50	92,76
Wertpapiervermögen						12.197.526,50	92,76
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		35	80	-45		16.906,25	0,13
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017		4	8	-4		2.250,00	0,02
						19.156,25	0,15
Short-Positionen						19.156,25	0,15
Terminkontrakte						19.156,25	0,15
Bankguthaben - Kontokorrent						220.881,96	1,68
Bankverbindlichkeiten						-17.453,12	-0,13
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						730.270,51	5,54
Netto-Teilfondsvermögen in USD						13.150.382,10	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	-45	-5.595.468,75	-42,55
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	-4	-602.125,00	-4,58
		-6.197.593,75	-47,13
Short-Positionen		-6.197.593,75	-47,13
Terminkontrakte		-6.197.593,75	-47,13

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldcheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
XS0097772965	8,151 % Dresdner Funding Trust v.99(2031)	0	150.000
US278865AV25	2,700 % Ecolab Inc. v.16(2026)	400.000	400.000
XS1488419695	1,500 % Henkel AG & Co. KGaA EMTN Reg.S v.16(2019)	0	300.000
XS1106496067	1,081 % Kommunalbanken AS Reg.S. FRN v.14(2021)	0	200.000
XS1062852253	3,250 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.14(2022)	0	400.000
XS1309490966	2,750 % Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. EMTN v.15(2020)	0	200.000
XS1253849357	3,250 % SingTel Group Treasury Pte. Ltd. EMTN v.15(2025)	200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
US00206RCN08	3,400 % AT&T Inc. v.15(2025)	0	200.000
US161175AY09	4,908 % Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital v.15(2025)	200.000	200.000
US161175AT14	4,908 % Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 144A v.15(2025)	0	200.000
US2027A1HL45	1,496 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.14(2019)	0	400.000
US22282EAF97	5,875 % Covanta Holding Corporation v.14(2024)	0	200.000
US278865AU42	3,250 % Ecolab Inc. v.16(2023)	0	400.000
US655422AU70	5,500 % Glencore Canada Corporation v.05(2017)	0	200.000
US458140AS90	3,700 % Intel Corporation v.15(2025)	0	200.000
US49338LAB99	4,550 % Keysight Technologies Inc v.14(2024)	200.000	200.000
US500769GQ12	2,000 % Kreditanstalt f. Wiederaufbau v.15(2025)	0	400.000
US512807AP34	3,900 % Lam Research Corporation v.16(2026)	0	200.000
US527298BL64	5,250 % Level 3 Financing Inc. 144A v.16(2026)	0	200.000
US548661DB02	1,265 % Lowe's Cos Inc. FRN v.14(2019)	0	200.000
US61166WAV37	3,950 % Monsanto Co. v.15(2045)	0	200.000
US62854AAD63	3,950 % Mylan NV 144A v.16(2026)	200.000	200.000
US742718EH80	1,304 % Procter & Gamble Co. FRN v.14(2019)	0	400.000
US748149AJ05	2,500 % Quebec v.16(2026)	0	200.000
USF6627WAC76	6,250 % SFR Group S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	200.000
US85208NAA81	3,360 % Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC v.16(2021)	200.000	200.000
US88023UAE10	5,500 % Tempur Sealy International Inc. 144A v.16(2026)	0	200.000
US91831AAB70	5,875 % VRX Escrow Corporation 144A v.15(2023)	0	200.000
USU98737AB20	4,500 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	200.000
Optionen			
USD			
Put on EUR/USD März 2017/1,0450		1.000.000	1.000.000
Put on EUR/USD Oktober 2016/1,0950		876.000	876.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldcheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		303	303
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017		348	348
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016		67	67
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017		44	44
ERIS CDX NA HY 27 V1 5YR Index Future Dezember 2021		14	14
ERIS CDX NA IG 27 5YR Index Future Dezember 2021		15	15

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in US-Dollar umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3028
Euro	EUR	1	0,9316
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,4221

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2017

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Colin & Cie. Fund ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teifonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 30. August 2010 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung erstmalig am 29. September 2010 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2017 geändert und im RESA veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 12. März 2013 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 9. April 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 20. November 2015 in Kraft und wurde am 18. Dezember 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-176025 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teifondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teifondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teifonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teifonds („Netto-Teifondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teifonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teifonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgebend.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teifonds Erwähnung.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2017

Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsen amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teifondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des am Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teifondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2017

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt. Damit wurde bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs - für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig. Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft.

Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft. Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Colin & Cie. Fund - Bond Invest

Die Erträge der Anteilkasse A werden thesauriert. Die Erträge der Anteilkasse B werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF)

Die Erträge der Anteilkasse A werden thesauriert. Die Erträge der Anteilkasse B werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD)

Die Erträge der Anteilkasse A werden thesauriert. Die Erträge der Anteilkasse B werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die Teiffonds des Colin & Cie.

6.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierefinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierefinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

Colin & Cie. Fund

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Anja Richter Björn Kogler Thomas Merx
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorsitzender des Verwaltungsrates	Oliver Haseley Verwaltungsratsmitglied der MainFirst Holding AG
Stellvertretender Vorsitzender	Carsten Steinborn MainFirst Bank AG
Verwaltungsratsmitglied	Josiane Jennes ETHENEA Independent Investors S.A.
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Fondsmanager	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Anlageausschuss	Luca Pesarini Verwaltungsratsvorsitzender der Haron Holding AG, CH-Zug
	Thomas Bernard Haron Holding AG, CH-Zug
	Thomas Warnecke Geschäftsleiter der Colin & Cie. Vermögensmanagement AG, CH-Zug
	Peter Strohm Geschäftsleiter der Colin & Cie. Vermögensmanagement AG, CH-Zug

