



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Funds

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

IMPORTANT

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

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

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

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

WICHTIG

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

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

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

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

Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

List of parties and addresses/<i>Organisation und Adressen</i>	5
Directors' report	8
<i>Bericht des Verwaltungsrats</i>	10
Audit report	12
<i>Bericht des Abschlussprüfers</i>	14
Consolidated/<i>Konsolidiert</i>	17
Consolidated statement of net assets/ <i>Konsolidierte Nettovermögensrechnung</i>	18
Consolidated statement of operations/ <i>Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung</i>	19
Statement of net assets/<i>Nettovermögensrechnung</i>	
Statement of operations and changes in net assets/<i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Veränderung der Anzahl der Aktien</i>	
Statistics/<i>Statistiken</i>	
Schedule of investments/<i>Wertpapierbestand</i>	
All Roads Conservative.....	21
All Roads.....	33
All Roads Growth.....	47
Global Macro.....	59
Multiadvisers UCITS.....	69
Alternative Risk Premia.....	75
Alternative Risk Premia v300.....	89
Generation Global.....	101
Global Responsible Equity.....	111
Global Consumer.....	123
Continental Europe Family Leaders.....	131
Golden Age.....	139
World Gold Expertise.....	151
Global Energy.....	161
Commodity Risk Premia.....	169
US Equity Factor Enhanced.....	181
Emerging Equity Factor Enhanced.....	191
Europe Equity Factor Enhanced.....	209
Europe High Conviction.....	219
Continental Europe Small & Mid Leaders.....	229
Japan Equity Factor Enhanced.....	239
Alpha Japan.....	251
Emerging High Conviction.....	261
Asia High Conviction.....	275
Fundamental Equity Long/Short.....	285
Swiss Equity.....	305
Euro Government Fundamental.....	311
Euro Inflation-Linked Fundamental.....	323
Global Government Fundamental.....	331
Swiss Franc Bond (Foreign).....	351
Absolute Return Bond.....	367
Global Climate Bond.....	379
Global Corporate Fundamental.....	391
Euro Responsible Corporate Fundamental.....	413
Euro Credit Bond.....	425
Global BBB-BB Fundamental.....	441
Euro BBB-BB Fundamental.....	471
Swiss Franc Credit Bond (Foreign).....	495
Ultra Low Duration (USD).....	509
Ultra Low Duration (EUR).....	519
Emerging Local Currency Bond Fundamental.....	527
Asia Value Bond.....	541
Convertible Bond.....	553
Global Convertible Bond Defensive Delta.....	569
Convertible Bond Asia.....	583

Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

High Yield 2021	595
CAT Bonds	607
Short-Term Money Market (EUR)	619
Short-Term Money Market (USD)	627
Short-Term Money Market (GBP)	635
Short-Term Money Market (CHF)	643
Notes to the financial statements/<i>Anmerkungen zum Jahresabschluss</i>	651
Unaudited supplementary information/<i>Ungeprüfte Zusatzinformationen</i>	693

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 2017 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Kopien der Veränderungen des Wertpapierbestandes jedes einzelnen Teilfonds für das Jahr zum 30. September 2017 können kostenlos bei CACEIS Bank, Luxemburg Branch, Luxemburg, 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
Independent Director/*Selbstständiger Verwalter*

- **Directors/*Verwaltungsratsmitglieder***

Jan Straatman
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited

Francine Keiser
Of Counsel/*Rechtsberaterin*, Linklaters LLP
Independent Director/*Selbstständiger Verwalter*

Yvar Mentha
Partner/*Partner*, BRP Bizzozero & Partners SA
Independent Director/*Selbstständiger Verwalter*

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
Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

Yves Bersier (up to/*bis zum* 31/12/2016)
Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Bank Lombard Odier & Co AG*

Julien Desmeules (as from/*ab dem* 01/02/2017)
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited

Mark Edmonds
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

Francine Keiser
Of Counsel/*Rechtsberaterin*, Linklaters LLP
Independent Director/*Selbstständiger Verwalter*

Patrick Zurstrassen
Independent Director/*Selbstständiger Verwalter*

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

Mariusz Baranowski
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

Mark Edmonds
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

Investment Managers/*Fondsmanager*

Affirmative Investment Management Partners Limited (as from/*ab dem* 19/12/2016)
107 Cheapside, London EC2V 6DN, 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
335 Madison avenue, 19th Floor, New York, NY 10017, United States of America

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

Global Distributor/*Globale Vertriebsstelle*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

CACEIS Bank Luxembourg (up to/*bis zum* 31/12/2016)
CACEIS Bank, Luxembourg Branch (as from/*ab dem* 01/01/2017)
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Auditor/*Abschlussprüfer*

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
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 Asset Management (Europe) Ltd, Netherlands Branch
Herengracht 466, 1017 CA 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

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

- **In the United Kingdom/*In Großbritannien***

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

- **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 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., Italian Branch
Via Santa Margherita 7, 20121 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:* Via Ansperto 5, 20123 Milan, Italy

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

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

Centralising Agent/*Zahlstelle*

CACEIS Bank France (up to/*bis zum* 31/12/2016)
CACEIS Bank (as from/*ab dem* 01/01/2017)
1/3, place Valhubert, 75013 Paris, France

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

CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium

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

Allfunds Bank, S.A.
Calle Estafeta 6, La Moraleja
Alcobendas 28109, 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

Directors' report

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

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

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

Financial Statements

The Directors present the audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2017.

At the close of the year under review, the LO Funds umbrella structure comprised 51 Sub-Funds divided into 6 Alternative Sub-Funds, 3 Assets Allocation Sub-Funds, 3 Convertible Sub-Funds, 17 Equity Sub-Funds, 18 Fixed Income Sub-Funds and 4 Money Market Sub-Funds with combined net assets of USD 20 180 237 368 representing an increase of 13.92% since the end of September 2016. The net asset value per Share and results of each Sub-Fund are set out in the financial statements.

Activities during the Year

During the year, the Company launched 11 new Sub-Funds. Furthermore, 5 Sub-Funds were renamed to better describe their investment philosophy. These and other major changes, including adaptation of the Risk Management Framework to meet the current regulatory requirements, have been summarised in various Notices to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated March 2017, June 2017 and August 2017 as well as in Note 1 and Note 16 to the financial statements.

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

Board of Directors

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

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

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

Management of the Company

On 1 June 2010, the Company ceased to be a Self-Managed SICAV and appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, as its Management Company in accordance with Chapter 15 of the Law. The Management Company is entrusted with the day to day management of the Company with responsibility to perform, directly or by way of delegation, subject to the prior approval of the Directors, all functions relating to the Company's investment management and administration as well as the marketing and distribution of the Company's Shares. LO Funds (Europe) S.A. appointed two conducting officers (the "Dirigeants") who are included in the "List of Parties and Addresses" in order to supervise and coordinate the activities of the Management Company, in compliance with the provisions of the CSSF Circular 12/546 which apply to UCITS. Its Dirigeants coordinate, monitor and supervise the functions delegated to the different service providers and ensure that an appropriate risk management method is applied to the Company's affairs. The Management Company reports regularly to the Board of Directors of the Company in accordance with corporate governance procedures.

Corporate Governance

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

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

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

Directors' report

Other Information

The Directors have implemented a policy of exercising voting rights on behalf of the Company in respect of shareholdings representing at least 1% of the total net assets of Sub-Funds with strategy in equities and asset allocations. During the year under review, RiskMetrics, the proxy voting services retained by the Company, has voted at 460 Shareholders' meetings involving 5 470 resolutions.

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

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

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

Remuneration Disclosure

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

For the period from 01/01/2016 to 31/12/2016, the tables below set out:

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

which are relevant to the Company based upon a pro-rata allocation of total remuneration paid to employees of the Management Company / remuneration paid to Identified Staff by reference to the average NAV of the Company when compared to the average net assets of all AIFs and UCITS managed by the Management Company.

For the avoidance of doubt, the data mentioned below relates to the remuneration paid to employees / Identified Staff of the Management Company only. The data does not include the remuneration of employees of entities to which the Management Company has delegated portfolio management functions.

Average number of employees of the Management Company (including Identified Staff)	Fixed Remuneration ²⁾ CHF	Variable Remuneration ³⁾ CHF	Carried interest CHF
20	1 751 615	317 724	N/A

Identified Staff ¹⁾	Fixed and Variable Remuneration ^{2) 3)} CHF	Carried interest CHF
4	706 587	N/A

¹⁾ Identified Staff means senior management and members of staff of the Management Company whose actions have a material impact on the risk profile of the Company

²⁾ Fixed Remuneration means the total of fixed salary and other fixed benefits such as restaurant vouchers and pension contributions

³⁾ Variable Remuneration means performance related bonuses (accrued in Management Company's annual accounts as of 31/12/2016 and paid to employees in February 2017)

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

Annual General Meeting

The next Annual General Meeting of the Company will be held on 22 February 2018.

Conclusion

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

The Board of Directors
Luxembourg, 31 January 2018

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

Bericht des Verwaltungsrats

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

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

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

Abschluss

Der Verwaltungsrat legt den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2017 vor.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Umbrellastruktur des LO Funds 51 Teilfonds, davon 6 alternative Teilfonds, 3 Vermögensallokationsteilfonds, 3 Wandelanleihentelndfonds, 17 Aktienteilfonds, 18 Rententeilfonds und 4 Geldmarktteilfonds mit einem Nettovermögen von insgesamt 20.180.237.368 USD, was einem Anstieg von 13,92% seit Ende September 2016 entspricht. Der Nettoinventarwert je Anteil und das Ergebnis der einzelnen Teilfonds sind im Abschluss aufgeführt.

Veränderungen während des Geschäftsjahres

Im Jahresverlauf legte die Gesellschaft 11 neue Teilfonds auf. Darüber hinaus wurden 5 Teilfonds umbenannt, um eine bessere Beschreibung ihrer Anlagephilosophie zu erhalten. Diese und andere Änderungen, einschließlich der Anpassung des Risikomanagement-Rahmens zur Erfüllung aufsichtsrechtlicher Vorgaben, sind in verschiedenen Mitteilungen an die Anteilinhaber zusammengefasst worden und werden im den Prospekten vom März 2017, Juni 2017 und August 2017 und darüber hinaus in den Anmerkungen 1 und 16 des Jahresabschlusses dargelegt.

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

Der Verwaltungsrat

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

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

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

Verwaltung der Gesellschaft

Seit dem 1. Juni 2010 ist die Gesellschaft keine selbstverwaltete SICAV mehr und hat Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, an diesem Tag zur Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes ernannt. Die Verwaltungsgesellschaft ist mit dem Tagesgeschäft der Gesellschaft befasst und übernimmt vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung des Verwaltungsrats selbst oder durch Ernennung Dritter alle Aufgaben im Zusammenhang mit der Anlageverwaltung und Administration der Gesellschaft sowie der Vermarktung und dem Vertrieb der Aktien der Gesellschaft. LO Funds (Europe) S.A. hat zwei Geschäftsführer (die „Manager“) ernannt, die im „Verzeichnis der Beteiligten und Adressen“ aufgeführt sind, um die Geschäftstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Rundschreibens 12/546 der CSSF bezüglich OGAW zu überwachen und zu koordinieren. Die Manager überwachen, kontrollieren und koordinieren die an die verschiedenen Dienstleister übertragenen Aufgaben und stellen sicher, dass die Gesellschaft eine angemessene Risikoverwaltungsmethode anwendet. Die Verwaltungsgesellschaft erstattet dem Verwaltungsrat der Gesellschaft gemäß den Grundsätzen der Unternehmensführung regelmäßig Bericht.

Grundsätze der Unternehmensführung

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

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

Der Verwaltungsrat hat einen Prüfungsausschuss eingerichtet, dem ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und ein Manager der Verwaltungsgesellschaft angehören und dem die Überprüfung der Darstellung und Richtigkeit der Jahres- und Halbjahresberichte obliegt. Der Prüfungsausschuss tritt mindestens zweimal jährlich zusammen und berichtet dem Verwaltungsrat, wobei er gegebenenfalls Empfehlungen ausspricht. Der unabhängige Wirtschaftsprüfer und die Vertreter der Zentralverwaltungsstelle sind bei den Hauptversammlungen des Prüfungsausschusses ebenfalls zugegen.

Bericht des Verwaltungsrats

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsratsmitglieder haben eine Politik der Ausübung von Stimmrechten im Namen der Gesellschaft im Hinblick auf Beteiligungen eingeführt, die mindestens 1% des Gesamtvermögens der Teilfonds, mit Aktien und Vermögensallokationen strategie, ausmachen. Im Laufe des Berichtszeitraums stimmte RiskMetrics, der von der Gesellschaft eingesetzte Service zur Stimmrechtsvertretung, bei 460 Hauptversammlungen der Anteilhaber über 5 470 Beschlüsse ab.

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

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

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

Angaben zur Vergütung

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

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016:

- den Anteil der Gesamtvergütung, der an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde oder zu zahlen ist³⁾, aufgeteilt nach fixer Vergütung und variabler Vergütung^{2) 3)}
- den Anteil der Gesamtvergütung³⁾, der an identifizierte Mitarbeiter¹⁾ gezahlt wurde oder zu zahlen ist

Die Angaben beziehen sich jeweils auf die Vergütung, die für die Gesellschaft relevant ist, und beruhen auf einer anteiligen Aufteilung der an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft / die identifizierten Mitarbeiter gezahlten Gesamtvergütung, bezogen auf den durchschnittlichen NIW der Gesellschaft im Vergleich zum durchschnittlichen Nettovermögen sämtlicher von der Verwaltungsgesellschaft verwalteter AIFs und OGAW.

Zur vorsorglichen Klarstellung gilt: die nachfolgend aufgeführten Angaben beziehen sich nur auf diejenige Vergütung, die an Mitarbeiter / identifizierte Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wird. Die Angaben umfassen nicht die Vergütung von Mitarbeitern von Gesellschaften, an die die Verwaltungsgesellschaft Portfoliomangementaufgaben übertragen hat.

Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft (einschließlich identifizierter Mitarbeiter)	Fixe Vergütung ²⁾ CHF	Variable Vergütung ³⁾ CHF	Carried Interest CHF
20	1 751 615	317 724	N/A

Identifizierte Mitarbeiter ¹⁾	Fixe und variable Vergütung ^{2) 3)} CHF	Carried Interest CHF
4	706 587	N/A

1) Der Begriff „identifizierte Mitarbeiter“ bezieht sich auf Führungskräfte und diejenigen Mitglieder des Personals der Verwaltungsgesellschaft, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben.

2) Der Begriff „fixe Vergütung“ bezeichnet die Summe aus dem festen Gehalt und anderen festen Leistungen wie Essensgutscheine und Pensionsbeiträge.

3) Der Begriff „variable Vergütung“ bezeichnet leistungsabhängige Boni (für die im Jahresabschluss der Verwaltungsgesellschaft zum 31.12.2016 Rückstellungen gebildet wurden und die im Februar 2017 an Mitarbeiter ausgezahlt wurden).

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

Jahreshauptversammlung

Die nächste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet am 22. Februar 2018 statt.

Fazit

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

Der Verwaltungsrat
Luxemburg, den 31. Januar 2018

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



Audit report

To the Shareholders of
LO Funds

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of LO Funds and of each of its Sub-Funds as at 30 September 2017, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise :

- the statement of net assets as at 30 September 2017;
- the schedule of investments as at 30 September 2017;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the SICAV;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the SICAV's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 31 January 2018

Régis Malcourant

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

Bericht des Abschlussprüfers

An die Aktionäre der
LO Funds

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend der Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LO Funds und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Aufstellung des Nettofondsvermögens zum 30. September 2017;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2017;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended; and
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Unabhängigkeit

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

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

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

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

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Genossenschaft
Vertreten durch

Luxemburg, den 31. Januar 2018

Fanny Sergent

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Consolidated · Konsolidiert

30.09.2017

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

Consolidated statement of net assets as at 30/09/2017 / Konsolidierte Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 17 372 082 310.03)		18 469 771 510.67
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 68 924 351.48)		82 066 627.01
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 717 205 025.69
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		104 492 220.66
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		89 390 724.70
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		58 287 756.99
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		11 252 355.17
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		7 739.18
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>		1 830 559.89
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>		20 160 341.76
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>		110 511.10
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		39 934 520.45
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		831 020.56
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		22 792.60
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		8 025 103.89
		20 603 388 810.32
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		40 013 831.00
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		174 689 448.61
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		81 075 792.61
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	11 334 651.86
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		29 762 250.98
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>		4 499 800.92
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IFS</i>		334 703.47
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>		85 915.33
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		5 614 458.38
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		4 981 584.60
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		6 834.10
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		70 752 170.92
		423 151 442.78
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		20 180 237 367.54

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

Consolidated statement of operations for the year ended 30/09/2017 / Konsolidierte aufwands- und ertragsrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	100 308 621.65
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	152 738 976.29
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		17 299 139.89
Bank interest/Bankzinsen		3 024 382.28
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		1 109 821.37
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	5 948 452.17
Other income/Sonstige Erträge		147 919.27
		280 577 312.92
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	105 967 119.89
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	21 012 872.84
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	23 718 199.82
Remuneration fees payable/Zu zahlende Vergütungsgebühren	(4)	4 654.88
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 310 763.09
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	44 658 889.21
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		891 345.94
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		35 251.88
		202 599 097.56
		77 978 215.36
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		720 605 904.13
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(7 353 698.77)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(66 172 130.75)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		49 471 069.87
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		237 217 800.35
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		7 200 287.01
		1 018 947 447.21
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		117 824 600.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		4 338 826.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		609 243.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap		14 688 246.08
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		(1 028 154.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS		873 821.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		36 195 377.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(6 073 459.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(86 270 418.69)
		1 100 105 529.20
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads Conservative*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

* formerly · früher All Roads Multi-Asset Conservative

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 159 626 165.87)		158 750 804.12
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		32 840 040.93
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		137 765.47
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		1 005 850.58
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>		624 589.58
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		1 596 827.73
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		717 113.47
		195 672 991.88
LIABILITIES/PASSIVA		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	4 591.56
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		65 356.62
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		20 051.56
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		438 332.61
		528 332.35
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		195 144 659.53

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 17/01/2017 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 17/01/2017 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	43 869.26
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 488 331.66
Bank interest/Bankzinsen		18 225.06
		1 550 425.98
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	25 282.54
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	48.99
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		72 668.27
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	119 108.81
		217 108.61
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 333 317.37
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(74 083.84)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(1 425 275.13)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		5 032 509.39
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(477 272.27)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(14 477 134.23)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(10 087 938.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(875 361.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap		624 589.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		1 596 827.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(438 332.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		717 113.47
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(8 463 102.29)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		203 607 761.82
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		195 144 659.53

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 17/01/2017 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 17/01/2017 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 17/01/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 17/01/2017</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
All Roads Conservative EUR - P Class A/Klasse A	0.0000	4 058.4570	0.0000	4 058.4570
All Roads Conservative CHF - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	574 954.5760	(380 000.0000)	194 954.5760
All Roads Conservative EUR - N Class A/Klasse A	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
All Roads Conservative USD - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 500 000.0000	0.0000	1 500 000.0000
All Roads Conservative CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	100 000.0000	0.0000	100 000.0000
All Roads Conservative CHF - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	20 907 815.0000	(905 855.0000)	20 001 960.0000
All Roads Conservative CHF - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	9 000.0000	0.0000	9 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
All Roads Conservative EUR - P	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	41 210.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1542
All Roads Conservative CHF - N Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 996 067.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2386
All Roads Conservative EUR - N	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 017.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1798

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
All Roads Conservative USD - I Hedged	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	15 358 280.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2389
All Roads Conservative CHF - I Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 023 899.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2390
All Roads Conservative CHF - S Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	205 195 738.37
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2588
All Roads Conservative CHF - M Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	92 145.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2383

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			158 750 804.12	81.35
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			14 074 882.72	7.21
BONDS/OBLIGATIONEN			14 074 882.72	7.21
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 342 597.89	0.69
722 000	AUSTRALIA (INDEX) 3.00 11-16 05/04Q	AUD	664 001.36	0.34
749 000	AUSTRALIA (INDEX) 2.50 10-30 20/09Q	AUD	678 596.53	0.35
CANADA/KANADA			983 026.15	0.50
177 000	CANADA (INDEXED) 4.00 99-31 01/12S	CAD	248 185.25	0.13
288 000	CANADA (INDEXED) 4.25 91-21 01/12S	CAD	357 882.69	0.18
280 000	CANADA (INDEXED) 4.25 95-26 01/12S	CAD	376 958.21	0.19
FRANCE/FRANKREICH			869 167.95	0.45
399 000	FRANCE OAT INDEXE 1.85 10-27 25/07A	EUR	542 276.70	0.28
301 000	FRANCE OAT INDEXEE 0.10 15-25 01/03A	EUR	326 891.25	0.17
GERMANY/DEUTSCHLAND			2 298 125.40	1.18
301 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	337 440.49	0.17
442 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	500 227.16	0.26
409 000	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	480 000.63	0.25
814 000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04A	EUR	980 457.12	0.50
ITALY/ITALIEN			1 045 493.54	0.54
416 000	ITALY INFL INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	535 680.33	0.28
179 000	ITALY INFL. INDEX 1.30 16-28 15/05S	EUR	184 567.03	0.09
283 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 14-24 15/09S	EUR	325 246.18	0.17
JAPAN/JAPAN			2 171 411.78	1.11
37 600 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 14-24 10/03S	JPY	300 908.40	0.15
71 200 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 14-24 10/09S	JPY	555 157.06	0.28
58 800 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 16-26 10/03S	JPY	460 921.65	0.24
42 600 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 17-27 10/03S	JPY	334 792.98	0.17
66 400 000	JAPAN INDEXEE 0.10 15-25 10/03S	JPY	519 631.69	0.27
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			1 952 531.37	1.00
395 000	UK TSY (RPI INDEXE FL.R 15-26 22/03S	GBP	555 086.19	0.28
120 000	UK TSY (RPI INDEXED) 0.125 11-29 22/03S	GBP	191 367.61	0.10
173 000	UNITED KINGDOM INDEX 2.50 86-24 17/07S	GBP	716 065.38	0.37
231 000	UNITED KINGDOM INDEXE 1.25 06-27 22/11S	GBP	490 012.19	0.25
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			3 412 528.64	1.74
487 000	US TREASURY INDEXE 0.625 16-26 15/01S	USD	430 075.04	0.22
517 000	US TREASURY INDEXEE 0.375 15-25 15/07S	USD	451 458.81	0.23
344 000	US TREASURY INDEXEE 2.375 07-27 15/01S	USD	412 833.93	0.21
476 000	USA T NOTES INDEX 0.125 16-26 15/07S	USD	399 814.48	0.20
322 000	USA T NOTES INDEX 0.25 15-25 15/01S	USD	278 685.35	0.14
384 000	USA T NOTES INDEX 2.00 06-26 15/01S	USD	450 505.04	0.23
369 000	USA TREASURY INF.INDX 3.625 98-28 15/04S	USD	618 582.48	0.32
335 000	USA TREASURY NTS INDX 1.75 08-28 15/01S	USD	370 573.51	0.19
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			182 222.81	0.09
BONDS/OBLIGATIONEN			182 222.81	0.09
FRANCE/FRANKREICH			182 222.81	0.09
170 000	FRANCE BTAN INDEXE 0.10 16-28 01/03A	EUR	182 222.81	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			144 493 698.59	74.05
BONDS/OBLIGATIONEN			135 664 518.55	69.53
BELGIUM/BELGIEN			5 517 794.59	2.83
2 756 541	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 141217	EUR	2 758 696.11	1.41
2 756 541	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 281217	EUR	2 759 098.48	1.42
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			11 029 451.24	5.65
4 134 811	CHES FINA LTD ZCP 27-11-17	EUR	4 137 211.24	2.12
6 891 351	SILV TOWE FUND ZCP 16-10-17	EUR	6 892 240.00	3.53
CHINA/CHINA			5 513 953.75	2.83
4 134 811	BANK OF CHINA LTD ZCP 021117	EUR	4 135 398.53	2.12
1 378 270	ICBC LTD ZCP 171117	EUR	1 378 555.22	0.71
FRANCE/FRANKREICH			16 381 301.43	8.39
4 686 119	COFACE ZCP 281117	EUR	4 688 616.98	2.40
2 756 541	COFACE ZCP 290118	EUR	2 759 601.43	1.41
2 039 840	HC LYON ZCP 201017	EUR	2 040 276.41	1.05
6 891 351	REG. PROV.AL.P. CT AZ ZCP 201017	EUR	6 892 806.61	3.53
GERMANY/DEUTSCHLAND			5 103 795.47	2.62
2 343 059	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 191017	EUR	2 343 393.48	1.20
1 378 270	LDBK BADEN WUERTT 1.27 12-17 27/11A	EUR	1 381 626.10	0.71
1 378 270	VOLKSWAGEN FINANC ZCP 051217	EUR	1 378 775.89	0.71
HONG KONG/HONGKONG			6 981 752.94	3.58
5 513 081	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	4 660 618.23	2.39
2 756 541	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	2 321 134.71	1.19
IRELAND/IRLAND			19 301 490.59	9.89
6 891 351	ARAB FINA LTD ZCP 30-10-17	EUR	6 892 729.90	3.53
2 205 232	OPUS FUND LTD ZCP 22-12-17	EUR	2 206 758.81	1.13
2 756 541	OPUSALPHA FUNDING ZCP 071217	EUR	2 758 051.51	1.41
7 442 659	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 241017	EUR	7 443 950.37	3.82
JERSEY/JERSEY			3 307 977.30	1.70
3 307 849	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	3 307 977.30	1.70
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			13 237 896.90	6.78
4 134 811	CORELUX S A ZCP 121217	EUR	4 137 411.94	2.12
826 962	CORELUX S A ZCP 231017	EUR	827 120.79	0.42
2 756 541	CORELUX S A ZCP 301117	EUR	2 757 896.06	1.41
5 513 081	ICBC LTD LUX ZCP 211217	EUR	5 515 468.11	2.83
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			8 836 877.96	4.53
1 102 616	BMW FIN NV 0.00 16-18 10/08A	EUR	1 104 965.92	0.57
826 962	BMW FINANCE 3.675 11-18 29/01A	EUR	837 710.91	0.43
6 891 351	BNP PARIBAS ISSUANCE 0.00 17-17 01/12U	EUR	6 894 201.13	3.53
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			13 703 865.75	7.02
2 376 138	ABBAY NAT TREAS.SERV 1.75 13-18 15/01A	EUR	2 389 942.59	1.22
1 378 270	BARCLAYS BANK PLC ZCP 281117	EUR	1 378 315.44	0.71
1 653 924	COVENTRY BUILDING 2.25 12-17 04/12A	EUR	1 664 277.20	0.85
6 891 351	HALKIN FINANCE PLC ZCP 261017	EUR	6 892 945.33	3.53
1 378 270	LAND SECURITIES PLC ZCP 121017	EUR	1 378 385.19	0.71
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			26 748 360.63	13.71
2 756 541	HONEYWELL INTERN ZCP 151217	EUR	2 758 201.00	1.41
2 756 541	HONEYWELL INTERN ZCP 221117	EUR	2 757 678.22	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
1 102 616	HONEYWELL INTERN ZCP 231017	EUR	1 102 870.05	0.57
2 756 541	MONT BLAN CAPI COR ZCP 13-12-17	EUR	2 758 525.46	1.41
1 378 270	SHEF RECE CORP ZCP 08-11-17	EUR	1 378 763.40	0.71
4 961 773	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 231017	EUR	4 962 883.16	2.54
5 513 081	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 311017	EUR	5 514 743.65	2.83
5 513 081	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311017	EUR	5 514 695.69	2.83
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			8 829 180.04	4.52
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 944 011.42	1.00
1 929 578	BAWAG PSK REGS FL.R 13-18 25/06Q	EUR	1 944 011.42	1.00
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			6 885 168.62	3.52
1 378 270	BARCLAYS BANK FL.R 11-18 28/02Q	EUR	1 383 438.55	0.71
3 548 770	CREDIT SUISSE FL.R 14-17 15/12Q	EUR	3 551 406.33	1.81
1 943 912	CS AG LDN FL.R 15-18 18/06Q	EUR	1 950 323.74	1.00

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	
Term Deposits/Termineinlagen					
BFCM Paris	01/10/2017	EUR	(0.400)	11 026 162.14	5.65

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							1 596 827.73	0.82
CDX EM S28 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	9 600 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(326 449.94)	(0.17)
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	16 400 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 923 277.67	0.99

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
Excess Return Swap/Excess Return Swap					624 589.58	0.32%
Performance of LOIM Commodity Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	13 974 984.00	242 570.35	0.12%
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Commodities	Currency	Weight of the Index		
		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index EUR		
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	10.00%		
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	4.92%		
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	4.13%		
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	3.80%		
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	8.24%		
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	7.87%		
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	4.04%		
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	5.76%		
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	4.38%		
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	10.00%		
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	5.63%		
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	3.78%		
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	3.78%		
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	3.58%		
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD	4.94%		
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	5.77%		
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	3.44%		
	LOIMDRXL Index	Zinc	USD	5.93%		
Performance of LOIM Commodity Index	0.47%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	9 976 365.46	382 019.23	0.20%
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Commodities	Currency	Weight of the Index		
		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index EUR		
	SG3MIAP Index	Aluminum	USD	(5.85%)		
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	2.92%		
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	(8.77%)		
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	(11.70%)		
	SG3MICP Index	Copper	USD	1.46%		
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	7.31%		
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	10.23%		
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	4.39%		
	SG3MGCP Index	Gold	USD	(1.46%)		
	SG3MHOP Index	Heating Oil	USD	11.70%		
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	8.77%		
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	(4.39%)		
	SG3MSIP Index	Silver	USD	(2.92%)		
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	(10.23%)		
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(7.31%)		
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	5.85%		

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Futures Contracts/Termingeschäften						(438 332.61)	(0.22)
AUSTR 10YR BOND	48	Citibank	31/12/2017	AUD	4 047 396.70	(63 364.21)	(0.03)
DJ EURO STOXX 50	150	Citibank	31/12/2017	EUR	5 364 000.00	89 680.00	0.05
EURO BTP FUTURE -EUX	50	Citibank	31/12/2017	EUR	6 748 000.00	(38 223.83)	(0.02)
EURO BUND FUTURE	104	Citibank	31/12/2017	EUR	16 745 040.00	(104 000.00)	(0.05)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	45	Citibank	31/12/2017	EUR	6 981 300.00	(30 150.00)	(0.02)
FTSE 100 INDEX	28	Citibank	31/12/2017	GBP	2 329 069.97	4 766.50	0.00
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	375	Citibank	31/10/2017	USD	3 808 048.55	12 688.21	0.01
JPN 10 YEARS BOND	3	Citibank	31/12/2017	JPY	3 389 458.60	(16 231.53)	(0.01)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	59	Citibank	31/12/2017	KRW	3 460 283.61	100 219.14	0.05
LONG GILT FUTURE-LIF	91	Citibank	31/12/2017	GBP	12 793 599.27	(383 240.21)	(0.20)
MEX BOLSA IDX FUT	61	Citibank	31/12/2017	MXN	1 438 317.76	3 279.41	0.00
MINI MSCI EMG MKT	87	Citibank	31/12/2017	USD	4 008 166.98	(46 730.67)	(0.02)
NASDAQ 100 E-MINI	22	Citibank	31/12/2017	USD	2 226 611.40	(8 145.76)	0.00
NIKKEI 225 (OSAKA)	33	Citibank	31/12/2017	JPY	5 048 906.87	192 109.99	0.10
SGX CNX NIFTY INDEX	81	Citibank	31/10/2017	USD	1 343 331.08	(13 292.17)	(0.01)
S&P 500 EMINI INDEX	71	Citibank	31/12/2017	USD	7 555 536.29	59 237.02	0.03
SPI 200 INDEX (SFE)	25	Citibank	31/12/2017	AUD	2 351 242.82	(19 496.90)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	8	Citibank	31/12/2017	CAD	994 196.82	44 596.55	0.02
SWISS MARKET INDEX	23	Citibank	31/12/2017	CHF	1 836 018.71	23 927.96	0.01
US 10 YEARS NOTE	208	Citibank	31/12/2017	USD	22 047 876.84	(222 974.96)	(0.11)
10YR MINI JGB-SGX	42	Citibank	31/12/2017	JPY	4 746 188.88	(22 987.15)	(0.01)

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

CHF	207 562 011.84	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	180 898 318.57	589 758.19	0.30
USD	15 371 082.10	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	12 878 133.10	114 903.16	0.06
EUR	4 787 867.56	UBS	17/10/2017	USD	5 513 081.07	128 659.80	0.07
EUR	4 852 112.22	UBS	18/10/2017	USD	5 824 000.00	(70 397.08)	(0.04)
EUR	2 408 287.25	UBS	18/10/2017	JPY	317 616 000.65	21 697.07	0.01
EUR	1 211 710.61	UBS	18/10/2017	AUD	1 809 999.99	11 552.12	0.01
EUR	1 852 058.91	UBS	18/10/2017	GBP	1 673 000.00	(46 021.75)	(0.02)
CAD	1 738 999.05	Goldman Sachs	18/10/2017	EUR	1 189 045.36	(13 671.55)	(0.01)
EUR	1 193 513.16	UBS	18/10/2017	CAD	1 739 000.00	18 141.77	0.01
EUR	2 284 165.89	Nomura	21/12/2017	USD	2 756 540.54	(37 508.26)	(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 – All Roads*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

* formerly · früher All Roads Multi-Asset

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 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 418 233 274.98)		413 419 347.63
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		87 168 556.24
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 380 800.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		471 947.51
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		4 725 391.96
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>		3 815 041.43
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		11 418 447.07
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		1 035 435.69
		523 434 967.88
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		3 962 013.48
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	105 579.79
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		230 979.85
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		381 028.62
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		2 704 726.40
		7 384 328.14
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		516 050 639.74

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		372 144 872.60
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(19 843.13)
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		8 833 452.17
Bank interest/Bankzinsen		94 014.51
		8 907 623.55
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	763 479.67
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	150 297.76
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		276 689.64
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	630 139.16
		1 820 606.23
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		7 087 017.32
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(800 380.16)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(4 578 343.09)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		18 198 255.23
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 096 978.57)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(16 703 977.87)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		105 592.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(4 343 928.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		337 894.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap		1 788 997.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		7 814 546.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(3 823 598.39)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(240 097.19)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		1 639 407.67
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		142 266 359.47
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		516 050 639.74

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
All Roads USD - P Hedged Class A/Klasse A	219 778.5300	361 561.0900	(84 103.2930)	497 236.3270
All Roads CHF - P Hedged Class A/Klasse A	475 162.3140	285 718.0610	(177 585.0000)	583 295.3750
Class D/Klasse D	1 360.0780	1 850.0000	0.0000	3 210.0780
All Roads EUR - P Class A/Klasse A	420 328.8000	1 055 800.3600	(217 612.9230)	1 258 516.2370
All Roads GBP - P Hedged Class A/Klasse A	5 844.9210	0.0000	0.0000	5 844.9210
All Roads SEK - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	7 295.9140	(1 003.3120)	6 292.6020
All Roads EUR - R Class A/Klasse A	72 810.5770	361 111.9550	(21 889.7950)	412 032.7370
All Roads USD - N Hedged Class A/Klasse A	54 885.0000	1 693 220.4690	(1 411 407.0260)	336 698.4430
All Roads CHF - N Hedged Class A/Klasse A	1 245 440.0140	3 623 594.7610	(3 424 612.7750)	1 444 422.0000
All Roads EUR - N Class A/Klasse A	2 566 485.8700	1 968 893.3250	(1 338 650.8710)	3 196 728.3240
Class D/Klasse D	1 375 948.0000	1 038 718.7920	(170 000.0000)	2 244 666.7920
All Roads GBP - N Hedged Class A/Klasse A	89 974.3110	511.1620	(213.4150)	90 272.0580
All Roads CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	664 258.7960	(25 498.0560)	638 760.7400
All Roads EUR - I Class A/Klasse A	0.0000	1 249 923.9150	0.0000	1 249 923.9150
All Roads CHF - S Hedged Class A/Klasse A	15 549 024.0000	2 478 284.2400	0.0000	18 027 308.2400
All Roads EUR - S Class A/Klasse A	201 149.0000	60 048.5030	(261 197.5030)	0.0000
All Roads USD - M Hedged Class A/Klasse A	105 746.2060	334 178.9030	(136 751.0000)	303 174.1090
Class D/Klasse D	0.0000	15 617.0520	0.0000	15 617.0520
All Roads CHF - M Hedged Class A/Klasse A	343 542.3920	751 350.4460	(129 633.0350)	965 259.8030
Class D/Klasse D	5 500.0000	10 100.0000	0.0000	15 600.0000
All Roads EUR - M Class A/Klasse A	246 880.0000	1 999 447.7080	(579 805.5870)	1 666 522.1210
All Roads GBP - M Hedged Class A/Klasse A	14 774.5560	10 303.0000	0.0000	25 077.5560

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
All Roads USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 143 693.80	2 568 741.70	2 456 885.59
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3557	11.6879	11.0319
All Roads CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	10 885 394.74	8 570 524.26	9 053 959.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.6619	18.0370	17.3328
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	53 244.83	21 803.86	20 952.59
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5868	16.0313	15.4054
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.08
All Roads EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	15 312 625.69	4 920 270.44	5 287 278.82
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1672	11.7058	11.1799
All Roads GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	72 744.75	69 477.38	178 429.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4458	11.8868	11.2610
All Roads SEK - P Hedged	SEK	SEK	SEK
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	656 319.23	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	104.3002	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
All Roads EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 755 382.12	817 440.54	1 033 442.40
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5413	11.2269	10.8413
All Roads USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 265 748.37	653 674.26	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6693	11.9099	0.0000
All Roads CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	28 296 156.96	23 434 229.73	23 543 897.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.5900	18.8160	17.9646
All Roads EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	40 221 041.50	30 873 154.26	12 485 200.81
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5819	12.0293	11.4148
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	27 829 695.58	16 309 969.11	15 558 144.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3981	11.8536	11.3072
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.06	0.11
All Roads GBP - N Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 166 687.27	1 103 639.65	1 139 678.10
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9241	12.2662	11.5450

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
All Roads CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	12 514 328.72	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.5916	0.0000	0.0000
All Roads EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	15 727 223.53	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5825	0.0000	0.0000
All Roads CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	361 321 540.64	297 427 908.15	61 219 707.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.0430	19.1284	18.1497
All Roads EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	2 450 476.70	4 276 734.84
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.1824	11.4884
All Roads USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	3 827 153.66	1 257 077.99	1 642 716.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6236	11.8877	11.1701
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	197 144.03	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6236	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
All Roads CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	18 403 905.66	6 302 323.27	2 420 139.70
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0663	18.3451	17.5496
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	262 547.27	89 063.70	85 527.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8300	16.1934	15.5505
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.06	0.13
All Roads EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	20 715 701.40	2 939 199.41	4 001 442.13
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4305	11.9054	11.3195
All Roads GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	319 902.01	179 188.51	168 987.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7565	12.1282	11.4377

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			413 419 347.63	80.11
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			87 112 346.25	16.88
BONDS/OBLIGATIONEN			87 112 346.25	16.88
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			7 023 447.96	1.36
3 588 000	AUSTRALIA (INDEX) 3.00 11-16 05/04Q	AUD	3 299 774.04	0.64
4 110 000	AUSTRALIA (INDEX) 2.50 10-30 20/09Q	AUD	3 723 673.92	0.72
CANADA/KANADA			7 234 947.85	1.40
1 464 000	CANADA (INDEXED) 4.00 99-31 01/12S	CAD	2 052 786.53	0.40
2 608 000	CANADA (INDEXED) 4.25 91-21 01/12S	CAD	3 240 826.51	0.62
1 442 000	CANADA (INDEXED) 4.25 95-26 01/12S	CAD	1 941 334.81	0.38
FRANCE/FRANKREICH			5 621 957.05	1.09
2 198 000	FRANCE OAT INDEXE 1.85 10-27 25/07A	EUR	2 987 278.68	0.58
2 426 000	FRANCE OAT INDEXEE 0.10 15-25 01/03A	EUR	2 634 678.37	0.51
GERMANY/DEUTSCHLAND			12 836 144.50	2.49
1 824 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	2 044 822.12	0.40
2 054 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	2 324 585.03	0.45
3 458 000	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	4 058 293.80	0.79
3 660 000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04A	EUR	4 408 443.55	0.85
ITALY/ITALIEN			7 362 056.85	1.43
1 929 000	ITALY INFL. INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	2 483 959.97	0.48
1 668 000	ITALY INFL. INDEX 1.30 16-28 15/05S	EUR	1 719 876.01	0.33
2 748 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 14-24 15/09S	EUR	3 158 220.87	0.62
JAPAN/JAPAN			13 631 357.95	2.64
305 500 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 14-24 10/03S	JPY	2 444 880.77	0.47
403 900 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 14-24 10/09S	JPY	3 149 268.81	0.61
288 800 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 16-26 10/03S	JPY	2 263 846.48	0.44
385 600 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 17-27 10/03S	JPY	3 030 426.58	0.59
350 500 000	JAPAN INDEXEE 0.10 15-25 10/03S	JPY	2 742 935.31	0.53
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			10 870 743.35	2.11
1 850 000	UK TSY (RPI INDEXE FL.R 15-26 22/03S	GBP	2 599 770.76	0.50
1 643 000	UK TSY (RPI INDEXED) 0.125 11-29 22/03S	GBP	2 620 141.46	0.51
761 000	UNITED KINGDOM INDEX 2.50 86-24 17/07S	GBP	3 149 859.83	0.62
1 179 000	UNITED KINGDOM INDEXE 1.25 06-27 22/11S	GBP	2 500 971.30	0.48
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			22 531 690.74	4.36
2 624 000	US TREASURY INDEXE 0.625 16-26 15/01S	USD	2 317 283.17	0.45
2 121 000	US TREASURY INDEXEE 0.375 15-25 15/07S	USD	1 852 116.33	0.36
1 541 000	US TREASURY INDEXEE 2.375 07-27 15/01S	USD	1 849 352.05	0.36
2 668 000	USA T NOTES INDEX 0.125 16-26 15/07S	USD	2 240 976.94	0.43
1 782 000	USA T NOTES INDEX 0.25 15-25 15/01S	USD	1 542 289.73	0.30
2 614 000	USA T NOTES INDEX 0.375 17-27 15/01S	USD	2 213 320.12	0.43
2 908 000	USA T NOTES INDEX 2.00 06-26 15/01S	USD	3 411 637.14	0.65
2 027 000	USA TREASURY INF.INDX 3.625 98-28 15/04S	USD	3 398 012.73	0.66
1 301 000	USA TREASURY NOTES INDEX 2.375 04-25 15/01S	USD	1 632 597.07	0.32
1 875 000	USA TREASURY NTS INDX 1.75 08-28 15/01S	USD	2 074 105.46	0.40

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			1 691 456.45	0.33
BONDS/OBLIGATIONEN			1 691 456.45	0.33
FRANCE/FRANKREICH				
1 578 000	FRANCE BTAN INDEXE 0.10 16-28 01/03A	EUR	1 691 456.45	0.33
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			324 615 544.93	62.90
BONDS/OBLIGATIONEN			304 780 153.37	59.06
BELGIUM/BELGIEN				
6 192 768	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 141217	EUR	6 197 610.35	1.20
6 192 768	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 281217	EUR	6 198 514.30	1.20
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN				
9 289 152	CHES FINA LTD ZCP 27-11-17	EUR	9 294 544.29	1.80
15 481 919	SILV TOWE FUND ZCP 16-10-17	EUR	15 483 915.66	3.00
CHINA/CHINA				
9 289 152	BANK OF CHINA LTD ZCP 021117	EUR	9 290 471.90	1.80
3 096 384	ICBC LTD ZCP 171117	EUR	3 097 024.00	0.60
FRANCE/FRANKREICH				
10 527 705	COFACE ZCP 281117	EUR	10 533 317.16	2.04
6 192 768	COFACE ZCP 290118	EUR	6 199 644.22	1.20
4 582 648	HC LYON ZCP 201017	EUR	4 583 628.52	0.89
15 481 919	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201017	EUR	15 485 188.60	3.00
GERMANY/DEUTSCHLAND				
5 263 853	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 191017	EUR	5 264 602.96	1.02
3 096 384	LDBK BADEN WUERTT 1.27 12-17 27/11A	EUR	3 103 922.96	0.60
3 096 384	VOLKSWAGEN FINANC ZCP 051217	EUR	3 097 519.76	0.60
HONG KONG/HONGKONG				
12 385 535	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	10 470 415.95	2.03
6 192 768	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	5 214 597.01	1.01
IRELAND/IRLAND				
15 481 919	ARAB FINA LTD ZCP 30-10-17	EUR	15 485 016.26	3.00
4 954 214	OPUS FUND LTD ZCP 22-12-17	EUR	4 957 643.27	0.96
6 192 768	OPUSALPHA FUNDING ZCP 071217	EUR	6 196 162.21	1.20
16 720 473	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 241017	EUR	16 723 372.93	3.24
JERSEY/JERSEY				
7 431 321	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	7 431 610.26	1.44
LUXEMBOURG/LUXEMBURG				
9 289 152	CORELUX S A ZCP 121217	EUR	9 294 995.19	1.80
1 857 830	CORELUX S A ZCP 231017	EUR	1 858 186.67	0.36
6 192 768	CORELUX S A ZCP 301117	EUR	6 195 812.97	1.20
12 385 535	ICBC LTD LUX ZCP 211217	EUR	12 390 898.05	2.40
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE				
2 477 107	BMW FIN NV 0.00 16-18 10/08A	EUR	2 482 385.85	0.48
1 857 830	BMW FINANCE 3.675 11-18 29/01A	EUR	1 881 978.14	0.36
15 481 919	BNP PARIBAS ISSUANCE 0.00 17-17 01/12U	EUR	15 488 321.49	3.01
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH				
5 338 166	ABBEY NAT TREAS.SERV 1.75 13-18 15/01A	EUR	5 369 178.90	1.04
3 096 384	BARCLAYS BANK PLC ZCP 281117	EUR	3 096 485.34	0.60

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
3 715 661	COVENTRY BUILDING 2.25 12-17 04/12A	EUR	3 738 919.10	0.72
15 481 919	HALKIN FINANCE PLC ZCP 261017	EUR	15 485 500.25	3.01
3 096 384	LAND SECURITIES PLC ZCP 121017	EUR	3 096 642.03	0.60
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		60 092 126.82	11.65
6 192 768	HONEYWELL INTERN ZCP 151217	EUR	6 196 498.04	1.20
6 192 768	HONEYWELL INTERN ZCP 221117	EUR	6 195 323.57	1.20
2 477 107	HONEYWELL INTERN ZCP 231017	EUR	2 477 677.33	0.48
6 192 768	MONT BLAN CAPI COR ZCP 13-12-17	EUR	6 197 226.97	1.20
3 096 384	SHEF RECE CORP ZCP 08-11-17	EUR	3 097 491.71	0.60
11 146 982	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 231017	EUR	11 149 475.98	2.16
12 385 535	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 311017	EUR	12 389 270.48	2.41
12 385 535	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311017	EUR	12 389 162.74	2.40
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		19 835 391.56	3.84
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		4 367 362.26	0.85
4 334 937	BAWAG PSK REGS FL.R 13-18 25/06Q	EUR	4 367 362.26	0.85
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		15 468 029.30	2.99
3 096 384	BARCLAYS BANK FL.R 11-18 28/02Q	EUR	3 107 994.77	0.60
7 972 569	CREDIT SUISSE FL.R 14-17 15/12Q	EUR	7 978 491.19	1.54
4 367 140	CS AG LDN FL.R 15-18 18/06Q	EUR	4 381 543.34	0.85

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	
Term Deposits/Termineinlagen				24 771 070.77	4.80
BFCM Paris	01/10/2017	EUR	(0.400)	24 771 070.77	4.80

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							11 418 447.07	2.21
CDX NA HY S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	10 160 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	660 913.99	0.13
CDX NA HY S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 300 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	409 818.73	0.08
CDX NA HY S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 200 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	403 313.65	0.08
CDX EM S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	7 300 000.00	20/12/2022	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	248 237.95	0.05
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	100 200 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	11 750 757.21	2.27
CDX EM S28 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	60 420 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(2 054 594.46)	(0.40)

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
Excess Return Swap/Excess Return Swap					3 815 041.43	0.74%
Performance of LOIM Commodity Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	85 065 425.00	1 476 520.49	0.29%
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Commodities	Currency		Weight of the Index	
		Rohstoffe	Währung		Gewicht des Index EUR	
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD		10.00%	
	LOIMDRCO Index	Brent	USD		4.92%	
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD		4.13%	
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD		3.80%	
	LOIMDRLP Index	Copper	USD		8.24%	
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD		7.87%	
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD		4.04%	
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD		5.76%	
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD		4.38%	
	LOIMDRGC Index	Gold	USD		10.00%	
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD		5.63%	
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD		3.78%	
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD		3.78%	
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD		3.58%	
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD		4.94%	
	LOIMDRSI Index	Silver	USD		5.77%	
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD		3.44%	
	LOIMDRXL Index	Zinc	USD		5.93%	
Performance of LOIM Commodity Index	0.47%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	61 070 065.96	2 338 520.94	0.45%
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Commodities	Currency		Weight of the Index	
		Rohstoffe	Währung		Gewicht des Index EUR	
	SG3MIAP Index	Aluminum	USD		(5.85%)	
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD		2.92%	
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD		(8.77%)	
	SG3MKCP Index	Coffee	USD		(11.70%)	
	SG3MICP Index	Copper	USD		1.46%	
	SG3MCTP Index	Cotton	USD		7.31%	
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD		10.23%	
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD		4.39%	
	SG3MGCP Index	Gold	USD		(1.46%)	
	SG3MHOP Index	Heating Oil	USD		11.70%	
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD		8.77%	
	SG3MIKP Index	Nickel	USD		(4.39%)	
	SG3MSIP Index	Silver	USD		(2.92%)	
	SG3MSBP Index	Sugar	USD		(10.23%)	
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD		(7.31%)	
	SG3MIZP Index	Zinc	USD		5.85%	

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Futures Contracts/Termingeschäften						(2 704 726.40)	(0.52)
AUSTR 10YR BOND	305	Citibank	31/12/2017	AUD	25 717 833.21	(402 626.72)	(0.08)
DJ EURO STOXX 50	895	Citibank	31/12/2017	EUR	32 005 200.00	551 080.00	0.11
EURO BTP FUTURE -EUX	315	Citibank	31/12/2017	EUR	42 512 400.00	(258 851.91)	(0.05)
EURO BUND FUTURE	601	Citibank	31/12/2017	EUR	96 767 010.00	(644 240.00)	(0.12)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	276	Citibank	31/12/2017	EUR	42 818 640.00	(184 920.00)	(0.04)
FTSE 100 INDEX	167	Citibank	31/12/2017	GBP	13 891 238.72	30 324.01	0.01
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	2 402	Citibank	31/10/2017	USD	24 391 820.33	81 272.20	0.02
JPN 10 YEARS BOND	49	Citibank	31/12/2017	JPY	55 361 157.13	(275 860.83)	(0.05)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	371	Citibank	31/12/2017	KRW	21 758 732.51	630 191.53	0.12
LONG GILT FUTURE-LIF	551	Citibank	31/12/2017	GBP	77 464 540.66	(2 326 180.08)	(0.45)
MEX BOLSA IDX FUT	334	Citibank	31/12/2017	MXN	7 875 379.23	17 956.13	0.00
MINI MSCI EMG MKT	597	Citibank	31/12/2017	USD	27 504 318.22	(313 094.23)	(0.06)
NASDAQ 100 E-MINI	137	Citibank	31/12/2017	USD	13 865 716.46	(50 725.87)	(0.01)
NIKKEI 225 (OSAKA)	191	Citibank	31/12/2017	JPY	29 222 460.98	1 155 520.77	0.22
SGX CNX NIFTY INDEX	494	Citibank	31/10/2017	USD	8 192 661.14	(81 065.81)	(0.02)
S&P 500 EMINI INDEX	402	Citibank	31/12/2017	USD	42 779 233.63	371 498.05	0.07
SPI 200 INDEX (SFE)	152	Citibank	31/12/2017	AUD	14 295 556.37	(118 541.13)	(0.02)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	55	Citibank	31/12/2017	CAD	6 835 103.15	306 601.29	0.06
SWISS MARKET INDEX	142	Citibank	31/12/2017	CHF	11 335 419.85	147 729.16	0.03
US 10 YEARS NOTE	1 237	Citibank	31/12/2017	USD	131 121 267.55	(1 340 792.96)	(0.26)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						1 035 435.69	0.20
GBP	1 566 465.87	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	1 738 065.02	39 207.67	0.01
EUR	212 095.77	Caceis Bank	16/10/2017	USD	253 025.09	(1 785.23)	0.00
CHF	437 877 792.44	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	381 631 584.25	1 240 010.15	0.24
SEK	720 568.89	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	75 464.88	(788.70)	0.00
EUR	6 276.49	Caceis Bank	16/10/2017	SEK	59 929.42	65.69	0.00
USD	14 659 495.07	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	12 279 773.08	111 765.13	0.02
EUR	3 505 693.97	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	4 011 035.58	(1 475.11)	0.00
EUR	10 756 290.78	UBS	17/10/2017	USD	12 385 535.38	289 043.55	0.06
EUR	11 051 466.87	UBS	18/10/2017	GBP	9 983 000.00	(274 617.53)	(0.05)
CAD	10 335 000.00	Citibank	18/10/2017	EUR	7 069 615.36	(84 283.91)	(0.02)
EUR	16 049 379.53	UBS	18/10/2017	JPY	2 116 665 999.56	144 594.25	0.03
EUR	7 093 133.15	UBS	18/10/2017	CAD	10 335 000.00	107 817.87	0.02
EUR	6 495 036.67	UBS	18/10/2017	AUD	9 702 000.00	61 921.95	0.01
EUR	31 828 656.45	UBS	18/10/2017	USD	38 203 999.99	(461 787.42)	(0.09)
EUR	4 176 058.62	Citibank	18/10/2017	USD	4 999 999.16	(49 987.65)	(0.01)
EUR	5 131 543.89	Nomura	21/12/2017	USD	6 192 767.69	(84 265.02)	(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 – All Roads Growth*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

* formerly · früher All Roads Multi-Asset Growth

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 47 268 143.83)		46 468 823.28
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		13 448 332.15
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		806 195.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		62 145.67
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		1 209 726.94
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>		773 867.81
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		1 898 475.58
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		193 887.00
		64 861 453.44
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		632 659.62
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	32 480.42
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		40 567.56
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		24 803.86
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		691 807.24
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 295.18
		1 423 613.88
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		63 437 839.56

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 21/02/2017 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 21/02/2017 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	51 439.51
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 247 541.79
Bank interest/Bankzinsen		4 885.90
		1 303 867.20
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	183 175.57
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	24.39
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		20 390.25
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	54 189.94
		257 780.15
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 046 087.05
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(41 280.51)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(2 460 789.59)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		2 410 929.50
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(237 705.28)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 492 272.30)
NET REALISED LOSS/REALISIERTER NETTOVERLUST		(1 775 031.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(799 320.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap		773 867.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		1 898 475.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(691 807.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		193 887.00
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(399 928.53)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		63 837 768.09
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		63 437 839.56

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 21/02/2017 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 21/02/2017 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 21/02/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 21/02/2017	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017
All Roads Growth EUR - P Class A/Klasse A	0.0000	900.0000	0.0000	900.0000
All Roads Growth CHF - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	4 347 730.6270	(4 086 456.8100)	261 273.8170
All Roads Growth EUR - N Class A/Klasse A	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
All Roads Growth USD - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	2 011 240.6640	0.0000	2 011 240.6640
All Roads Growth CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	3 917 271.7800	0.0000	3 917 271.7800
All Roads Growth EUR - S Class A/Klasse A	0.0000	547 283.0000	0.0000	547 283.0000
All Roads Growth CHF - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	24 004.5140	0.0000	24 004.5140
All Roads Growth EUR - M Class A/Klasse A	0.0000	14 000.0000	0.0000	14 000.0000
Class D/Klasse D	0.0000	173 833.0000	0.0000	173 833.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
All Roads Growth EUR - P	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	9 507.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5644
All Roads Growth CHF - N Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	2 766 252.68
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5876
All Roads Growth EUR - N	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 061.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6163

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
All Roads Growth USD - I Hedged	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	19 732 170.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8109
All Roads Growth CHF - I Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	41 475 823.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5879
All Roads Growth EUR - S	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	5 843 399.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6771
All Roads Growth CHF - M Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	253 897.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5771
All Roads Growth EUR - M	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	148 519.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6086
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	1 844 108.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6085

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			46 468 823.28	73.25
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			16 273 331.12	25.65
BONDS/OBLIGATIONEN			16 273 331.12	25.65
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 319 607.69	2.08
896 000	AUSTRALIA (INDEX) 3.00 11-16 05/04Q	AUD	824 023.84	1.30
547 000	AUSTRALIA (INDEX) 2.50 10-30 20/09Q	AUD	495 583.85	0.78
CANADA/KANADA			1 257 992.86	1.98
233 000	CANADA (INDEXED) 4.00 99-31 01/12S	CAD	326 707.14	0.52
406 000	CANADA (INDEXED) 4.25 91-21 01/12S	CAD	504 515.17	0.79
317 000	CANADA (INDEXED) 4.25 95-26 01/12S	CAD	426 770.55	0.67
FRANCE/FRANKREICH			989 417.74	1.56
382 000	FRANCE OAT INDEXE 1.85 10-27 25/07A	EUR	519 172.18	0.82
433 000	FRANCE OAT INDEXEE 0.10 15-25 01/03A	EUR	470 245.56	0.74
GERMANY/DEUTSCHLAND			2 309 258.25	3.64
455 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	510 084.46	0.80
494 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	559 077.41	0.88
485 000	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	569 193.90	0.90
557 000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04A	EUR	670 902.48	1.06
ITALY/ITALIEN			1 356 293.90	2.14
439 000	ITALY INFL. INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	565 297.26	0.89
299 000	ITALY INFL. INDEX 1.30 16-28 15/05S	EUR	308 299.12	0.49
420 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 14-24 15/09S	EUR	482 697.52	0.76
JAPAN/JAPAN			2 683 136.39	4.23
54 000 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 14-24 10/03S	JPY	432 155.68	0.68
88 600 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 14-24 10/09S	JPY	690 827.47	1.08
65 300 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 16-26 10/03S	JPY	511 873.89	0.81
59 400 000	JAPAN (INDEXED) 0.10 17-27 10/03S	JPY	466 824.01	0.74
74 300 000	JAPAN INDEXEE 0.10 15-25 10/03S	JPY	581 455.34	0.92
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			2 025 225.04	3.19
359 000	UK TSY (RPI INDEXE FL.R 15-26 22/03S	GBP	504 496.05	0.80
245 000	UK TSY (RPI INDEXED) 0.125 11-29 22/03S	GBP	390 708.86	0.62
129 000	UNITED KINGDOM INDEX 2.50 86-24 17/07S	GBP	533 944.70	0.84
281 000	UNITED KINGDOM INDEXE 1.25 06-27 22/11S	GBP	596 075.43	0.93
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			4 332 399.25	6.83
527 000	TSY INFL IX N/B 0.375 17-27 15/07S	USD	441 303.85	0.70
558 000	US TREASURY INDEXE 0.625 16-26 15/01S	USD	492 775.93	0.78
508 000	US TREASURY INDEXEE 0.375 15-25 15/07S	USD	443 599.76	0.70
430 000	US TREASURY INDEXEE 2.375 07-27 15/01S	USD	516 042.43	0.81
600 000	USA T NOTES INDEX 0.125 16-26 15/07S	USD	503 967.83	0.79
556 000	USA T NOTES INDEX 0.375 17-27 15/01S	USD	470 775.04	0.74
453 000	USA T NOTES INDEX 2.00 06-26 15/01S	USD	531 455.17	0.84
289 000	USA TREASURY INF.INDX 3.625 98-28 15/04S	USD	484 472.46	0.76
405 000	USA TREASURY NTS INDX 1.75 08-28 15/01S	USD	448 006.78	0.71

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		275 478.01	0.43
	BONDS/OBLIGATIONEN		275 478.01	0.43
	FRANCE/FRANKREICH		275 478.01	0.43
257 000	FRANCE BTAN INDEXE 0.10 16-28 01/03A	EUR	275 478.01	0.43
	Money market instruments/Geldmarktinstrumente		29 920 014.15	47.17
	BONDS/OBLIGATIONEN		28 169 193.63	44.41
	BELGIUM/BELGIEN		1 094 174.99	1.72
546 620	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 141217	EUR	547 047.60	0.86
546 620	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 281217	EUR	547 127.39	0.86
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		2 187 132.84	3.45
819 930	CHES FINA LTD ZCP 27-11-17	EUR	820 406.24	1.29
1 366 550	SILV TOWE FUND ZCP 16-10-17	EUR	1 366 726.60	2.16
	CHINA/CHINA		1 093 413.36	1.72
819 930	BANK OF CHINA LTD ZCP 021117	EUR	820 046.78	1.29
273 310	ICBC LTD ZCP 171117	EUR	273 366.58	0.43
	FRANCE/FRANKREICH		3 248 401.17	5.12
929 254	COFACE ZCP 281117	EUR	929 749.63	1.47
546 620	COFACE ZCP 290118	EUR	547 227.13	0.86
404 499	HC LYON ZCP 201017	EUR	404 585.45	0.64
1 366 550	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201017	EUR	1 366 838.96	2.15
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 012 079.24	1.60
464 627	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 191017	EUR	464 693.37	0.74
273 310	LDBK BADEN WUERTT 1.27 12-17 27/11A	EUR	273 975.53	0.43
273 310	VOLKSWAGEN FINANZ ZCP 051217	EUR	273 410.34	0.43
	HONG KONG/HONGKONG		1 384 476.97	2.18
1 093 240	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	924 197.50	1.45
546 620	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	460 279.47	0.73
	IRELAND/IRLAND		3 827 472.74	6.04
1 366 550	ARAB FINA LTD ZCP 30-10-17	EUR	1 366 823.75	2.15
437 296	OPUS FUND LTD ZCP 22-12-17	EUR	437 598.80	0.69
546 620	OPUSALPHA FUNDING ZCP 071217	EUR	546 919.78	0.86
1 475 874	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 241017	EUR	1 476 130.41	2.34
	JERSEY/JERSEY		655 969.70	1.03
655 944	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	655 969.70	1.03
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		2 625 066.15	4.14
819 930	CORELUX S A ZCP 121217	EUR	820 446.04	1.29
163 986	CORELUX S A ZCP 231017	EUR	164 017.50	0.26
546 620	CORELUX S A ZCP 301117	EUR	546 888.95	0.86
1 093 240	ICBC LTD LUX ZCP 211217	EUR	1 093 713.66	1.73
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 752 347.03	2.76
218 648	BMW FIN NV 0.00 16-18 10/08A	EUR	219 114.01	0.35
163 986	BMW FINANCE 3.675 11-18 29/01A	EUR	166 117.52	0.26
1 366 550	BNP PARIBAS ISSUANCE 0.00 17-17 01/12U	EUR	1 367 115.50	2.15
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 717 467.47	4.28
471 187	ABBAY NAT TREAS.SERV 1.75 13-18 15/01A	EUR	473 924.03	0.75
273 310	BARCLAYS BANK PLC ZCP 281117	EUR	273 319.04	0.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
327 972	COVENTRY BUILDING 2.25 12-17 04/12A	EUR	330 025.06	0.52
1 366 550	HALKIN FINANCE PLC ZCP 261017	EUR	1 366 866.47	2.15
273 310	LAND SECURITIES PLC ZCP 121017	EUR	273 332.87	0.43
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		6 571 191.97	10.37
546 620	HONEYWELL INTERN ZCP 151217	EUR	546 949.42	0.86
546 620	HONEYWELL INTERN ZCP 221117	EUR	546 845.76	0.86
218 648	HONEYWELL INTERN ZCP 231017	EUR	218 698.40	0.34
546 620	MONT BLAN CAPI COR ZCP 13-12-17	EUR	547 013.76	0.86
273 310	SHEF RECE CORP ZCP 08-11-17	EUR	273 407.87	0.43
983 916	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 231017	EUR	984 136.43	1.56
1 093 240	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 311017	EUR	1 093 570.00	1.73
1 093 240	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311017	EUR	1 093 560.49	1.73
750 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 05-10-17	USD	634 372.61	1.00
750 000	US TREASURY BILL ZCP 110118	USD	632 637.23	1.00
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL		1 750 820.52	2.76
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		385 496.17	0.61
382 634	BAWAG PSK REGS FL.R 13-18 25/06Q	EUR	385 496.17	0.61
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 365 324.35	2.15
273 310	BARCLAYS BANK FL.R 11-18 28/02Q	EUR	274 334.94	0.43
703 719	CREDIT SUISSE FL.R 14-17 15/12Q	EUR	704 241.51	1.11
385 477	CS AG LDN FL.R 15-18 18/06Q	EUR	386 747.90	0.61

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	
Term Deposits/Termineinlagen				2 186 480.62	3.45
BFCM Paris	01/10/2017	EUR	(0.400)	2 186 480.62	3.45

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							1 898 475.58	2.99
CDX EM S28 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	12 110 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(411 803.00)	(0.65)
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	19 700 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 310 278.58	3.64

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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 EUR
Excess Return Swap/Excess Return Swap					773 867.81	1.22%
Performance of LOIM Commodity Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	17 359 011.00	301 308.50	0.47%
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Commodities	Currency	Weight of the Index		
		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index EUR		
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	10.00%		
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	4.92%		
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	4.13%		
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	3.80%		
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	8.24%		
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	7.87%		
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	4.04%		
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	5.76%		
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	4.38%		
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	10.00%		
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	5.63%		
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	3.78%		
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	3.78%		
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	3.58%		
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD	4.94%		
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	5.77%		
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	3.44%		
	LOIMDRXL Index	Zinc	USD	5.93%		
Performance of LOIM Commodity Index	0.47%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	12 340 803.93	472 559.31	0.74%
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Commodities	Currency	Weight of the Index		
		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index EUR		
	SG3MIAP Index	Aluminum	USD	(5.85%)		
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	2.92%		
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	(8.77%)		
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	(11.70%)		
	SG3MICP Index	Copper	USD	1.46%		
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	7.31%		
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	10.23%		
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	4.39%		
	SG3MGCP Index	Gold	USD	(1.46%)		
	SG3MHOP Index	Heating Oil	USD	11.70%		
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	8.77%		
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	(4.39%)		
	SG3MSIP Index	Silver	USD	(2.92%)		
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	(10.23%)		
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(7.31%)		
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	5.85%		

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Futures Contracts/Termingeschäften						(691 807.24)	(1.09)
AUSTR 10YR BOND	64	Citibank	31/12/2017	AUD	5 396 528.94	(80 370.21)	(0.13)
DJ EURO STOXX 50	188	Citibank	31/12/2017	EUR	6 722 880.00	114 330.00	0.18
EURO BTP FUTURE -EUX	64	Citibank	31/12/2017	EUR	8 637 440.00	(69 634.04)	(0.11)
EURO BUND FUTURE	129	Citibank	31/12/2017	EUR	20 770 290.00	(164 540.00)	(0.26)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	56	Citibank	31/12/2017	EUR	8 687 840.00	(51 630.00)	(0.08)
FTSE 100 INDEX	35	Citibank	31/12/2017	GBP	2 911 337.46	5 248.82	0.01
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	503	Citibank	31/10/2017	USD	5 107 862.46	17 019.12	0.03
JPN 10 YEARS BOND	(1)	Citibank	31/12/2017	JPY	(1 129 819.53)	5 335.36	0.01
KOSPI 200 INDEX(KSE)	77	Citibank	31/12/2017	KRW	4 515 963.35	125 495.48	0.20
LONG GILT FUTURE-LIF	117	Citibank	31/12/2017	GBP	16 448 913.35	(492 633.85)	(0.78)
MEX BOLSA IDX FUT	65	Citibank	31/12/2017	MXN	1 532 633.68	3 494.46	0.01
MINI MSCI EMG MKT	125	Citibank	31/12/2017	USD	5 758 860.60	(66 676.54)	(0.11)
NASDAQ 100 E-MINI	29	Citibank	31/12/2017	USD	2 935 078.67	(10 559.20)	(0.02)
NIKKEI 225 (OSAKA)	40	Citibank	31/12/2017	JPY	6 119 887.12	239 752.53	0.38
SGX CNX NIFTY INDEX	94	Citibank	31/10/2017	USD	1 558 927.42	(15 425.48)	(0.02)
S&P 500 EMINI INDEX	87	Citibank	31/12/2017	USD	9 258 192.35	75 862.80	0.12
SPI 200 INDEX (SFE)	32	Citibank	31/12/2017	AUD	3 009 590.81	(24 956.03)	(0.04)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	12	Citibank	31/12/2017	CAD	1 491 295.23	65 458.23	0.10
SWISS MARKET INDEX	30	Citibank	31/12/2017	CHF	2 394 807.01	30 773.27	0.05
US 10 YEARS NOTE	264	Citibank	31/12/2017	USD	27 983 843.68	(340 650.27)	(0.54)
10YR MINI JGB-SGX	107	Citibank	31/12/2017	JPY	12 091 481.19	(57 501.69)	(0.09)

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						193 887.00	0.31
CHF	46 291 292.18	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	40 353 511.92	122 669.23	0.19
EUR	1 689 822.24	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	1 937 156.57	(3 988.13)	(0.01)
EUR	288 853.25	Caceis Bank	16/10/2017	USD	345 420.02	(3 129.25)	0.00
USD	20 002 956.36	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	16 773 566.70	134 750.85	0.21
EUR	949 430.95	UBS	17/10/2017	USD	1 093 240.31	25 513.15	0.04
EUR	273 710.25	Goldman Sachs	18/10/2017	CAD	399 999.89	3 354.06	0.01
EUR	1 953 018.02	UBS	18/10/2017	JPY	257 573 000.36	17 595.40	0.03
EUR	980 079.75	UBS	18/10/2017	AUD	1 464 000.01	9 343.82	0.01
CAD	1 953 998.94	Goldman Sachs	18/10/2017	EUR	1 336 052.12	(15 361.81)	(0.02)
EUR	1 205 202.52	Goldman Sachs	18/10/2017	USD	1 449 999.64	(20 355.50)	(0.03)
EUR	490 899.38	Goldman Sachs	18/10/2017	GBP	449 999.61	(19 644.15)	(0.03)
EUR	333 745.33	Goldman Sachs	18/10/2017	AUD	499 999.90	2 208.95	0.00
EUR	1 066 543.68	UBS	18/10/2017	CAD	1 554 000.00	16 211.80	0.03
EUR	1 506 665.97	UBS	18/10/2017	GBP	1 361 000.00	(37 439.09)	(0.06)
EUR	744 682.35	Goldman Sachs	18/10/2017	JPY	96 999 999.50	15 817.79	0.02
EUR	3 185 864.89	UBS	18/10/2017	USD	3 824 000.00	(46 222.26)	(0.07)
EUR	452 948.58	Nomura	21/12/2017	USD	546 620.15	(7 437.86)	(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 Macro

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 58 909 019.69)		58 863 299.58
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 729 103.63)		1 557 433.60
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		14 396 891.52
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		166 454.94
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		449 868.29
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>		13 156.36
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>		102 880.79
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		395 958.61
		75 945 943.69
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		21 898.80
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		3 564 531.05
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	102 207.16
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		22 393.38
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		188.51
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		59 864.73
		3 771 083.63
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		72 174 860.06

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		159 348 511.11
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	28 766.30
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 344 908.45
Bank interest/Bankzinsen		128 131.83
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	24.49
Other income/Sonstige Erträge		6 432.00
		1 508 263.07
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 937 209.17
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	33 341.13
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	23 623.88
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		413 046.38
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	435 180.92
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		84 448.37
		2 926 849.85
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(1 418 586.78)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(482 962.72)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(5 611 358.57)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(6 100 298.45)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		5 534 065.84
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		864 135.46
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(285 071.15)
		(7 500 076.37)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(7 500 076.37)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(609 315.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		1 852 874.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		(380 204.94)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		102 880.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(604 921.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(883 442.43)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(8 022 204.08)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(79 151 446.97)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		72 174 860.06

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Global Macro USD - P Class A/Klasse A	499 836.7640	0.0000	(46 000.0000)	453 836.7640
Global Macro CHF - P Hedged Class A/Klasse A	12 800.0000	13 411.7210	0.0000	26 211.7210
Class D/Klasse D	12 500.0000	0.0000	0.0000	12 500.0000
Global Macro EUR - P Hedged Class A/Klasse A	31 415.3680	220 000.0000	(21 797.0000)	229 618.3680
Global Macro GBP - P Hedged Class A/Klasse A	500.0000	0.0000	(500.0000)	0.0000
Global Macro USD - N Class A/Klasse A	4 279 005.6880	565 954.3840	(1 988 778.9770)	2 856 181.0950
Global Macro CHF - N Hedged Class A/Klasse A	892 834.4510	0.0000	(788 158.0510)	104 676.4000
Global Macro EUR - N Hedged Class A/Klasse A	191 600.0000	17 065.0000	(90 000.0000)	118 665.0000
Global Macro GBP - N Hedged Class D/Klasse D	66 473.0000	3 287.0000	0.0000	69 760.0000
Global Macro USD - M Class A/Klasse A	3 211 640.8330	164 352.8290	(2 281 172.4820)	1 094 821.1800
Class D/Klasse D	468 251.9630	90 714.7370	(336 454.5840)	222 512.1160
Global Macro CHF - M Hedged Class A/Klasse A	2 055 694.2430	127 683.9740	(1 604 512.4660)	578 865.7510
Class D/Klasse D	243 000.0000	11 999.8700	(158 200.0000)	96 799.8700
Global Macro EUR - M Hedged Class A/Klasse A	2 844 812.8110	399 173.0000	(2 190 034.1740)	1 053 951.6370
Class D/Klasse D	421 750.0000	67 508.0740	(256 250.0000)	233 008.0740
Global Macro GBP - M Hedged Class A/Klasse A	108 198.4470	4 000.0000	(98 133.4470)	14 065.0000
Class D/Klasse D	253 511.6120	85 977.5790	(135 527.7200)	203 961.4710

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Global Macro USD - P	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	4 213 568.04	4 905 431.73
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2843	9.8141

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Global Macro CHF - P Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	234 639.24	123 616.68
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9517	9.6576
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	111 902.52	120 723.97
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9522	9.6579
Global Macro EUR - P Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	2 076 673.10	305 151.70
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0440	9.7135
Global Macro GBP - P Hedged	GBP	GBP
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	0.00	4 892.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.7845
Global Macro USD - N	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	26 805 877.88	42 262 297.96
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3852	9.8767
Global Macro CHF - N Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	947 788.60	8 677 923.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0545	9.7195

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Global Macro EUR - N Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	1 085 499.27	1 872 988.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1476	9.7755
Global Macro GBP - N Hedged	GBP	GBP
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	648 239.11	654 974.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2924	9.8532
Global Macro USD - M	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	10 245 893.31	31 645 257.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3585	9.8533
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	2 082 381.56	4 613 826.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3585	9.8533
Global Macro CHF - M Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	5 223 663.06	19 932 984.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0240	9.6965
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	873 523.47	2 356 256.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0240	9.6965

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Global Macro EUR - M Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	9 608 655.86	27 743 723.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1168	9.7524
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	2 124 342.84	4 113 180.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1170	9.7527
Global Macro GBP - M Hedged	GBP	GBP
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	130 256.64	1 063 583.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2610	9.8299
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	1 888 905.87	2 492 001.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2611	9.8299

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			58 863 299.58	81.56
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			58 863 299.58	81.56
BONDS/OBLIGATIONEN			55 169 106.79	76.44
INDIA/INDIEN			10 412 815.85	14.43
655 000 000	INDE 7.80 21.11.11/04S	INR	10 412 815.85	14.43
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			44 756 290.94	62.01
14 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 01.02.18	USD	13 921 894.00	19.29
3 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 29.03.18	USD	2 980 200.91	4.13
1 000 000	US TREASURY BILL ZCP 18.01.18	USD	994 847.50	1.38
3 700 000	US TREASURY BILL ZCP 21.12.17	USD	3 691 661.82	5.11
9 000 000	US TREASURY BILL ZCP 26.04.18	USD	8 940 006.58	12.39
14 300 000	US TREASURY BILL ZCP 30.11.17	USD	14 227 680.13	19.71
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			3 694 192.79	5.12
ARGENTINA/ARGENTINIEN			3 694 192.79	5.12
60 850 000	ARGENTINA POLITICA-DY-FL.R 17-20 21/06Q	ARS	3 694 192.79	5.12
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			1 557 433.60	2.16
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			1 467 308.06	2.03
Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			5 099 089.75	7.06
540	DJ EUR STOXX 50 OCT 3425.0 23.10.17 PUT	EUR	35 111.34	0.05
3 090	EURO\$ 1YR MID-CDEC 98.125 18.12.17 PUT	USD	618 000.00	0.86
30	RUSSEL 2000 OCT 1440.0 20.10.17 PUT	USD	10 800.00	0.01
40	SP 500 OCT 2455.0 20.10.17 PUT	USD	17 600.00	0.02
650	US 10 YEAR NOTE JAN 125.00 22.12.17 PUT	USD	650 000.00	0.90
3 600	US 5YR DEC 116.25 24.11.17 PUT	USD	281 250.00	0.39
3 600	US 5YR DEC 118.25 24.11.17 PUT	USD	3 318 750.00	4.60
275	US 5YR DEC 115.75 24.11.17 PUT	USD	10 742.33	0.01
275	US 5YR NOTE FUT DEC 117.75 24.11.17 PUT	USD	156 836.08	0.22
Sold listed options at market value/Verkaufte notierten Optionen am Marktwert			(3 631 781.69)	(5.03)
(270)	DJ EURO STOXX 5 OCT 3500.0 23.10.17 PUT	EUR	(36 707.31)	(0.05)
(4 000)	EURO\$ 1YR MID-C DEC 98.00 15.12.17 PUT	USD	(350 000.00)	(0.48)
(1 090)	EURO\$ 1YR MID-CDEC 97.875 18.12.17 PUT	USD	(34 062.50)	(0.05)
(20)	SP 500 OCT 2505.0 20.10.17 PUT	USD	(22 340.00)	(0.03)
(650)	US 10 YEAR NOTE JAN 123.50 22.12.17 PUT	USD	(264 062.50)	(0.37)
(650)	US 10 YEAR NOTE JAN 124.00 22.12.17 PUT	USD	(355 468.75)	(0.49)
(35)	US 5YR DEC 118 24.11.17 CALL	USD	(8 203.13)	(0.01)
(1 800)	US 5YR DEC 118.50 24.11.17 CALL	USD	(225 000.00)	(0.31)
(550)	US 5YR DEC 116.75 24.11.17 PUT	USD	(85 937.50)	(0.12)
(7 200)	US 5YR NOTE FUT DEC 117.25 24.11.17 PUT	USD	(2 250 000.00)	(3.12)
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			90 125.54	0.12
Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert			96 247.73	0.13
1 500 000	MINI MSCI EMGOTC DEC 100.0 15.12.17 CALL	USD	69 582.00	0.10
10 800	MSCI EM IDX OTC OCT 1115 20.10.17 CALL	USD	26 665.73	0.04
Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert			(6 122.19)	(0.01)
(10 800)	MSCI EM IDX OTC OCT 1140 20.10.17 CALL	USD	(5 125.03)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	

(10 800)	MSCI EM IDX OTC OCT 1164 20.10.17 CALL	USD	(997.16)	0.00
----------	--	-----	----------	------

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>(depreciation)</i>	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
						USD	

Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						102 880.79	0.14
--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

299 000 000.00	CZK	18/09/2024	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1.52%	CZK PRIBOR 6 MONTHS	102 880.79	0.14
----------------	-----	------------	----------------------------------	-------	---------------------	------------	------

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>(depreciation)</i>	% of net assets
<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>	<i>% des Nettovermögens</i>
						USD	

Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						13 156.36	0.02
--	--	--	--	--	--	------------------	-------------

1 005 577.45	USD	26/09/2018	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR 1 MONTH	MV U.S. OIL-SERV IDX	13 156.36	0.02
--------------	-----	------------	-----------------------	-------------------	----------------------	-----------	------

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>(depreciation)</i>	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Verträge</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
					USD	USD	

Futures Contracts/Termingeschäften						395 958.61	0.55
---	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

DJ EURO STOXX 50	180	Goldman Sachs	31/12/2017	EUR	7 609 584.96	221 307.84	0.30
DOLLAR INDEX (FNX)	42	Goldman Sachs	31/12/2017	USD	3 901 086.00	(9 324.00)	(0.01)
EURO/USD 90DAY(CME)	(435)	Goldman Sachs	30/09/2018	USD	(106 814 250.00)	135 937.50	0.19
MINI MSCI EMG MKT	214	Goldman Sachs	31/12/2017	USD	11 655 510.00	(63 347.73)	(0.09)
NIKKEI 225 (CME)	55	Goldman Sachs	31/12/2017	USD	5 605 875.00	210 375.00	0.29
S&P 500 EMINI INDEX	(8)	Goldman Sachs	31/12/2017	USD	(1 006 440.00)	(9 202.50)	(0.01)
US 5 YEARS NOTE-CBT	326	Goldman Sachs	31/12/2017	USD	38 305 000.00	(89 787.50)	(0.12)

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(59 864.73)	(0.08)
ARS	62 142 500.00	Goldman Sachs	05/10/2017	USD	3 500 000.00	74 184.76	0.10
EUR	3 600 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	NOK	33 515 351.64	45 981.74	0.06
EUR	3 050 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	3 605 164.36	1 133.86	0.00
USD	1 005 207.62	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	850 000.00	173.69	0.00
NOK	66 945 234.96	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	7 200 000.00	(102 700.31)	(0.14)
USD	2 614 778.10	UBS	06/10/2017	EUR	2 200 000.00	13 513.82	0.02
HUF	230 781 053.00	JP Morgan	06/10/2017	EUR	750 000.00	(8 459.53)	(0.01)
EUR	3 600 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	NOK	33 417 462.60	58 278.91	0.08
HUF	530 997 180.00	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	1 750 000.00	(48 249.09)	(0.07)
SEK	12 887 375.04	JP Morgan	13/10/2017	GBP	1 200 000.00	(30 734.02)	(0.04)
GBP	1 200 000.00	Goldman Sachs	13/10/2017	SEK	12 726 001.20	50 504.59	0.07
GBP	3 137 659.81	Caceis Bank	16/10/2017	USD	4 156 639.55	54 822.20	0.08
USD	1 259 068.38	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	1 067 774.89	(4 132.75)	(0.01)
EUR	15 920 328.43	Caceis Bank	16/10/2017	USD	19 004 300.64	(170 154.08)	(0.24)
USD	640 025.37	Caceis Bank	16/10/2017	GBP	477 847.05	(1 354.71)	0.00
USD	707 272.40	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	685 906.94	(2 236.75)	0.00
CHF	7 999 101.88	Caceis Bank	16/10/2017	USD	8 321 424.13	(47 045.18)	(0.07)
RUB	408 775 045.00	Standard Chartered Bank	18/10/2017	USD	7 100 000.00	(17 892.56)	(0.02)
INR	386 091 000.00	UBS	23/10/2017	USD	6 000 000.00	(110 391.26)	(0.15)
USD	10 500 000.00	UBS	23/10/2017	INR	675 659 250.00	193 184.71	0.28
INR	162 657 500.00	Morgan Stanley	23/10/2017	USD	2 500 000.00	(18 650.22)	(0.03)
NOK	28 108 484.40	JP Morgan	30/10/2017	EUR	3 000 000.00	(18 466.75)	(0.03)
HKD	389 900 250.00	Nomura	15/12/2017	USD	50 000 000.00	10 727.77	0.01
USD	40 000 000.64	Barclays Bank PLC	15/12/2017	HKD	310 941 245.00	116 964.08	0.16
USD	9 999 999.78	Merrill Lynch International	15/12/2017	HKD	77 728 220.00	30 150.20	0.04
BRL	11 531 800.00	Morgan Stanley	08/05/2018	USD	3 500 000.00	51 297.54	0.07
USD	3 500 000.00	Goldman Sachs	08/05/2018	BRL	11 939 900.00	(180 315.39)	(0.24)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Multiadvisers UCITS

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 29 154 384.30)		30 020 067.37
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		781 910.72
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		26 890.36
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 086 570.06
		31 915 438.51
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		597 854.03
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	23 832.83
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		12 328.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		238 045.12
		872 060.06
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		31 043 378.45

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		34 849 638.44
INCOME/ERTRAG		
Bank interest/Bankzinsen		5 125.36
		5 125.36
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	271 102.33
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	4 104.79
Remuneration fees payable/Zu zahlende Vergütungsgebühren	(4)	4 654.88
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 466.81
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	93 897.61
		375 226.42
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(370 101.06)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		179 956.49
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		395 974.07
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(249 567.05)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(43 737.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		847 151.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(291 833.47)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		511 580.59
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(4 317 840.58)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		31 043 378.45

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017
Multiadvisers UCITS USD - P Seeding Class A/Klasse A	1 148.4040	150.0000	(387.1860)	911.2180
Multiadvisers UCITS USD - N Seeding Class A/Klasse A	4 773.7780	305.4220	(3 246.7780)	1 832.4220
Multiadvisers UCITS CHF - N Hedged Seeding Class A/Klasse A	13 767.9160	2 310.2270	(11 736.5830)	4 341.5600
Multiadvisers UCITS CHF - I Hedged Seeding Class A/Klasse A	0.0000	6 740.8490	(191.3230)	6 549.5260
Multiadvisers UCITS USD - M Seeding Class A/Klasse A	1 899.0000	1 251.6620	(186.0000)	2 964.6620
Multiadvisers UCITS CHF - M Hedged Seeding Class A/Klasse A	7 088.4990	825.4840	(2 993.4990)	4 920.4840
Multiadvisers UCITS EUR - M Hedged Seeding Class A/Klasse A	6 549.2640	4 454.0000	(2 000.6340)	9 002.6300

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Multiadvisers UCITS USD - P Seeding	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	823 280.11	1 022 492.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	903.4941	890.3599
Multiadvisers UCITS USD - N Seeding	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	1 824 372.41	4 655 695.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	995.6071	975.2643
Multiadvisers UCITS CHF - N Hedged Seeding	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	4 106 524.46	13 050 845.18
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	945.8638	947.9173

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Multiadvisers UCITS CHF - I Hedged Seeding	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	6 195 785.92	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	945.9900	0.0000
Multiadvisers UCITS USD - M Seeding	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	2 695 527.68	1 694 290.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	909.2192	892.2016
Multiadvisers UCITS CHF - M Hedged Seeding	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	4 641 229.74	6 712 453.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	943.2466	946.9500
Multiadvisers UCITS EUR - M Hedged Seeding	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	8 675 050.09	6 308 768.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	963.6129	963.2791

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			30 020 067.37	96.70
Shares of UCITS/UCI/ <i>Investmentsfondsaktien</i>			30 020 067.37	96.70
UCITS/UCI/ <i>INVESTMENTSFONDSAKTIEN</i>			30 020 067.37	96.70
IRELAND/IRLAND			8 396 875.77	27.05
5 446	ANDURAND FUND -F- USD	USD	547 293.21	1.76
631	FORT CONT USD-B-AC	USD	682 409.14	2.20
755	FUNDLO IPM SYSTEMATIC MARCO -I- USD	USD	825 991.50	2.66
636	FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC -MS LYNX- I	USD	505 347.97	1.63
78 788	GAM GLB RATES - ACC INSTIT SHS USD	USD	981 277.65	3.16
7 351	INRIS R KAR MAC - ACC -NI- HEDGED USD	USD	746 860.69	2.41
4 647	MON MAXQ EUR-INS-AC ACCUM INSTIT	EUR	459 632.69	1.48
319	MS NEZU JAP I USD	USD	318 137.35	1.02
938	MS NEZU JAP R EUR	EUR	1 034 491.98	3.33
682 863	OM GLB EQ ABS CAP -I- USD	USD	1 166 330.24	3.76
10 602	UACCESS (IRL) TREND MAC C USD	USD	1 129 103.35	3.64
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			21 623 191.60	69.65
1 313	ALPHA UCITS SICAV EQUITY-A-	USD	1 536 094.84	4.95
10 141	BLUEBAY GL SOV OPP-I-USD-PERF	USD	1 035 100.39	3.33
19 030	DB PLATINIUM IVORY OPTIMAL -I1C-U- CAP	USD	1 903 385.10	6.13
4 743	DB PLATINUM IV DBX SYSTEMATIC ALP-I1C-U-	USD	602 217.46	1.94
11 862	DBPI4 CLINTON EQ ST -I1C-U CAP	USD	1 079 519.86	3.48
86	EXANE 1 OVERDRIVE FUND -A- CAP	USD	1 124 283.51	3.62
261 888	HGF UK AR -I USD CAP HEDGED-	USD	1 843 376.98	5.94
15 862	LAZARD US FUNDAMENTAL ALT UCITS INST	USD	1 526 177.14	4.92
131 521	LO FUNDS FUNDAMENTAL EQUITY LONG/SHORT -S- USD UNHEDGED	USD	1 686 663.45	5.43
115 530	LO FUNDS GLOBAL MACRO USD -I- CAP UH	USD	1 076 834.24	3.47
12 421	MLIS YORK A E-D-USD D (ACC)-CAP	USD	1 725 843.83	5.56
16 244	MLIS YORK E-D U-USD A(ACC) CAP	USD	2 056 920.79	6.63
12 533	S GAIA PAUL MA -C- CAP	USD	731 527.12	2.36
15 321	TAGES ANAVON CLASS I USD	USD	1 605 188.41	5.17
19 378	VERRAZZANO EUROPEAN L/S -EI USD HDG-	USD	2 090 058.48	6.72

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) vermögens</i>	<i>USD</i>

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*

USD	436 637.00	Caceis Bank	02/10/2017	EUR	370 000.00	(777.00)	0.00
EUR	8 100 000.00	LO & Cie	23/10/2017	USD	9 702 018.00	(115 971.74)	(0.37)
USD	257 264.87	Caceis Bank	23/10/2017	CHF	247 000.00	1 646.72	0.01
EUR	595 000.00	Caceis Bank	23/10/2017	USD	706 808.75	(2 648.56)	(0.01)
CHF	107 000.00	Caceis Bank	23/10/2017	USD	110 218.38	514.12	0.00
CHF	15 124 000.00	LO & Cie	23/10/2017	USD	15 792 166.57	(140 418.88)	(0.46)
USD	1 490 117.48	Caceis Bank	23/10/2017	EUR	1 242 541.14	19 610.22	0.06
						(238 045.12)	(0.77)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Alternative Risk Premia

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 152 736 724.04)		152 714 244.02
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		44 230 053.75
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		7 364 557.90
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		9 248 656.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		130 525.88
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		129 211.12
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		1 292.37
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>		1 716 611.63
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>		1 015 466.69
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		6 585 160.90
		223 135 780.40
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		11 565 836.37
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		4 651 512.60
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	130 325.96
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		146 741.28
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		304 079.39
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		204 692.75
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		766 603.68
		17 769 792.03
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		205 365 988.37

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		175 163 705.98
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 445 534.93
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 093 682.39
Bank interest/Bankzinsen		123 467.48
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		132 888.38
		2 795 573.18
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 211 540.80
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	88 624.44
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		54 370.78
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	432 343.08
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		5 894.75
		1 792 773.85
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 002 799.33
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(119 563.19)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(8 066 693.40)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		11 736 979.13
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		949 746.65
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 203 269.24)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		4 299 999.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		36 910.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		2 065 632.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap		1 015 466.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		4 420 585.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(123 303.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(875 156.02)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		10 840 133.98
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(10 896.43)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		19 373 044.84
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		205 365 988.37

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Alternative Risk Premia USD - P Class A/Klasse A	380 777.1670	25 655.9480	(146 359.7160)	260 073.3990
Alternative Risk Premia CHF - P Hedged Class A/Klasse A	358 767.4090	22 624.8000	(52 377.3930)	329 014.8160
Alternative Risk Premia EUR - P Hedged Class A/Klasse A	261 816.6120	7 000.5510	(91 709.5630)	177 107.6000
Class D/Klasse D	11 966.5040	0.0000	(7 433.5170)	4 532.9870
Alternative Risk Premia USD - R Class A/Klasse A	16 789.4440	0.0000	(4 780.8160)	12 008.6280
Alternative Risk Premia EUR - R Hedged Class A/Klasse A	16 748.3450	4 628.6420	(1 189.9190)	20 187.0680
Alternative Risk Premia USD - N Class A/Klasse A	3 196 479.4420	2 814 018.2860	(1 919 887.4640)	4 090 610.2640
Class D/Klasse D	46 781.0000	11 550.0000	(19 231.0000)	39 100.0000
Alternative Risk Premia CHF - N Hedged Class A/Klasse A	1 967 207.2700	567 605.1100	(1 572 186.2670)	962 626.1130
Alternative Risk Premia EUR - N Hedged Class A/Klasse A	746 233.4520	251 037.0000	(584 109.7170)	413 160.7350
Alternative Risk Premia CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	829 765.2430	(7 896.5220)	821 868.7210
Alternative Risk Premia JPY - I X1 Hedged Class A/Klasse A	57 354.8350	0.0000	(48 213.9300)	9 140.9050
Alternative Risk Premia EUR - S Hedged Class A/Klasse A	1 451 998.7430	2 761 587.0000	(1 903 087.3890)	2 310 498.3540
Alternative Risk Premia USD - M Class A/Klasse A	3 084 178.0140	2 428 080.7510	(2 040 365.6410)	3 471 893.1240
Class D/Klasse D	0.0000	5 000.0000	0.0000	5 000.0000
Alternative Risk Premia CHF - M Hedged Class A/Klasse A	1 687 707.5810	584 981.2380	(719 704.1270)	1 552 984.6920
Alternative Risk Premia EUR - M Hedged Class A/Klasse A	1 731 510.8230	1 468 105.2220	(1 170 957.7310)	2 028 658.3140
Class D/Klasse D	0.0000	266 370.0000	0.0000	266 370.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Alternative Risk Premia USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 978 059.80	4 132 399.19	1 215 599.91
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4508	10.8525	10.6563

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Alternative Risk Premia CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	3 581 033.48	3 782 492.51	2 406 499.58
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8841	10.5430	10.5465
Alternative Risk Premia EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 960 126.62	2 794 503.98	1 771 461.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0674	10.6735	10.6163
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	49 541.41	127 724.47	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9291	10.6735	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.13	0.00	0.00
Alternative Risk Premia USD - R	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	136 265.81	181 829.56	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3473	10.8300	0.0000
Alternative Risk Premia EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	219 339.27	176 732.10	45 697.58
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8653	10.5522	10.5694

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Alternative Risk Premia USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	47 926 125.89	35 157 601.69	347 725.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7161	10.9989	10.7143
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	449 580.96	514 539.42	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4982	10.9989	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.20	0.00	0.00
Alternative Risk Premia CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	10 727 733.51	21 035 469.95	20 703 132.12
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1442	10.6931	10.6118
Alternative Risk Premia EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 679 316.09	8 078 060.69	8 443 031.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3257	10.8251	10.6818
Alternative Risk Premia CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 160 397.55	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1458	0.0000	0.0000
Alternative Risk Premia JPY - I X1 Hedged	JPY	JPY	JPY
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	97 974 955	584 582 288	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 718	10 192	0

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Alternative Risk Premia USD - S	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	3 127 522.22
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.7736
Alternative Risk Premia EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	26 877 468.03	15 971 748.82	21 191 139.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6328	10.9998	10.7705
Alternative Risk Premia USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	40 438 538.62	33 788 274.64	45 543 038.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6474	10.9554	10.6945
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	58 237.14	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6474	0.0000	0.0000
Alternative Risk Premia CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	17 192 273.48	17 964 386.20	16 824 348.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0705	10.6443	10.5856
Alternative Risk Premia EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	22 836 785.02	18 662 741.42	22 622 426.53
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2571	10.7783	10.6580
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 998 549.88	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2571	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			152 714 244.02	74.36
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			152 714 244.02	74.36
BONDS/OBLIGATIONEN			135 304 826.61	65.88
BELGIUM/BELGIEN			17 579 472.98	8.56
4 091 421	KBC BRU ZCP 201117	USD	4 083 671.74	1.99
2 045 711	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 051017	USD	2 045 335.56	1.00
2 863 995	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 06-10-17	USD	2 863 333.79	1.39
3 068 566	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 101017	USD	3 067 484.22	1.49
2 045 711	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 251017	USD	2 043 908.24	1.00
3 477 708	LVMH FINA BELG SA ZCP 16-10-17	USD	3 475 739.43	1.69
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			613 953.21	0.30
613 713	SINOPEC CAP REGS 1.875 13-18 24/04S	USD	613 953.21	0.30
CANADA/KANADA			2 022 474.50	0.98
1 022 855	BANK OF MONTREAL 2.24 12-17 11/12S	CAD	819 564.03	0.40
1 504 006	HSBC BANK CANADA 3.558 10-17 04/10S	CAD	1 202 910.47	0.58
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			10 220 122.23	4.98
4 091 421	CHESHAM ZCP 161017	USD	4 088 715.21	1.99
6 137 132	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231017	USD	6 131 407.02	2.99
FINLAND/FINNLAND			2 859 728.19	1.39
2 863 995	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131117	USD	2 859 728.19	1.39
FRANCE/FRANKREICH			14 615 808.73	7.12
4 091 421	ACOSS ZCP 101017	USD	4 089 892.05	1.99
2 045 711	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 16-11-17	USD	2 042 010.47	0.99
2 045 711	LA BANQUE POSTA ZCP 031117	USD	2 042 986.51	0.99
4 398 278	SODEXO ZCP 101017	USD	4 396 690.97	2.15
2 045 711	SODEXO ZCP 201017	USD	2 044 228.73	1.00
GERMANY/DEUTSCHLAND			5 515 561.94	2.69
1 431 997	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 211117	USD	1 429 067.23	0.70
4 091 421	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 301017	USD	4 086 494.71	1.99
HONG KONG/HONGKONG			4 076 899.67	1.99
1 022 855	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	1 022 243.34	0.50
3 068 566	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	3 054 656.33	1.49
IRELAND/IRLAND			10 833 428.94	5.28
1 022 855	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 101017	USD	1 022 388.42	0.50
4 091 421	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 161017	USD	4 088 411.23	1.99
3 068 566	WEIN CAPI LTD ZCP 30-10-17	USD	3 064 561.91	1.49
2 045 711	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 061017	USD	2 045 196.34	1.00
613 713	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 311017	USD	612 871.04	0.30
JERSEY/JERSEY			2 902 239.66	1.41
2 454 853	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	2 902 239.66	1.41
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			20 515 994.73	9.98
5 114 276	CORELUX S A ZCP 101017	USD	5 112 136.62	2.48
4 091 421	DZ PRIVATBANK SA ZCP 19-10-17	USD	4 088 617.63	1.99
2 659 424	ICBC LTD LUX ZCP 101017	USD	2 658 173.28	1.29
2 045 711	ICBC LTD LUX ZCP 131217	USD	2 038 467.42	0.99
2 045 711	ICBC LUX LTD ZCP 13-03-18	USD	2 028 079.89	0.99
1 636 568	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 111017	USD	1 635 778.76	0.80

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
950 495	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 131117	USD	948 700.40	0.46
1 189 420	THE BANK OF NEW YO ZCP 13-11-17	USD	1 187 245.75	0.58
819 164	THE BANK OF NEW YORK ZCP 111017	USD	818 794.98	0.40
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		3 667 756.05	1.79
736 456	K WATER REGS 2.00 14-18 16/04S	USD	736 661.49	0.36
1 080 749	KOREA DEV.BANK 1.50 13-18 22/01S	USD	1 079 880.05	0.53
1 228 040	KOREA GAS CORP REGS 2.875 13-18 29/07S	USD	1 237 240.60	0.60
613 713	KOREA SOUTH POWER 1.875 13-18 05/02S	USD	613 973.91	0.30
	SWEDEN/SCHWEDEN		6 124 033.72	2.98
5 114 276	SBAB BANK AB STAT ZCP 05-12-17	USD	5 101 289.07	2.48
1 022 855	SBAB BANK ZCP 031017	USD	1 022 744.65	0.50
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		5 110 751.52	2.49
5 114 276	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 181017	USD	5 110 751.52	2.49
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		10 562 481.53	5.14
2 045 711	BARCLAYS BANK PLC ZCP 091117	EUR	2 418 990.41	1.17
2 045 711	LEGA AND GENE FINA ZCP 11-10-17	USD	2 044 886.33	1.00
1 431 997	LEGA AND GENE GROU ZCP 18-10-17	USD	1 431 053.29	0.70
2 250 282	LEGAL GENERAL FIN ZCP 161017	USD	2 249 050.65	1.10
2 045 711	RECKITT BENCKISER TS ZCP 041017	EUR	2 418 500.85	1.17
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		18 084 119.01	8.80
2 045 711	BANK OF AMERICA 5.75 07-17 01/12S	USD	2 060 205.84	1.00
2 045 711	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 021017	USD	2 045 561.65	1.00
6 500 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 05-10-17	USD	6 499 049.44	3.16
7 500 000	US TREASURY BILL ZCP 110118	USD	7 479 302.08	3.64
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDTITEL		17 409 417.41	8.48
	CANADA/KANADA		613 713.15	0.30
613 713	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 16-17 07/11Q	USD	613 713.15	0.30
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 022 855.26	0.50
1 022 855	DZ BANK EMTN FL.R 16-17 18/10Q	USD	1 022 855.26	0.50
	HONG KONG/HONGKONG		2 045 386.02	1.00
2 045 711	CHINA DEVELOPMENT FL.R 17-18 11/04U	USD	2 045 386.02	1.00
	JAPAN/JAPAN		2 045 710.53	1.00
2 045 711	MERCEDES BENZ JAPAN FL.R 17-18 13/03Q	USD	2 045 710.53	1.00
	SINGAPORE/SINGAPUR		1 431 997.37	0.70
1 431 997	KOREA DEV BANK FL.R 17-18 14/06S	USD	1 431 997.37	0.70
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 045 779.44	1.00
2 045 711	NWB REGS FL.R 15-17 13/10Q	USD	2 045 779.44	1.00
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		5 114 276.32	2.48
2 045 711	BARCLAYS FL.R 17-18 08/03M	USD	2 045 710.53	1.00
3 068 566	LLOYDS BANK FL.R 17-18 08/03Q	USD	3 068 565.79	1.48
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		3 089 699.32	1.50
1 022 855	CITIGROUP INC FL.R 08-18 15/05Q	USD	1 032 185.63	0.50
2 045 711	GOLDMAN SACHS FL.R 13-18 30/04Q	USD	2 057 513.69	1.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Preis</i>	<i>Betrag % des Nettovermögens</i>	
			%	USD	
Term Deposits/Termineinlagen				15 138 257.90	7.37
KBC Bank	01/10/2017	USD	1.180	5 114 276.32	2.49
Landesbank Baden	01/10/2017	USD	1.160	4 909 705.27	2.39
Societe Generale Paris	01/10/2017	USD	1.170	3 273 136.84	1.59
ANZ London	01/10/2017	USD	1.150	1 636 568.42	0.80
CACEIS Bank, Luxembourg Branch	01/10/2017	USD	1.100	204 571.05	0.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							6 585 160.90	3.21
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	60 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	8 318 410.24	4.06
CDX NA HY S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	9 100 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	699 815.58	0.34
CDX NA HY S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 500 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	653 673.90	0.32
CDX NA HY S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	38 451.37	0.02
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	130 000 000.00	20/12/2022	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(3 432 801.46)	(1.67)
CDX NA HY S28 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	900 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	69 212.53	0.03
CDX NA HY S28 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	900 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	69 212.53	0.03
CDX NA HY S28 V1 MKT	UBS AG LONDON BRANCH	2 200 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	169 186.21	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Excess Return Swap/Excess Return Swap					1 015 466.69	0.49%	
Performance of LOIM Commodity Index	0.12%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	57 837 880.52	1 015 466.69	0.49%	
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Commodities	Currency	Weight of the Index			
		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index USD			
	SG3MIAP Index	Aluminum	USD	(5.85%)			
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	2.92%			
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	(8.77%)			
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	(11.70%)			
	SG3MICP Index	Copper	USD	1.46%			
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	7.31%			
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	10.23%			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	4.39%			
	SG3MGCP Index	Gold	USD	(1.46%)			
	SG3MHOP Index	Heating Oil	USD	11.70%			
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	8.77%			
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	(4.39%)			
	SG3MSIP Index	Silver	USD	(2.92%)			
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	(10.23%)			
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(7.31%)			
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	5.85%			
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens USD
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						1 716 611.63	0.84
138 022 133.00	USD	26/02/2018	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR 3 MONTHS	SGMDLOLS	1 716 611.63	0.84
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
Futures Contracts/Termingeschäften						(204 692.75)	(0.10)
AMSTERDAM INDEX	27	Citibank	31/10/2017	EUR	3 427 505.17	54 816.25	0.03
AUSTR 10YR BOND	637	Citibank	31/12/2017	AUD	63 498 713.04	(860 894.66)	(0.42)
CAC40 10 EURO	49	Citibank	31/10/2017	EUR	3 085 524.27	62 053.39	0.03
CAN 10YR BOND (MSE)	(671)	Citibank	31/12/2017	CAD	(72 592 197.40)	1 338 328.76	0.64
DAX INDEX GERMANY	7	Citibank	31/12/2017	EUR	2 647 714.23	53 945.26	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
DJ EURO STOXX 50	72	Citibank	31/12/2017	EUR	3 043 833.98	52 773.41	0.03
DJIA MINI FUTURE-CBT	89	Citibank	31/12/2017	USD	9 943 970.00	113 920.00	0.06
EURO BTP FUTURE -EUX	8	Citibank	31/12/2017	EUR	1 276 397.70	(5 863.71)	0.00
EURO BUND FUTURE	363	Citibank	31/12/2017	EUR	69 095 605.99	(458 441.57)	(0.22)
EURO BUXL FUTURE	(7)	Citibank	31/12/2017	EUR	(1 351 041.80)	5 847.95	0.00
EURO-OAT-FUTURES-EUX	10	Citibank	31/12/2017	EUR	1 834 065.08	(8 748.28)	0.00
EUR/USD (CME)	23	Citibank	31/12/2017	USD	3 411 043.75	(23 431.25)	(0.01)
FTSE MIB INDEX	13	Citibank	31/12/2017	EUR	1 739 110.78	36 269.90	0.02
FTSE 100 INDEX	(5)	Citibank	31/12/2017	GBP	(491 683.31)	(7 147.36)	0.00
IBEX 35 INDEX	(4)	Citibank	31/10/2017	EUR	(488 532.33)	(1 016.69)	0.00
JPN YEN CURR FUT	4	Citibank	31/12/2017	USD	446 000.00	(8 166.18)	0.00
JPN 10 YEARS BOND	(34)	Citibank	31/12/2017	JPY	(45 412 870.25)	213 476.65	0.10
LONG GILT FUTURE-LIF	376	Citibank	31/12/2017	GBP	62 492 824.07	(1 494 385.57)	(0.74)
NASDAQ 100 E-MINI	48	Citibank	31/12/2017	USD	5 743 200.00	(21 010.73)	(0.01)
NIKKEI 225 (SGX)	23	Citibank	31/12/2017	JPY	2 079 531.72	31 070.94	0.02
OMXS30 INDEX (OML)	155	Citibank	31/10/2017	SEK	3 108 137.28	86 265.25	0.04
S&P 500 EMINI INDEX	(155)	Citibank	31/12/2017	USD	(19 499 775.00)	(164 300.00)	(0.08)
SPI 200 INDEX (SFE)	(11)	Citibank	31/12/2017	AUD	(1 223 041.28)	(6 314.41)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	64	Citibank	31/12/2017	CAD	9 402 715.86	139 875.67	0.07
SWISS MARKET INDEX	35	Citibank	31/12/2017	CHF	3 302 997.66	29 191.97	0.01
US TREASURY BOND	15	Citibank	31/12/2017	USD	2 292 187.50	(36 234.38)	(0.02)
US ULTRA BD CBT 30YR	10	Citibank	31/12/2017	USD	1 651 250.00	(27 187.50)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE	(556)	Citibank	31/12/2017	USD	(69 673 750.00)	697 343.19	0.34
USD/AUD (CME)	37	Citibank	31/12/2017	USD	2 899 320.00	(56 240.00)	(0.03)
USD/CAD (CME)	365	Citibank	31/12/2017	USD	29 293 075.00	(653 041.31)	(0.32)
USD/CHF (CME)	(136)	Citibank	31/12/2017	USD	(17 642 600.00)	27 900.00	0.01
USD/GBP (CME)	115	Citibank	31/12/2017	USD	9 659 281.25	53 093.75	0.03
USD/NZD (CME)	163	Citibank	31/12/2017	USD	11 755 560.00	(69 808.17)	(0.03)
VIX FUTURE (CBF)	(997)	Citibank	30/11/2017	USD	(12 985 925.00)	933 680.78	0.45
VIX FUTURE (CBF)	(237)	Citibank	31/12/2017	USD	(3 217 275.00)	128 760.09	0.06
VIX FUTURE (CBF)	(55)	Citibank	31/10/2017	USD	(642 125.00)	28 187.50	0.01
VSTOXX MINI (EUX)	894	Citibank	31/12/2017	EUR	1 627 605.67	(179 997.97)	(0.09)
VSTOXX MINI (EUX)	676	Citibank	30/11/2017	EUR	1 230 717.49	(209 263.72)	(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)	% des Nettovermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(766 603.68)	(0.37)
USD	2 246 824.33	Nomura	04/10/2017	EUR	2 045 710.53	(172 190.09)	(0.08)
USD	17 000 000.00	UBS	04/10/2017	SEK	135 065 986.00	451 552.81	0.22
USD	1 217 042.07	UBS	04/10/2017	CAD	1 530 762.65	(7 024.44)	0.00
USD	11 396.34	Caceis Bank	16/10/2017	JPY	1 264 132.43	158.87	0.00
EUR	61 018 649.33	Caceis Bank	16/10/2017	USD	72 820 669.30	(634 081.63)	(0.30)
JPY	98 316 133.00	Caceis Bank	16/10/2017	USD	890 654.64	(16 683.10)	(0.01)
USD	989 479.97	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	950 045.74	6 734.52	0.00
USD	1 568 787.87	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	1 318 402.82	9 078.51	0.00
CHF	41 313 354.89	Caceis Bank	16/10/2017	USD	42 975 125.77	(240 033.83)	(0.12)
USD	2 936 234.51	Nomura	20/10/2017	EUR	2 454 852.63	31 056.49	0.02
USD	2 243 953.99	Nomura	09/11/2017	EUR	2 045 710.53	(179 159.30)	(0.09)
USD	811 596.88	UBS	11/12/2017	CAD	1 034 311.24	(16 012.49)	(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 –
Alternative Risk Premia v300**
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 21 516 739.94)		21 512 886.56
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 063 678.04
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 088 967.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		19 300.31
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		7 758.22
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>		100 791.90
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>		92 373.34
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		395 417.20
		28 281 172.88
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		59 899.95
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 102 879.39
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	13 238.56
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		40 950.41
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		19 737.35
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		14 143.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		520 289.79
		1 771 138.53
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		26 510 034.35

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 13/10/2016 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 13/10/2016 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	265 557.16
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		82 440.97
Bank interest/Bankzinsen		13 250.62
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		24 316.21
		385 564.96
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	155 459.91
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6.03
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 647.50
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	54 795.07
		214 908.51
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		170 656.45
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(40 319.23)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(468 862.56)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		894 242.21
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		103 005.85
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 318 685.74)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(1 659 963.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(3 853.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		100 791.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap		92 373.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		395 417.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(14 143.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(520 289.79)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(1 609 666.83)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		28 119 701.18
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		26 510 034.35

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 13/10/2016 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 13/10/2016 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 13/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 13/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Alternative Risk Premia v300 EUR - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
Alternative Risk Premia v300 USD - N Class A/Klasse A	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
Alternative Risk Premia v300 CHF - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
Alternative Risk Premia v300 JPY - I X1 Hedged Class A/Klasse A	0.0000	297 700.0000	(5 962.4120)	291 737.5880
Alternative Risk Premia v300 EUR - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	213 507.0000	(213 507.0000)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Alternative Risk Premia v300 EUR - P Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 014.21
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1421
Alternative Risk Premia v300 USD - N	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 036.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3672
Alternative Risk Premia v300 CHF - N Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 012.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1271
Alternative Risk Premia v300 JPY - I X1 Hedged	JPY
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	2 983 732 678
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 227

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Alternative Risk Premia v300 EUR - S Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			21 512 886.56	81.15
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			21 512 886.56	81.15
BONDS/OBLIGATIONEN			18 938 626.58	71.44
BELGIUM/BELGIEN			2 599 405.38	9.81
604 982	KBC BRU ZCP 201117	USD	603 835.98	2.28
302 491	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 051017	USD	302 435.48	1.14
423 487	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 06-10-17	USD	423 389.56	1.60
453 736	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 101017	USD	453 576.45	1.71
302 491	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 251017	USD	302 224.42	1.14
514 235	LVMH FINA BELG SA ZCP 16-10-17	USD	513 943.49	1.94
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			90 782.77	0.34
90 747	SINOPEC CAP REGS 1.875 13-18 24/04S	USD	90 782.77	0.34
CANADA/KANADA			299 055.12	1.13
151 245	BANK OF MONTREAL 2.24 12-17 11/12S	CAD	121 185.62	0.46
222 391	HSBC BANK CANADA 3.558 10-17 04/10S	CAD	177 869.50	0.67
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 511 208.03	5.70
604 982	CHESHAM ZCP 161017	USD	604 581.74	2.28
907 473	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231017	USD	906 626.29	3.42
FINLAND/FINNLAND			422 856.41	1.60
423 487	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131117	USD	422 856.41	1.60
FRANCE/FRANKREICH			2 161 180.36	8.15
604 982	ACOSS ZCP 101017	USD	604 755.75	2.28
302 491	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 16-11-17	USD	301 943.81	1.14
302 491	LA BANQUE POSTA ZCP 031117	USD	302 088.13	1.14
650 355	SODEXO ZCP 101017	USD	650 120.86	2.45
302 491	SODEXO ZCP 201017	USD	302 271.81	1.14
GERMANY/DEUTSCHLAND			815 563.78	3.08
211 744	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 211117	USD	211 310.38	0.80
604 982	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 301017	USD	604 253.40	2.28
HONG KONG/HONGKONG			602 834.62	2.27
151 245	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	151 154.98	0.57
453 736	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	451 679.64	1.70
IRELAND/IRLAND			1 601 895.21	6.04
151 245	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 101017	USD	151 176.43	0.57
604 982	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 161017	USD	604 536.79	2.28
453 736	WEIN CAPI LTD ZCP 30-10-17	USD	453 144.34	1.71
302 491	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 061017	USD	302 414.89	1.14
90 747	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 311017	USD	90 622.76	0.34
JERSEY/JERSEY			429 142.41	1.62
362 989	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	429 142.41	1.62
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			3 033 616.93	11.43
756 227	CORELUX S A ZCP 101017	USD	755 910.91	2.84
604 982	DZ PRIVATBANK SA ZCP 19-10-17	USD	604 567.31	2.28
393 238	ICBC LTD LUX ZCP 101017	USD	393 053.30	1.48
302 491	ICBC LTD LUX ZCP 131217	USD	301 419.91	1.14
302 491	ICBC LUX LTD ZCP 13-03-18	USD	299 883.95	1.13
241 993	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 111017	USD	241 875.97	0.91

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
140 546	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 131117	USD	140 280.48	0.53
175 875	THE BANK OF NEW YO ZCP 13-11-17	USD	175 553.21	0.66
121 127	THE BANK OF NEW YORK ZCP 111017	USD	121 071.89	0.46
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		542 336.23	2.05
108 897	K WATER REGS 2.00 14-18 16/04S	USD	108 927.15	0.41
159 806	KOREA DEV.BANK 1.50 13-18 22/01S	USD	159 677.49	0.60
181 585	KOREA GAS CORP REGS 2.875 13-18 29/07S	USD	182 945.75	0.70
90 747	KOREA SOUTH POWER 1.875 13-18 05/02S	USD	90 785.84	0.34
	SWEDEN/SCHWEDEN		905 536.03	3.42
756 227	SBAB BANK AB STAT ZCP 05-12-17	USD	754 306.93	2.85
151 245	SBAB BANK ZCP 031017	USD	151 229.10	0.57
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		755 706.10	2.85
756 227	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 181017	USD	755 706.10	2.85
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 561 831.32	5.89
302 491	BARCLAYS BANK PLC ZCP 091117	EUR	357 686.30	1.35
302 491	LEGA AND GENE FINA ZCP 11-10-17	USD	302 369.05	1.14
211 744	LEGA AND GENE GROU ZCP 18-10-17	USD	211 604.05	0.80
332 740	LEGAL GENERAL FIN ZCP 161017	USD	332 558.00	1.25
302 491	RECKITT BENCKISER TS ZCP 041017	EUR	357 613.92	1.35
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 605 675.88	6.06
302 491	BANK OF AMERICA 5.75 07-17 01/12S	USD	304 634.28	1.15
302 491	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 021017	USD	302 468.91	1.14
500 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 05-10-17	USD	499 970.20	1.89
500 000	US TREASURY BILL ZCP 110118	USD	498 602.49	1.88
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		2 574 259.98	9.71
	CANADA/KANADA		90 747.28	0.34
90 747	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 16-17 07/11Q	USD	90 747.28	0.34
	GERMANY/DEUTSCHLAND		151 245.46	0.57
151 245	DZ BANK EMTN FL.R 16-17 18/10Q	USD	151 245.46	0.57
	HONG KONG/HONGKONG		302 442.94	1.14
302 491	CHINA DEVELOPMENT FL.R 17-18 11/04U	USD	302 442.94	1.14
	JAPAN/JAPAN		302 490.92	1.14
302 491	MERCEDES BENZ JAPAN FL.R 17-18 13/03Q	USD	302 490.92	1.14
	SINGAPORE/SINGAPUR		211 743.65	0.80
211 744	KOREA DEV BANK FL.R 17-18 14/06S	USD	211 743.65	0.80
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		302 501.11	1.14
302 491	NWB REGS FL.R 15-17 13/10Q	USD	302 501.11	1.14
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		756 227.30	2.86
302 491	BARCLAYS FL.R 17-18 08/03M	USD	302 490.92	1.14
453 736	LLOYDS BANK FL.R 17-18 08/03Q	USD	453 736.38	1.72
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		456 861.32	1.72
151 245	CITIGROUP INC FL.R 08-18 15/05Q	USD	152 625.11	0.58
302 491	GOLDMAN SACHS FL.R 13-18 30/04Q	USD	304 236.21	1.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis	Betrag % des Nettovermögens	
			%	USD	
Term Deposits/Termineinlagen				2 238 432.81	8.44
ANZ London	01/10/2017	USD	1.150	241 992.74	0.91
CACEIS Bank, Luxembourg Branch	01/10/2017	USD	1.100	30 249.09	0.11
KBC Bank	01/10/2017	USD	1.180	756 227.30	2.85
Landesbank Baden	01/10/2017	USD	1.160	725 978.21	2.74
Societe Generale Paris	01/10/2017	USD	1.170	483 985.47	1.83

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							395 417.20	1.49
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	3 600 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	499 104.62	1.88
CDX NA HY S28 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	590 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 372.63	0.17
CDX NA HY S28 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	480 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	36 913.36	0.14
CDX NA HY S28 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	260 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	19 994.71	0.08
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	7 800 000.00	20/12/2022	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(205 968.12)	(0.78)

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Excess Return Swap/Excess Return Swap					92 373.34	0.35%	
Performance of LOIM Commodity Index	0.12%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	3 340 000.00	92 373.34	0.35%	
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Commodities	Currency	Weight of the Index			
		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index USD			
	SG3MIAP Index	Aluminum	USD	(5.85%)			
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	2.92%			
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	(8.77%)			
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	(11.70%)			
	SG3MICP Index	Copper	USD	1.46%			
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	7.31%			
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	10.23%			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	4.39%			
	SG3MGCP Index	Gold	USD	(1.46%)			
	SG3MHOP Index	Heating Oil	USD	11.70%			
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	8.77%			
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	(4.39%)			
	SG3MSIP Index	Silver	USD	(2.92%)			
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	(10.23%)			
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(7.31%)			
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	5.85%			
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 Netto- vermögens
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						100 791.90	0.38
8 104 054.00	USD	26/02/2018	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR 3 MONTHS	SGMDLOLS	100 791.90	0.38
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
Futures Contracts/Termingeschäften						(14 143.08)	(0.05)
AMSTERDAM INDEX	2	Citibank	31/10/2017	EUR	253 889.27	4 322.12	0.02
AUSTR 10YR BOND	35	Citibank	31/12/2017	AUD	3 488 940.28	(49 043.00)	(0.18)
CAC40 10 EURO	3	Citibank	31/10/2017	EUR	188 909.65	3 799.19	0.01
CAN 10YR BOND (MSE)	(37)	Citibank	31/12/2017	CAD	(4 002 848.44)	78 726.39	0.30
DJ EURO STOXX 50	4	Citibank	31/12/2017	EUR	169 101.89	2 931.86	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
DJIA MINI FUTURE-CBT	5	Citibank	31/12/2017	USD	558 650.00	6 400.00	0.02
EURO BUND FUTURE	20	Citibank	31/12/2017	EUR	3 806 920.44	(27 284.42)	(0.10)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	1	Citibank	31/12/2017	EUR	183 406.51	(874.83)	0.00
EUR/USD (CME)	1	Citibank	31/12/2017	USD	148 306.25	(1 018.75)	0.00
FTSE MIB INDEX	1	Citibank	31/12/2017	EUR	133 777.75	2 789.99	0.01
JPN 10 YEARS BOND	(2)	Citibank	31/12/2017	JPY	(2 671 345.31)	13 147.96	0.05
LONG GILT FUTURE-LIF	21	Citibank	31/12/2017	GBP	3 490 290.71	(84 934.00)	(0.32)
NASDAQ 100 E-MINI	3	Citibank	31/12/2017	USD	358 950.00	(1 313.17)	0.00
NIKKEI 225 (SGX)	1	Citibank	31/12/2017	JPY	90 414.42	177.68	0.00
OMXS30 INDEX (OML)	9	Citibank	31/10/2017	SEK	180 472.49	2 655.49	0.01
S&P 500 EMINI INDEX	(9)	Citibank	31/12/2017	USD	(1 132 245.00)	(9 832.50)	(0.04)
SPI 200 INDEX (SFE)	(1)	Citibank	31/12/2017	AUD	(111 185.57)	(574.04)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	4	Citibank	31/12/2017	CAD	587 669.74	8 742.23	0.03
SWISS MARKET INDEX	2	Citibank	31/12/2017	CHF	188 742.72	1 671.11	0.01
US TREASURY BOND	1	Citibank	31/12/2017	USD	152 812.50	(2 546.88)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR	1	Citibank	31/12/2017	USD	165 125.00	(2 718.75)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE	(31)	Citibank	31/12/2017	USD	(3 884 687.50)	39 418.31	0.15
USD/AUD (CME)	2	Citibank	31/12/2017	USD	156 720.00	(3 040.00)	(0.01)
USD/CAD (CME)	21	Citibank	31/12/2017	USD	1 685 355.00	(38 745.00)	(0.15)
USD/CHF (CME)	(8)	Citibank	31/12/2017	USD	(1 037 800.00)	1 800.00	0.01
USD/GBP (CME)	6	Citibank	31/12/2017	USD	503 962.50	2 962.50	0.01
USD/NZD (CME)	9	Citibank	31/12/2017	USD	649 080.00	(4 045.07)	(0.02)
VIX FUTURE (CBF)	(58)	Citibank	30/11/2017	USD	(755 450.00)	59 332.91	0.22
VIX FUTURE (CBF)	(16)	Citibank	31/12/2017	USD	(217 200.00)	8 692.66	0.03
VIX FUTURE (CBF)	(3)	Citibank	31/10/2017	USD	(35 025.00)	1 537.50	0.01
VSTOXX MINI (EUX)	60	Citibank	31/12/2017	EUR	109 235.28	(12 080.41)	(0.05)
VSTOXX MINI (EUX)	45	Citibank	30/11/2017	EUR	81 926.46	(15 200.16)	(0.06)

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

USD	179 959.08	UBS	04/10/2017	CAD	226 347.67	(1 038.67)	0.00
USD	1 000 000.00	JP Morgan	04/10/2017	SEK	7 942 551.00	26 869.07	0.10
USD	332 228.80	Nomura	04/10/2017	EUR	302 490.92	(25 461.05)	(0.10)
EUR	1 011.22	Caceis Bank	16/10/2017	USD	1 207.04	(10.74)	0.00
CHF	1 010.34	Caceis Bank	16/10/2017	USD	1 051.04	(5.93)	0.00
JPY	2 981 624 087.00	Caceis Bank	16/10/2017	USD	27 001 227.85	(496 375.41)	(1.87)
USD	434 169.09	Nomura	20/10/2017	EUR	362 989.10	4 592.20	0.02
USD	331 804.38	Nomura	09/11/2017	EUR	302 490.92	(26 491.56)	(0.10)
USD	120 007.54	UBS	11/12/2017	CAD	152 939.41	(2 367.70)	(0.01)
						(520 289.79)	(1.96)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Generation Global

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 100 000 380.56)		1 418 976 521.29
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		55 290 204.04
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		3 777 332.57
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		490 124.42
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 135 838.70
		1 479 670 021.02
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		201 466.27
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		6 580 937.65
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		826 576.46
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 250 546.66
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		21 439 747.34
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		22.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		1 315 149.58
		31 614 446.04
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		1 448 055 574.98

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1 176 032 659.48
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	12 516 921.43
Bank interest/Bankzinsen		372 560.42
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	415 751.14
		13 305 232.99
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	12 693 575.29
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	724 417.90
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	21 423 775.37
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		26 037.42
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	3 731 968.66
		38 599 774.64
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(25 294 541.65)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		164 778 687.88
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		20 253.22
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 163 922.14)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 048 123.41)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		136 292 353.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		148 073 362.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		(576 888.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(2 262 765.29)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		281 526 062.93
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 521 614.95)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(7 981 532.48)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1 448 055 574.98

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Generation Global USD - P				
Class A/Klasse A	2 634 709.7610	56 126.1910	(649 835.7940)	2 041 000.1580
Class D/Klasse D	78 216.9450	0.0000	(6 410.0000)	71 806.9450
Generation Global CHF - P				
Class A/Klasse A	1 864 673.4700	70 677.6760	(104 531.3850)	1 830 819.7610
Class D/Klasse D	37 942.1980	3 594.5440	(4 043.0000)	37 493.7420
Generation Global EUR - P				
Class A/Klasse A	2 037 954.6460	23 140.9590	(355 254.8650)	1 705 840.7400
Class D/Klasse D	596 596.3070	0.0000	(59 645.5240)	536 950.7830
Generation Global EUR - R				
Class A/Klasse A	7 441.6540	1 220.0000	(349.9170)	8 311.7370
Generation Global USD - N				
Class A/Klasse A	15 374 321.0450	2 367 885.6910	(1 639 797.7870)	16 102 408.9490
Generation Global CHF - N				
Class A/Klasse A	5 791 921.3610	1 652 678.9000	(2 271 680.4310)	5 172 919.8300
Generation Global EUR - N				
Class A/Klasse A	5 519 916.5750	577 740.0090	(783 642.0000)	5 314 014.5840
Class D/Klasse D	501 221.6920	370 140.0000	(437 821.8170)	433 539.8750
Generation Global JPY - N				
Class D/Klasse D	120 000.0000	0.0000	(120 000.0000)	0.0000
Generation Global USD - I				
Class A/Klasse A	0.0000	83 843.0000	0.0000	83 843.0000
Generation Global CHF - I				
Class A/Klasse A	0.0000	1 711 936.5240	(1 100.6110)	1 710 835.9130
Generation Global EUR - I				
Class A/Klasse A	0.0000	186 960.1210	(1 600.1210)	185 360.0000
Generation Global JPY - I				
Class D/Klasse D	0.0000	120 000.0000	0.0000	120 000.0000
Generation Global CHF - S				
Class A/Klasse A	2 927 877.0000	0.0000	0.0000	2 927 877.0000
Generation Global USD - M				
Class A/Klasse A	10 123 842.6360	1 117 883.8800	(1 662 864.1750)	9 578 862.3410
Class D/Klasse D	1 488 306.0470	123 262.5200	(143 946.0360)	1 467 622.5310
Generation Global CHF - M				
Class A/Klasse A	6 703 655.7630	469 003.0570	(980 727.1850)	6 191 931.6350
Class D/Klasse D	284 504.8940	14 991.0690	(1 000.0000)	298 495.9630
Generation Global EUR - M				
Class A/Klasse A	5 374 336.4320	302 546.1370	(468 126.8970)	5 208 755.6720
Class D/Klasse D	341 580.3550	177 257.3320	(33 157.0000)	485 680.6870

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Generation Global USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	43 279 476.23	45 191 507.10	32 855 554.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.2050	17.1524	14.3066
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 517 011.98	1 336 498.69	793 651.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1263	17.0871	14.2461
Generation Global CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	33 480 816.33	27 634 236.28	21 040 188.42
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.2873	14.8199	12.4548
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	686 970.17	563 364.41	324 462.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3223	14.8480	12.4606
Generation Global EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	44 950 104.01	45 632 542.54	42 411 641.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3507	22.3913	18.8058
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	14 151 395.96	13 360 083.22	10 142 263.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3551	22.3938	18.8118
Generation Global EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	208 690.65	160 196.79	146 512.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.1079	21.5270	18.2145

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Generation Global USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	355 388 202.50	273 512 472.60	180 702 026.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.0705	17.7902	14.7764
Generation Global CHF - N	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	98 756 530.08	89 181 892.01	87 375 413.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0911	15.3976	12.8673
Generation Global EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	145 533 928.36	127 939 228.40	113 042 138.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.3868	23.1777	19.3748
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	11 917 257.48	11 647 985.95	4 937 872.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.4883	23.2392	19.3973
Generation Global JPY - N	JPY	JPY	JPY
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0	1 102 475 628	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	9 187	0
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	417	0	0
Generation Global USD - I	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 852 156.29	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.0908	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Generation Global CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	32 686 167.61	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.1054	0.0000	0.0000
Generation Global EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	5 081 232.39	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.4128	0.0000	0.0000
Generation Global JPY - I	JPY	JPY	JPY
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 347 355 695	0	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 228	0	0
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	1 000	0	0
Generation Global CHF - S	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	61 706 671.12	48 368 384.15	72 336 946.68
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.0756	16.5200	13.2953
Generation Global USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	204 165 983.87	174 078 260.94	148 087 294.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.3142	17.1949	14.3093
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	31 108 390.34	25 447 662.45	14 341 952.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1965	17.0984	14.2507

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Generation Global CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	113 974 491.79	99 717 345.20	87 810 027.02
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4069	14.8751	12.4529
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	5 489 991.96	4 227 993.07	3 734 904.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3922	14.8609	12.4445
Generation Global EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	137 793 721.58	120 490 715.27	99 260 659.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.4542	22.4196	18.7780
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	12 861 170.13	7 668 963.00	4 865 245.08
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.4807	22.4514	18.7967

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			1 418 976 521.29	97.99
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			1 406 721 359.10	97.14
EQUITIES/AKTIEN			1 406 721 359.10	97.14
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		61 497 237.77	4.25
585 062	CSL LTD	AUD	61 497 237.77	4.25
	BERMUDA/BERMUDAS		21 148 428.06	1.46
103 153	CREDICORP	USD	21 148 428.06	1.46
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		40 643 161.44	2.81
661 466	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	25 268 001.20	1.75
357 200	TENCENT HLDG	HKD	15 375 160.24	1.06
	DENMARK/DÄNEMARK		37 134 998.46	2.56
291 362	NOVO NORDISK	DKK	13 932 151.93	0.96
452 049	NOVOZYMES -B-	DKK	23 202 846.53	1.60
	FRANCE/FRANKREICH		18 176 754.14	1.26
251 725	LEGRAND SA	EUR	18 176 754.14	1.26
	INDIA/INDIEN		10 205 077.63	0.70
699 457	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	10 205 077.63	0.70
	INDONESIA/INDONESIEN		16 937 668.96	1.17
14 935 100	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	16 937 668.96	1.17
	IRELAND/IRLAND		61 386 662.97	4.24
62 563	ALLEGION PLC WI	USD	5 409 822.61	0.37
348 649	INGERSOLL-RAND	USD	31 089 031.33	2.15
585 106	KINGSPAN GROUP	EUR	24 887 809.03	1.72
	JERSEY/JERSEY		34 167 235.20	2.36
347 228	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	34 167 235.20	2.36
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		18 596 531.34	1.28
39 113	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	8 420 391.35	0.58
46 031	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	10 176 139.99	0.70
	TAIWAN/TAIWAN		88 415 288.75	6.11
544 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	5 103 809.72	0.35
11 669 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	83 311 479.03	5.76
	THAILAND/THAÏLAND		19 347 526.99	1.34
3 117 100	KASIKORN BANK UNITS NVDR	THB	19 347 526.99	1.34
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		74 455 508.91	5.14
723 627	SENSATA TECHNOLOGIES	USD	34 784 749.89	2.40
670 598	UNILEVER NV	EUR	39 670 759.02	2.74
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		81 100 699.33	5.60
276 655	EXPERIAN GROUP	GBP	5 563 924.98	0.38
1 826 899	HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	GBP	36 275 830.41	2.50
4 038 486	OCADO GROUP PLC	GBP	15 859 241.54	1.10
431 209	RIGHTMOVE PLC	GBP	23 401 702.40	1.62
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		823 508 579.15	56.86
322 306	ACUITY BRANDS	USD	55 204 571.68	3.80

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
25 680	ALPHABET -C-	USD	24 629 944.80	1.70
15 522	AMAZON.COM INC	USD	14 922 074.70	1.03
104 828	ANSYS INC	USD	12 865 540.44	0.89
188 694	BECTON DICKINSON	USD	36 974 589.30	2.55
1 669 013	CERNER CORP	USD	119 034 007.16	8.21
973 024	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	42 560 069.76	2.94
88 668	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	27 294 670.44	1.88
121 284	COOPER COMPANIES INC	USD	28 757 649.24	1.99
298 299	DEERE AND CO	USD	37 463 371.41	2.59
397 347	DENTSPLY SIRONA INC	USD	23 765 324.07	1.64
240 791	FACEBOOK -A-	USD	41 143 958.17	2.84
159 030	HENRY SCHEIN INC	USD	13 038 869.70	0.90
413 236	JONES LANG LASALLE INC	USD	51 034 646.00	3.52
356 551	MASTERCARD INC -A-	USD	50 345 001.20	3.48
736 335	MICROSOFT CORP	USD	54 849 594.15	3.79
288 725	NATIONAL INSTRUMENTS CORP	USD	12 175 533.25	0.84
476 640	NIKE INC	USD	24 713 784.00	1.71
322 310	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	20 637 509.30	1.43
163 088	SALESFORCE COM.INC	USD	15 235 680.96	1.05
277 048	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	52 417 481.60	3.62
227 791	VISA INC -A-	USD	23 972 724.84	1.66
777 350	VWR CORP	USD	25 738 058.50	1.78
82 074	WATERS CORP	USD	14 733 924.48	1.02
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		12 255 162.19	0.85
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE		12 255 162.19	0.85
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		12 255 162.19	0.85
3 311 490	MS ASIA (ZHENGZHOU YUT A) 09.11.17 WAR	USD	12 255 162.19	0.85

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	
						(1 315 149.58)	(0.09)
JPY	5 685 000 000.00	Caceis Bank	20/10/2017	USD	50 959 125.12	(412 861.19)	(0.03)
USD	28 995 420.00	Caceis Bank	20/10/2017	GBP	22 200 000.00	(805 509.51)	(0.05)
USD	32 342 708.89	Caceis Bank	20/10/2017	CNY	219 400 000.03	(645 057.87)	(0.04)
AUD	18 600 000.00	Caceis Bank	20/10/2017	USD	14 716 320.00	(124 619.27)	(0.01)
CAD	27 500 000.00	Caceis Bank	20/10/2017	USD	21 790 808.24	200 870.75	0.01
EUR	18 900 000.00	Caceis Bank	20/10/2017	USD	21 891 870.00	472 027.51	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

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 134 439 839.12)		140 773 664.57
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		723 369.75
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		268 438.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		263 155.50
		142 028 628.40
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		452 830.78
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	40 665.44
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		35 545.92
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		229 568.68
		758 610.82
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		141 270 017.58

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 21/03/2017 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 21/03/2017 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 313 075.07
Bank interest/Bankzinsen		360.95
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	4 608.67
		1 318 044.69
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	165 511.15
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 499.05
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 444.06
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	104 474.01
		278 928.27
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 039 116.42
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		1 482 397.16
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		907 199.39
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(519 094.10)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		2 909 618.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		6 333 825.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(229 568.68)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		9 013 875.64
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		132 256 141.94
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		141 270 017.58

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 21/03/2017 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 21/03/2017 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 21/03/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 21/03/2017	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017
Global Responsible Equity USD - P Class A/Klasse A	0.0000	82 907.2110	0.0000	82 907.2110
Global Responsible Equity CHF - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	20 110.6990	(1 000.0000)	19 110.6990
Global Responsible Equity EUR - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	14 252.5270	0.0000	14 252.5270
Global Responsible Equity USD - R Class A/Klasse A	0.0000	99.8020	0.0000	99.8020
Global Responsible Equity EUR - R Hedged Class A/Klasse A	0.0000	99.8740	0.0000	99.8740
Global Responsible Equity USD - N Class A/Klasse A	0.0000	2 810 415.6970	(950 495.0000)	1 859 920.6970
Global Responsible Equity CHF - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 479 500.0000	0.0000	1 479 500.0000
Global Responsible Equity CHF - N Hedged Class D/Klasse D	0.0000	205 500.0000	0.0000	205 500.0000
Global Responsible Equity USD - I Class A/Klasse A	0.0000	1 330 693.0000	(390 000.0000)	940 693.0000
Global Responsible Equity EUR - I Class A/Klasse A	0.0000	365 444.1090	0.0000	365 444.1090
Global Responsible Equity USD - S Class A/Klasse A	0.0000	5 629 459.2560	(5 629 459.2560)	0.0000
Global Responsible Equity EUR - S Class A/Klasse A	0.0000	5 382 291.0110	0.0000	5 382 291.0110
Global Responsible Equity EUR - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	5 274 000.0000	(5 274 000.0000)	0.0000
Global Responsible Equity USD - M Class A/Klasse A	0.0000	808 675.8410	(34 686.0000)	773 989.8410
Global Responsible Equity CHF - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	587 420.0000	(170 770.0000)	416 650.0000
Global Responsible Equity CHF - M Hedged Class D/Klasse D	0.0000	150 810.0000	0.0000	150 810.0000
Global Responsible Equity EUR - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	704 567.0620	(35 666.3470)	668 900.7150
Global Responsible Equity EUR - M Hedged Class D/Klasse D	0.0000	11 290.0000	0.0000	11 290.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Global Responsible Equity USD - P	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	901 919.32
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8787

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Global Responsible Equity CHF - P Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	205 600.06
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.7584
Global Responsible Equity EUR - P Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	153 215.85
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.7501
Global Responsible Equity USD - R	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	1 083.35
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.8550
Global Responsible Equity EUR - R Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	1 072.70
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.7406
Global Responsible Equity USD - N	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	20 303 970.64
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.9166

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Global Responsible Equity CHF - N Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	15 959 492.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7871
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	2 216 746.42
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7871
Global Responsible Equity USD - I	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	10 269 591.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9170
Global Responsible Equity EUR - I	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	3 601 994.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8565
Global Responsible Equity USD - S	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000
Global Responsible Equity EUR - S	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	53 218 140.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	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/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Global Responsible Equity EUR - S Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000
Global Responsible Equity USD - M	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	8 442 215.67
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9074
Global Responsible Equity CHF - M Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	4 490 651.73
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7780
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	1 625 428.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7780
Global Responsible Equity EUR - M Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	7 217 721.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7904
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	121 823.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7904

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			140 773 664.57	99.65
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			140 748 544.52	99.63
EQUITIES/AKTIEN			140 748 544.52	99.63
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			3 554 744.45	2.52
99 089	ALUMINA	AUD	171 051.43	0.12
23 836	CHALLENGER	AUD	232 852.72	0.16
4 951	CIMIC GROUP	AUD	171 748.13	0.12
4 558	COCHLEAR	AUD	569 407.58	0.41
56 757	DEXUS - STAPLED SECURITY	AUD	423 079.14	0.30
6 703	FLIGHT CENTRE LIMITED	AUD	236 731.92	0.17
65 326	GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	422 368.83	0.30
36 585	LEND GRP - STAPLED SECURITIES	AUD	514 422.13	0.36
95 596	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	219 028.76	0.16
308 855	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	554 968.97	0.39
8 544	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	39 084.84	0.03
AUSTRIA/ÖSTERREICH			322 038.95	0.23
9 607	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	EUR	322 038.95	0.23
BELGIUM/BELGIEN			848 892.97	0.60
11 922	UCB	EUR	848 892.97	0.60
BERMUDA/BERMUDAS			1 760 305.74	1.25
27 209	IHS MARKIT	USD	1 199 372.72	0.85
102 500	KERRY PROPERTIES	HKD	424 530.25	0.30
70 000	NWS HOLDINGS LTD	HKD	136 402.77	0.10
CANADA/KANADA			8 845 443.00	6.26
41 255	AGNICO EAGLE MINES	CAD	1 860 151.48	1.32
83 243	ARC RESOURCES	CAD	1 144 177.03	0.81
8 854	BCE INC	CAD	413 873.82	0.29
27 447	CAE INC	CAD	479 091.26	0.34
965	CANADIAN TIRE CORP -A- NON VOTING	CAD	119 861.65	0.08
42 170	FIRST CAP REALTY	CAD	663 587.69	0.47
7 897	GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	246 198.27	0.17
18 898	IMPERIAL OIL	CAD	602 313.73	0.43
4 631	INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANCE AND FIN.	CAD	209 215.02	0.15
332 811	KINROSS GOLD CORP	CAD	1 407 741.68	1.00
1 724	MAGNA INTERNATIONAL SHS -A- SUB.VTG	CAD	91 794.34	0.06
5 579	NATIONAL BK CANADA COMMON	CAD	267 879.20	0.19
2 874	POWER FINANCIAL	CAD	79 534.95	0.06
27 567	TECK RESOURCES LTD -B-	CAD	579 054.19	0.41
18 976	TELUS CORP	CAD	680 968.69	0.48
FINLAND/FINNLAND			3 358 831.39	2.38
7 775	FORTUM CORP	EUR	155 246.21	0.11
14 233	NESTE	EUR	621 730.03	0.44
13 832	NOKIAN TYRES PLC	EUR	615 332.92	0.44
18 540	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	860 500.21	0.61
18 241	UPM KYMMENE CORP	EUR	494 474.22	0.35
8 636	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR	611 547.80	0.43
FRANCE/FRANKREICH			7 574 164.84	5.36
3 716	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	600 969.95	0.43
5 189	ATOS	EUR	805 144.70	0.56

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
5 246	BIC	EUR	628 864.67	0.45
26 125	CNP ASSURANCES	EUR	612 449.05	0.43
27 778	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	505 066.15	0.36
7 745	FONCIERE DES REGIONS SA	EUR	804 733.06	0.57
8 466	ICADE SA	EUR	755 341.89	0.53
6 055	INGENICO GROUP	EUR	574 089.32	0.41
4 753	MICHELIN SA REG SHS	EUR	693 946.08	0.49
21 659	PEUGEOT SA	EUR	515 946.19	0.37
4 505	SEB SA	EUR	826 565.87	0.58
4 287	SOCIETE GENERALE SA	EUR	251 047.91	0.18
	GERMANY/DEUTSCHLAND		3 530 568.33	2.50
10 451	BEIERSDORF AG	EUR	1 124 691.33	0.80
5 414	FRAPORT AG	EUR	514 210.61	0.36
8 609	HENKEL KGAA	EUR	1 047 779.78	0.74
20 548	METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	EUR	434 459.66	0.31
5 130	OSRAM LICHT	EUR	409 426.95	0.29
	HONG KONG/HONGKONG		1 400 509.72	0.99
68 000	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	330 393.26	0.23
111 000	HANG LUNG GROUP LTD	HKD	398 626.66	0.28
14 500	HANG SENG BANK LTD	HKD	353 464.20	0.25
48 000	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	318 025.60	0.23
	IRELAND/IRLAND		1 131 210.62	0.80
12 686	INGERSOLL-RAND	USD	1 131 210.62	0.80
	ISRAEL/ISRAEL		759 343.40	0.54
108 470	BANK HAPOLIM (IL662577)	ILS	759 343.40	0.54
	ITALY/ITALIEN		897 606.42	0.64
28 403	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	529 189.70	0.38
24 251	ENEL SPA	EUR	146 071.27	0.10
38 057	TERNA SPA	EUR	222 345.45	0.16
	JAPAN/JAPAN		11 359 902.57	8.04
17 700	ASTELLAS PHARMA	JPY	225 092.60	0.16
6 800	BENESSE HOLDINGS INC	JPY	245 262.72	0.17
10 700	BROTHER INDUSTRIES	JPY	248 857.09	0.18
16 600	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	233 593.02	0.17
38 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	215 141.46	0.15
37 000	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	205 108.15	0.15
8 600	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	310 185.21	0.22
31 000	FUJITSU LTD	JPY	230 203.87	0.16
21 300	HINO MOTORS LTD	JPY	260 372.22	0.18
12 000	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	328 876.63	0.23
23 600	INPEX	JPY	250 644.50	0.18
16 200	ISUZU MOTORS LTD	JPY	214 580.01	0.15
12 200	ITOCHU CORP	JPY	199 747.69	0.14
23 000	JSR CORP	JPY	436 849.80	0.31
11 200	JTEKT CORP	JPY	155 017.98	0.11
25 000	KAJIMA CORP	JPY	248 300.97	0.18
19 600	KDDI CORP	JPY	516 618.82	0.36
41 100	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	337 373.06	0.24
3 000	KOSE CORP	JPY	343 534.83	0.24
28 700	MARUBENI CORP	JPY	195 939.67	0.14
13 300	MAZDA MOTOR CORP	JPY	203 815.56	0.14
23 300	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	534 038.08	0.37
5 200	mitsui chemicals	JPY	157 988.71	0.11
6 100	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	196 333.66	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	NGK INSULATORS LTD	JPY	149 815.65	0.11
10 600	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	225 531.90	0.16
11 400	NOK CORP	JPY	255 212.53	0.18
11 500	NSK LTD	JPY	154 981.56	0.11
19 600	NTT DOCOMO INC	JPY	447 579.60	0.32
23 400	OBAYASHI CORP	JPY	280 429.96	0.20
5 000	OSAKA GAS CY	JPY	92 924.08	0.07
45 100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	231 579.96	0.16
19 800	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	333 591.24	0.24
7 900	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	307 255.35	0.22
42 300	SUMI DAI PHARMA	JPY	550 146.11	0.38
5 600	TAISEI	JPY	293 519.29	0.21
12 000	TEIJIN LTD	JPY	236 450.04	0.17
1 500	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	230 266.95	0.16
25 000	TOPPAN PRINTING	JPY	247 856.78	0.18
12 300	TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	290 549.45	0.21
19 300	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	328 510.62	0.23
10 200	YOKOHAMA RUBBER CO	JPY	210 225.19	0.15
	LIBERIA/LIBERIA		515 174.84	0.36
4 346	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	515 174.84	0.36
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		612 223.31	0.43
51 394	MERCURY NZ	NZD	125 948.31	0.09
184 293	SPARK NEW	NZD	486 275.00	0.34
	NORWAY/NORWEGEN		2 440 877.94	1.73
19 847	DNB	NOK	400 166.97	0.28
64 508	NORSK HYDRO ASA	NOK	469 205.91	0.33
91 408	ORKLA ASA	NOK	938 161.48	0.67
26 817	SCHIBSTED -B-	NOK	633 343.58	0.45
	PORTUGAL/PORTUGAL		212 634.42	0.15
56 472	EDP-ENERGIAS REG.SHS	EUR	212 634.42	0.15
	SINGAPORE/SINGAPUR		666 725.89	0.47
38 000	CITY DEVELOPMENT	SGD	317 055.09	0.22
103 000	SATS	SGD	349 670.80	0.25
	SPAIN/SPANIEN		1 565 832.31	1.11
144 628	BANCO SABADELL REG.SHS	EUR	301 949.31	0.21
91 575	CAIXABANK	EUR	459 022.25	0.33
7 055	RED ELECTRICA	EUR	148 292.69	0.10
35 624	REPSOL SA	EUR	656 568.06	0.47
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 988 470.69	2.12
12 913	BOLIDEN AB	SEK	436 164.25	0.31
15 571	ELECTROLUX -B- FREE	SEK	527 660.79	0.37
30 279	SANDVIK AB	SEK	521 199.51	0.37
24 331	SKANSKA -B- FREE	SEK	562 494.14	0.40
17 465	SKF AB -B-	SEK	379 798.37	0.27
29 174	VOLVO -B- FREE	SEK	561 153.63	0.40
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		3 719 473.69	2.63
7 899	ADECCO REG.SHS	CHF	615 552.84	0.44
21 300	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	721 576.03	0.51
7 775	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	1 320 261.14	0.93
2 071	SWISSCOM SHS NOM	CHF	1 062 083.68	0.75

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 351 839.92	3.08
18 196	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	545 096.63	0.39
66 924	AEGON NV	EUR	389 891.30	0.28
29 417	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	353 332.06	0.25
12 883	CORE LABORATORIES	USD	1 271 552.10	0.90
16 653	NN GROUP NV	EUR	697 122.92	0.49
9 232	RANDSTAD HOLDING	EUR	571 242.44	0.40
27 089	STMICROELECTRONICS NV	EUR	523 602.47	0.37
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		4 355 445.33	3.08
17 542	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	315 255.69	0.22
71 059	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	585 844.14	0.41
21 943	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS (038)	EUR	920 257.50	0.65
20 520	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1 044 242.36	0.74
98 267	ROYAL MAIL	GBP	506 531.16	0.36
35 219	TECHNIPFMC USD	USD	983 314.48	0.70
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		73 976 283.78	52.36
7 836	AETNA INC	USD	1 246 002.36	0.88
13 340	AGCO CORP	USD	984 091.80	0.70
18 948	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1 216 461.60	0.86
12 366	ALLSTATE CORP	USD	1 136 559.06	0.80
14 259	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	1 179 932.25	0.84
7 359	ANTHEM	USD	1 397 326.92	0.99
16 506	APPLIED MATERIALS INC	USD	859 797.54	0.61
9 351	AVALONBAY COMMUN	USD	1 668 405.42	1.17
20 951	AVERY DENNISON CORP	USD	2 060 321.34	1.45
36 110	BAKER HUGHES-A RG REGISTERED SHS -A	USD	1 322 348.20	0.94
14 019	BANK OF AMERICA CORP	USD	355 241.46	0.25
25 765	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1 616 753.75	1.14
8 353	BECTON DICKINSON	USD	1 636 770.35	1.16
22 981	BED BATH AND BEYOND INC	USD	539 364.07	0.38
8 326	BEST BUY CO	USD	474 248.96	0.34
10 545	BORG WARNER	USD	540 220.35	0.38
5 712	BRIGHTHOUSE - REGISTERED	USD	347 289.60	0.25
57 029	CAMPBELL SOUP CO	USD	2 670 097.78	1.88
32 663	CBRE GROUP	USD	1 237 274.44	0.88
6 401	CIGNA CORP	USD	1 196 602.94	0.85
27 219	CLOROX CO	USD	3 590 458.29	2.53
11 889	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	862 428.06	0.61
8 919	COMERICA INC	USD	680 162.94	0.48
18 554	CSX CORP	USD	1 006 740.04	0.71
6 475	CUMMINS - REGISTERED	USD	1 087 994.25	0.77
5 132	DELTA AIR LINES	USD	247 465.04	0.18
4 219	DXC TECHNOLOGY WI	USD	362 327.72	0.26
10 530	EAST WEST BANCORP INC	USD	629 483.40	0.45
9 291	ENTERGY CORP	USD	709 460.76	0.50
13 287	EVERSOURCE EN	USD	803 066.28	0.57
5 357	FEDEX	USD	1 208 432.06	0.86
15 459	FMC CORP	USD	1 380 643.29	0.98
59 304	FORD MOTOR	USD	709 868.88	0.50
12 871	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	713 439.53	0.51
7 745	HASBRO INC	USD	756 454.15	0.54
83 458	HORMEL FOODS CORP	USD	2 682 340.12	1.89
4 131	HUMANA INC	USD	1 006 435.53	0.71
44 827	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	931 953.33	0.66
8 001	JONES LANG LASALLE INC	USD	988 123.50	0.70
27 430	JUNIPER NETWORKS INC	USD	763 376.90	0.54

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
33 730	KEYCORP	USD	634 798.60	0.45
8 142	KLA-TENCOR CORP	USD	863 052.00	0.61
4 658	LAM RESEARCH CORP	USD	861 916.32	0.61
5 210	LEAR	USD	901 746.80	0.64
11 280	LEIDOS HOLDINGS WI	USD	668 001.60	0.47
8 567	LIBERTY BROADBAND CORP -C-	USD	816 435.10	0.58
8 002	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	587 986.96	0.42
8 327	MANPOWER INC	USD	981 087.14	0.69
19 156	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	913 932.76	0.65
2 074	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1 298 655.84	0.92
12 546	MICRON TECHNOLOGY	USD	493 434.18	0.35
17 513	NETAPP	USD	766 368.88	0.54
2 674	NVIDIA CORP	USD	478 030.98	0.34
12 449	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	800 968.66	0.57
17 790	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	822 787.50	0.58
4 845	PVH CORP	USD	610 760.70	0.43
16 067	QUEST DIAGNOSTICS	USD	1 504 513.88	1.06
7 862	REINSURANCE GR AMER	USD	1 096 984.86	0.78
14 916	RESMED	USD	1 147 935.36	0.81
6 475	ROCKWELL AUTOMATION	USD	1 153 909.75	0.82
6 577	SCRIPPS NETWORKS	USD	564 898.53	0.40
3 965	SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	USD	221 960.70	0.16
7 537	STATE STREET CORP	USD	720 084.98	0.51
23 051	SYMANTEC CORP	USD	756 303.31	0.54
5 528	TELEFLEX INC	USD	1 337 610.16	0.95
7 918	TIFFANY CO	USD	726 714.04	0.51
10 794	TJX COS INC	USD	795 841.62	0.56
16 184	UNUM SHS	USD	827 487.92	0.59
13 509	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	1 351 710.54	0.96
15 145	VOYA FINANCIAL INC	USD	604 134.05	0.43
6 122	WESTERN DIGITAL CORP	USD	528 940.80	0.37
6 979	WMWARE	USD	762 037.01	0.54
8 324	WYNDHAM WORLDWIDE	USD	877 432.84	0.62
18 227	XCEL ENERGY INC	USD	862 501.64	0.61
24 919	XEROX - REGISTERED	USD	829 553.51	0.59
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		25 120.05	0.02
	EQUITIES/AKTIEN		25 120.05	0.02
	CANADA/KANADA		25 120.05	0.02
700	TELUS CORP	CAD	25 120.05	0.02

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens USD</i>	
						(229 568.68)	(0.16)
USD	1 405 539.64	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	1 360 883.53	(2 174.16)	0.00
EUR	7 802 704.44	Caceis Bank	16/10/2017	USD	9 308 718.89	(77 924.46)	(0.06)
CHF	25 780 016.58	Caceis Bank	16/10/2017	USD	26 815 123.17	(147 926.05)	(0.10)
USD	403 915.98	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	342 732.57	(1 544.01)	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 – Global Consumer

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 41 602 187.32)		46 230 917.10
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 092 683.56
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		39 174.24
		47 362 774.90
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		10.72
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	33 347.67
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		30 061.50
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		97 781.17
		161 201.06
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		47 201 573.84

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		59 068 067.48
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	575 777.56
Bank interest/Bankzinsen		4 023.44
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	28 254.26
		608 055.26
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	387 543.08
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	28 448.38
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 953.78
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	147 977.37
		566 922.61
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		41 132.65
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		1 923 656.04
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(9 422.24)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(38.37)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(164 941.13)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		172 277.84
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		1 962 664.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		3 264 498.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(32 037.84)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(72 189.26)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		5 122 935.87
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(16 989 429.51)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		47 201 573.84

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Global Consumer USD - P Class A/Klasse A	320 427.8830	37 847.4360	(7 736.0000)	350 539.3190
Global Consumer CHF - P Hedged Class A/Klasse A	4 150.0000	4 435.1800	0.0000	8 585.1800
Global Consumer USD - N Class A/Klasse A	1 332 853.1570	768 837.9540	(604 923.7150)	1 496 767.3960
Global Consumer CHF - N Hedged Class A/Klasse A	158 382.0000	0.0000	0.0000	158 382.0000
Global Consumer EUR - N Hedged Class A/Klasse A	580 000.0000	0.0000	(50 000.0000)	530 000.0000
Global Consumer GBP - N Hedged Class A/Klasse A	150 000.0000	0.0000	(150 000.0000)	0.0000
Global Consumer USD - M Class A/Klasse A	2 008 335.7150	345 344.1240	(1 191 667.3430)	1 162 012.4960
Global Consumer CHF - M Hedged Class A/Klasse A	480 442.0820	14 259.5210	(348 861.5750)	145 840.0280
Global Consumer EUR - M Hedged Class A/Klasse A	471 522.0000	23 667.0180	(400 522.0000)	94 667.0180

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Global Consumer USD - P	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	4 051 402.73	3 318 994.76
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5576	10.3580
Global Consumer CHF - P Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	95 961.81	42 509.64
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1776	10.2433
Global Consumer USD - N	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	17 523 402.56	13 866 353.35
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7075	10.4035

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Global Consumer CHF - N Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	1 792 421.84	1 628 572.08
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3171	10.2826
Global Consumer EUR - N Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	6 036 041.18	5 980 931.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3888	10.3120
Global Consumer GBP - N Hedged	GBP	GBP
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	0.00	1 549 792.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3319
Global Consumer USD - M	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	13 566 100.49	20 871 631.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6747	10.3925
Global Consumer CHF - M Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	1 646 952.00	4 938 238.08
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2929	10.2785
Global Consumer EUR - M Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	1 075 109.88	4 857 138.73
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3568	10.3010

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			46 230 917.10	97.94
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			46 230 917.10	97.94
EQUITIES/AKTIEN			46 230 917.10	97.94
	BELGIUM/BELGIEN		1 496 960.75	3.17
12 500	AB INBEV	EUR	1 496 960.75	3.17
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		3 503 741.57	7.42
10 000	ALIBABA GR ADR	USD	1 727 100.00	3.66
1 180 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	1 776 641.57	3.76
	CHINA/CHINA		1 354 809.55	2.87
520 000	TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	HKD	1 354 809.55	2.87
	COLOMBIA/KOLUMBIEN		947 582.64	2.01
180 000	ALMACENES EXITO	COP	947 582.64	2.01
	DENMARK/DÄNEMARK		1 477 650.71	3.13
13 500	CARLSBERG AS -B-	DKK	1 477 650.71	3.13
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 401 612.77	2.97
119 000	CECONOMY AG	EUR	1 401 612.77	2.97
	ITALY/ITALIEN		1 372 067.94	2.91
394 000	PRADA SPA	HKD	1 372 067.94	2.91
	JAPAN/JAPAN		5 410 047.25	11.46
4 200	FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 238 377.76	2.62
44 600	KIKKOMAN CORP	JPY	1 370 905.63	2.90
34 000	SHISEIDO	JPY	1 359 818.70	2.88
20 000	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	1 440 945.16	3.06
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		694 022.83	1.47
84 000	MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	694 022.83	1.47
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		984 016.17	2.08
11 619	ORION REGISTERED	KRW	984 016.17	2.08
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		2 950 657.92	6.25
3 550	THE SWATCH GROUP	CHF	1 477 881.77	3.13
12 500	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	1 472 776.15	3.12
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		24 637 747.00	52.20
1 440	AMAZON.COM INC	USD	1 384 344.00	2.93
28 000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	1 356 600.00	2.87
31 000	COCA-COLA CO	USD	1 395 310.00	2.96
18 500	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1 347 725.00	2.86
9 000	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1 478 610.00	3.13
81 000	COTY INC -A-	USD	1 338 930.00	2.84
23 000	HARLEY DAVIDSON INC	USD	1 108 830.00	2.35
29 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1 179 140.00	2.50
17 200	NORDSTROM INC	USD	810 980.00	1.72
26 000	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	1 664 780.00	3.52
12 300	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1 365 423.00	2.89
38 000	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	713 260.00	1.51
24 500	STARBUCKS CORP	USD	1 315 895.00	2.79
10 500	TIFFANY CO	USD	963 690.00	2.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
13 000	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1 561 170.00	3.31
14 500	VISA INC -A-	USD	1 525 980.00	3.23
13 500	WALT DISNEY CO	USD	1 330 695.00	2.82
18 500	YUM BRANDS INC	USD	1 361 785.00	2.89
22 500	ZOETIS INC -A-	USD	1 434 600.00	3.04

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	43 422.75	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	42 100.69	(97 781.17)	(0.21)
CHF	3 554 916.75	Caceis Bank	16/10/2017	USD	3 698 343.81	(126.64)	0.00
EUR	7 141 401.42	Caceis Bank	16/10/2017	USD	8 524 627.39	(21 089.94)	(0.04)
USD	88 940.14	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	75 513.25	(76 170.97)	(0.17)
						(393.62)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Continental Europe Family Leaders*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

* formerly · früher Europe Family Values

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 39 643 249.40)		41 897 121.45
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 758 486.95
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		81 859.02
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		476 539.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		15 761.13
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		192.08
		45 229 959.77
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		161 059.13
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		226.88
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	29 466.31
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		18 436.36
		209 188.68
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		45 020 771.09

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 15/05/2017 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 15/05/2017 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	98 283.44
Bank interest/Bankzinsen		87.36
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 202.74
		99 573.54
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	105 752.45
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 939.43
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	1 441.18
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		9 767.71
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	36 961.30
		156 862.07
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(57 288.53)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(690 145.21)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		5 987.09
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(741 446.65)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		2 253 872.05
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		1 512 425.40
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		43 508 345.69
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		45 020 771.09

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 15/05/2017 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 15/05/2017 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 15/05/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 15/05/2017</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Continental Europe Family Leaders EUR - P				
Class A/Klasse A	0.0000	138 528.1300	(22.0000)	138 506.1300
Class D/Klasse D	0.0000	14 430.0000	0.0000	14 430.0000
Continental Europe Family Leaders EUR - R				
Class A/Klasse A	0.0000	101.6180	0.0000	101.6180
Continental Europe Family Leaders EUR - N				
Class A/Klasse A	0.0000	1 489 990.0770	0.0000	1 489 990.0770
Class D/Klasse D	0.0000	274 205.0360	0.0000	274 205.0360
Continental Europe Family Leaders EUR - S				
Class A/Klasse A	0.0000	400 000.0000	0.0000	400 000.0000
Continental Europe Family Leaders EUR - M				
Class A/Klasse A	0.0000	2 035 979.1850	(33 600.0000)	2 002 379.1850
Class D/Klasse D	0.0000	31 203.6070	0.0000	31 203.6070

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Continental Europe Family Leaders EUR - P	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 428 286.02
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3121
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	148 802.76
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3120
Continental Europe Family Leaders EUR - R	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 046.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2968

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Continental Europe Family Leaders EUR - N	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	15 420 144.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3492
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	2 836 382.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3440
Continental Europe Family Leaders EUR - S	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	4 155 012.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3875
Continental Europe Family Leaders EUR - M	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	20 708 461.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3419
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	322 634.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3397

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			41 897 121.45	93.06
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			41 897 121.45	93.06
EQUITIES/AKTIEN			41 897 121.45	93.06
BELGIUM/BELGIEN			1 356 208.10	3.01
145 900	ECONOCOM GROUP - REGSITERED	EUR	942 368.10	2.09
56 000	X-FAB SILICON F - REGISTERED	EUR	413 840.00	0.92
FINLAND/FINNLAND			1 178 529.25	2.62
153 500	F-SECURE	EUR	655 445.00	1.46
64 025	VERKKOKAUPPA.COM OYJ	EUR	523 084.25	1.16
FRANCE/FRANKREICH			10 896 806.00	24.19
60 500	ALTAMIR	EUR	925 650.00	2.06
23 500	BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	888 065.00	1.97
11 000	GROUPE CRIT	EUR	888 470.00	1.97
11 800	GUERBET SA	EUR	929 840.00	2.07
7 100	ID LOGISTICS	EUR	1 072 100.00	2.37
23 100	INTER PARFUMS	EUR	780 087.00	1.73
30 700	JC DECAUX SA	EUR	972 576.00	2.15
16 000	LE NOBLE AGE	EUR	902 560.00	2.00
20 200	NEURONES	EUR	566 610.00	1.26
74 100	OENEO	EUR	711 360.00	1.58
34 000	SRP GROUPE	EUR	588 200.00	1.31
24 400	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	866 688.00	1.93
7 200	WAVESTONE	EUR	804 600.00	1.79
GERMANY/DEUTSCHLAND			6 982 881.40	15.51
18 300	AV-Q-TEC NAMEN AKT	EUR	416 782.50	0.93
5 500	BASLER	EUR	981 200.00	2.18
10 000	CEWE COLOR HOLDING	EUR	804 100.00	1.79
18 410	FUCHS PETROLUB AG	EUR	922 156.90	2.05
20 100	GRAMMER	EUR	1 108 917.00	2.46
19 800	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	987 525.00	2.19
27 000	LEIFHEIT AG	EUR	882 090.00	1.96
42 000	STEICO	EUR	880 110.00	1.95
IRELAND/IRLAND			1 007 440.00	2.24
28 000	KINGSPAN GROUP	EUR	1 007 440.00	2.24
ITALY/ITALIEN			6 665 889.00	14.81
27 800	BIESSE	EUR	1 041 666.00	2.31
229 100	CAIRO COMMUNICATION-AZ.POST FRAZIONAMENT	EUR	980 548.00	2.18
56 000	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	425 880.00	0.95
25 000	INDEL B REGISTERED	EUR	690 750.00	1.53
47 170	MARR SPA	EUR	1 051 891.00	2.34
22 100	MONCLER SPA	EUR	539 682.00	1.20
68 800	OPENJOBMETIS AZ	EUR	918 480.00	2.04
48 800	SABAF SPA	EUR	1 016 992.00	2.26
SPAIN/SPANIEN			880 802.00	1.96
98 800	FLUIDRA SA	EUR	880 802.00	1.96
SWEDEN/SCHWEDEN			7 659 490.12	17.01
20 000	BIO GAIA BIOLOGICS	SEK	628 011.81	1.39
65 000	BULTEN	SEK	848 748.64	1.89

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
68 800	DUNI AB	SEK	912 627.60	2.03
100 800	DUSTIN GROUP	SEK	718 171.93	1.60
181 100	KAPPAHL AB	SEK	961 850.35	2.14
58 000	LEOVEGAS AB	SEK	414 736.51	0.92
26 400	NOLATO -B- FREE	SEK	1 075 205.97	2.39
79 700	SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	922 998.60	2.05
38 900	TROAX GROUP -A-	SEK	1 177 138.71	2.60
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		4 798 605.58	10.66
13 600	DKSH HOLDING SA	CHF	979 114.39	2.17
9 700	FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING REG SHS	CHF	931 118.59	2.07
865	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	1 055 680.38	2.35
9 150	KARDEX NAM.AKT	CHF	922 319.36	2.05
3 370	VZ HOLDING AG	CHF	910 372.86	2.02
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		470 470.00	1.05
11 000	ARES ALLERGY	EUR	470 470.00	1.05

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Golden Age

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 615 608 907.15)		696 509 303.15
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		14 426 576.22
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		572 629.69
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		632 843.78
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 216.63
		712 142 569.47
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		487.68
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		3 269 821.50
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 229 060.28
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	588 747.59
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		246 339.99
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		2 876 606.41
		8 211 063.45
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		703 931 506.02

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		625 035 291.50
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	7 933 856.20
Bank interest/Bankzinsen		113 156.27
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	81 738.81
		8 128 751.28
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	4 610 467.96
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 132 109.75
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		77 311.32
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 826 520.69
		7 646 409.72
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		482 341.56
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		45 085 459.85
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(977 761.10)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		2 000 639.35
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2 420 847.85
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		49 011 527.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		33 058 893.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(2 785 380.82)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		79 285 040.03
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(388 825.51)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		703 931 506.02

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Golden Age USD - P				
Class A/Klasse A	3 227 477.7620	271 646.0540	(1 119 435.9090)	2 379 687.9070
Class D/Klasse D	163 190.2690	43 549.1750	(72 924.1660)	133 815.2780
Golden Age CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	895 473.1260	82 227.2540	(143 220.6390)	834 479.7410
Class D/Klasse D	41 357.0000	21 656.7680	(9 594.7680)	53 419.0000
Golden Age EUR - P				
Class A/Klasse A	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
Golden Age EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	2 829 326.7770	4 742 914.2420	(918 865.1900)	6 653 375.8290
Class D/Klasse D	83 933.6710	18 699.0000	(17 237.3500)	85 395.3210
Golden Age GBP - P Hedged				
Class A/Klasse A	56 331.8710	77 744.6110	(5 852.4540)	128 224.0280
Golden Age USD - R				
Class A/Klasse A	48 169.0420	8 492.2770	(18 507.3950)	38 153.9240
Golden Age EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	430 671.2640	109 577.5950	(191 623.4910)	348 625.3680
Golden Age USD - N				
Class A/Klasse A	4 650 159.7680	5 270 836.0950	(2 252 730.9740)	7 668 264.8890
Class D/Klasse D	336 953.0000	336 378.4700	(203 148.0000)	470 183.4700
Golden Age CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	1 082 103.1390	234 065.5210	(481 797.0000)	834 371.6600
Golden Age EUR - N Hedged				
Class A/Klasse A	7 904 335.5030	552 215.7370	(3 302 054.8460)	5 154 496.3940
Golden Age GBP - N Hedged				
Class D/Klasse D	194 784.2700	93 763.6960	(94 799.9240)	193 748.0420
Golden Age EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	403 220.7960	335 403.0000	(738 623.7960)	0.0000
Golden Age USD - M				
Class A/Klasse A	5 593 615.9730	505 429.8390	(2 573 132.6790)	3 525 913.1330
Class D/Klasse D	799 099.4970	117 544.9860	(649 801.7930)	266 842.6900
Golden Age CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	1 915 955.4010	236 709.1570	(970 899.5340)	1 181 765.0240
Class D/Klasse D	0.0000	4 517.3200	0.0000	4 517.3200
Golden Age EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	2 031 741.4900	373 444.7700	(708 469.9500)	1 696 716.3100
Class D/Klasse D	117 065.3460	562 879.1890	(95 390.1890)	584 554.3460

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Golden Age USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	53 699 044.39	63 954 090.02	75 220 095.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.5656	19.8155	19.3789
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 014 721.97	3 228 451.86	2 944 858.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.5290	19.7834	19.3475
Golden Age CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	19 221 442.51	18 509 925.93	15 983 028.12
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.0340	20.6706	20.5563
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 227 357.30	852 719.29	631 887.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.9760	20.6185	20.5045
Golden Age EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 022.58	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2258	0.0000	0.0000
Golden Age EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	105 145 854.63	39 967 896.06	39 789 893.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8034	14.1263	13.9714
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 351 067.67	1 187 017.30	1 023 136.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8213	14.1423	13.9872

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Golden Age GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 636 938.73	637 438.45	456 720.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7662	11.3158	11.1441
Golden Age USD - R	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	841 358.10	941 189.48	739 776.35
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.0517	19.5393	19.2815
Golden Age EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	5 179 504.58	5 771 142.86	6 596 130.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8569	13.4003	13.3732
Golden Age USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	188 499 658.85	99 528 887.49	119 521 653.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.5818	21.4033	20.7450
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	11 531 579.85	7 195 445.28	10 378 566.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.5257	21.3544	20.7451
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.05	0.00
Golden Age CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	20 506 341.21	23 663 966.75	31 556 197.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.5770	21.8685	21.5536

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Golden Age EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	88 714 013.18	120 575 078.00	95 490 734.54
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2110	15.2543	14.9525
Golden Age GBP - N Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 550 691.80	2 253 733.76	1 084 206.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1650	11.5704	11.2933
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.03
Golden Age EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	6 292 108.86	1 645 970.08
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	15.6046	15.1658
Golden Age USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	82 165 388.53	113 693 819.95	134 192 309.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.3033	20.3256	19.7441
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	6 183 607.88	16 151 557.99	15 342 675.97
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.1732	20.2122	19.6339
Golden Age CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	28 110 818.00	40 623 559.42	47 208 762.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.7871	21.2028	20.9437
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	107 454.45	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.7872	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Golden Age EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	27 690 638.29	29 440 049.79	33 353 808.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3201	14.4901	14.2347
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	9 513 220.21	1 691 520.52	1 395 365.25
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2743	14.4494	14.1948

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			696 509 303.15	98.95
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			677 327 878.15	96.23
EQUITIES/AKTIEN			677 327 878.15	96.23
	BELGIUM/BELGIEN		3 566 283.63	0.51
35 000	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	3 566 283.63	0.51
	DENMARK/DÄNEMARK		22 065 869.35	3.13
180 000	CHRISTIAN HANSEN	DKK	15 441 342.70	2.19
30 000	GENMAB AS	DKK	6 624 526.65	0.94
	FRANCE/FRANKREICH		45 083 463.00	6.40
130 000	AMUNDI SA	EUR	10 807 199.52	1.54
12 500	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	6 303 342.63	0.90
35 500	L'OREAL SA	EUR	7 550 061.19	1.07
74 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	20 422 859.66	2.89
	GERMANY/DEUTSCHLAND		20 738 034.18	2.95
62 000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	13 922 651.18	1.98
50 000	BAYER AG REG SHS	EUR	6 815 383.00	0.97
	HONG KONG/HONGKONG		11 799 210.73	1.68
1 600 000	AIA GROUP LTD	HKD	11 799 210.73	1.68
	IRELAND/IRLAND		13 633 500.00	1.94
50 000	ALLERGAN	USD	10 247 500.00	1.46
40 000	PERRIGO COMPANY PLC	USD	3 386 000.00	0.48
	ITALY/ITALIEN		17 448 208.02	2.48
575 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	12 439 699.50	1.77
690 000	CAMPARI	EUR	5 008 508.52	0.71
	JAPAN/JAPAN		38 157 995.67	5.42
90 000	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	3 733 842.48	0.53
62 000	FANUC CORP SHS	JPY	12 552 568.99	1.79
180 000	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	5 444 853.81	0.77
425 000	RESORTTRUST	JPY	7 600 275.01	1.08
310 000	SO-NET M3	JPY	8 826 455.38	1.25
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		73 969 567.22	10.51
40 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	3 658 686.02	0.52
74 700	GALENICA SANTA SA	CHF	3 543 685.45	0.50
170 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	14 249 238.45	2.02
21 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	14 259 573.72	2.03
80 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	20 439 032.39	2.91
33 000	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	11 633 691.36	1.65
52 500	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	6 185 659.83	0.88
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		8 829 608.53	1.25
50 000	FERRARI USD	USD	5 524 000.00	0.78
105 000	QIAGEN REGD EUR	EUR	3 305 608.53	0.47
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		22 150 737.10	3.15
500 000	COMPASS GROUP	GBP	10 619 205.58	1.51
750 000	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	11 531 531.52	1.64

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		399 885 400.72	56.81
239 000	ABBVIE INC WI	USD	21 237 540.00	3.03
275 000	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	17 655 000.00	2.51
13 500	ALPHABET -C-	USD	12 947 985.00	1.84
14 000	AMAZON.COM INC	USD	13 458 900.00	1.91
118 372	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	17 579 425.72	2.50
250 000	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT -A-	USD	7 525 000.00	1.07
200 000	BLACKSTONE GROUP PARTNERSHIP UNITS	USD	6 674 000.00	0.95
96 000	BRUNSWICK CORP.	USD	5 373 120.00	0.76
100 000	CELGENE CORP	USD	14 582 000.00	2.07
100 000	CIGNA CORP	USD	18 694 000.00	2.66
80 000	DANAHER CORP	USD	6 862 400.00	0.97
55 000	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	6 012 050.00	0.85
100 000	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	10 784 000.00	1.53
102 000	GILEAD SCIENCES INC	USD	8 264 040.00	1.17
200 000	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	3 474 000.00	0.49
180 000	HENRY SCHEIN INC	USD	14 758 200.00	2.10
90 000	HOME DEPOT INC	USD	14 720 400.00	2.09
28 000	HUMANA INC	USD	6 821 640.00	0.97
44 000	IDEXX LABS CORP	USD	6 841 560.00	0.97
156 000	JOHNSON & JOHNSON	USD	20 281 560.00	2.88
20 000	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	12 523 200.00	1.78
236 000	MORGAN STANLEY	USD	11 368 120.00	1.61
30 000	NUVASIVE INC	USD	1 663 800.00	0.24
385 000	PFIZER INC	USD	13 744 500.00	1.95
70 000	POOL CORP	USD	7 571 900.00	1.08
550 000	SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	18 975 000.00	2.70
105 000	STRYKER CORP	USD	14 912 100.00	2.12
65 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	12 298 000.00	1.75
80 000	TIFFANY CO	USD	7 342 400.00	1.04
100 000	TORO CO	USD	6 206 000.00	0.88
20 000	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	4 521 200.00	0.64
105 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	20 564 250.00	2.93
8 000	VAIL RESORTS INC	USD	1 824 960.00	0.26
155 000	VENTAS INC	USD	10 095 150.00	1.43
80 000	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	7 700 800.00	1.09
220 000	ZOETIS INC -A-	USD	14 027 200.00	1.99
	Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien		19 181 425.00	2.72
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		19 181 425.00	2.72
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		19 181 425.00	2.72
57 500	ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF DIS	USD	19 181 425.00	2.72

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>	
						USD		
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(2 876 606.41)	(0.41)
USD	5 382 532.69	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	4 499 278.11	59 734.18	0.01	
CHF	73 505 628.33	Caceis Bank	16/10/2017	USD	76 458 628.94	(423 414.80)	(0.06)	

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	112 157.97	Caceis Bank	16/10/2017	GBP	82 941.46	831.10	0.00
GBP	4 256 507.36	Caceis Bank	16/10/2017	USD	5 638 924.82	74 287.89	0.01
USD	4 699 667.72	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	4 550 419.35	(7 339.03)	0.00
EUR	241 337 665.76	Caceis Bank	16/10/2017	USD	288 089 197.97	(2 580 705.75)	(0.37)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

**LO Funds –
World Gold Expertise**

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 92 779 085.71)		98 237 359.88
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 114 782.69
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		418 479.98
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		45 946.14
		100 816 568.69
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		13 634.20
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		26 009.72
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	135 319.51
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		28 106.97
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		37.58
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		485 941.86
		689 049.84
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		100 127 518.85

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		124 428 271.53
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	443 682.09
Bank interest/Bankzinsen		6 807.87
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	22 813.39
		473 303.35
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 030 137.63
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	547 232.54
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 763.52
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	326 909.05
		1 909 042.74
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(1 435 739.39)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(4 307 030.06)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 412 433.48)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(24 202.37)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(7 179 405.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(12 187 462.48)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(468 773.41)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(19 835 641.19)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(4 465 111.49)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		100 127 518.85

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
World Gold Expertise USD - P				
Class A/Klasse A	1 413 950.4840	479 165.0180	(824 681.1000)	1 068 434.4020
Class D/Klasse D	216 679.3420	82 274.9380	(39 265.1810)	259 689.0990
World Gold Expertise CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	492 980.4350	36 579.1740	(138 626.1300)	390 933.4790
Class D/Klasse D	17 510.0000	865.0000	(300.0000)	18 075.0000
World Gold Expertise EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 438 458.9700	410 830.9670	(492 638.3610)	1 356 651.5760
Class D/Klasse D	289 450.8830	117 070.7310	(91 141.0620)	315 380.5520
World Gold Expertise USD - R				
Class A/Klasse A	97 062.1460	58 638.9980	(52 494.8360)	103 206.3080
World Gold Expertise EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	303 228.1470	138 550.9790	(209 567.3130)	232 211.8130
World Gold Expertise USD - N				
Class A/Klasse A	1 008 854.8680	1 016 305.9760	(1 311 097.6350)	714 063.2090
World Gold Expertise CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	104 512.1750	143 377.8250	(244 740.0000)	3 150.0000
World Gold Expertise EUR - N Hedged				
Class A/Klasse A	1 042 081.6990	861 927.1900	(780 630.3770)	1 123 378.5120
World Gold Expertise CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	122 740.0000	0.0000	122 740.0000
World Gold Expertise USD - S				
Class A/Klasse A	32 371.5350	1 553.1280	0.0000	33 924.6630
World Gold Expertise USD - M				
Class A/Klasse A	283 990.1531	246 411.2190	(88 420.4180)	441 980.9541
Class D/Klasse D	7 847.0000	25 000.0000	(25 000.0000)	7 847.0000
World Gold Expertise CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	434 316.9010	307 459.4180	(247 487.7200)	494 288.5990
World Gold Expertise EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	131 712.7380	191 613.5760	(62 258.7760)	261 067.5380
Class D/Klasse D	3 300.0000	3 000.0000	0.0000	6 300.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
World Gold Expertise USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	16 287 822.28	25 515 892.42	13 375 336.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2446	18.0458	9.3011
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 929 420.73	3 881 090.76	2 112 380.67
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1313	17.9117	9.2319
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.10
World Gold Expertise CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	5 247 260.66	8 110 646.91	3 785 966.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4224	16.4523	8.7816
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	240 820.71	285 954.61	172 245.21
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3234	16.3309	8.7169
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.10
World Gold Expertise EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	14 703 333.51	19 001 986.75	12 725 243.76
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8380	13.2100	6.9974
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 391 772.22	3 794 203.28	1 813 844.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7545	13.1083	6.9436
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.08
World Gold Expertise USD - R	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 511 849.45	1 694 093.78	1 268 641.81
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6488	17.4537	9.0545

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
World Gold Expertise EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 400 503.12	3 845 620.11	1 947 477.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3376	12.6823	6.7617
World Gold Expertise USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	12 082 229.89	19 985 828.05	22 439 432.84
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9204	19.8104	10.0943
World Gold Expertise CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	46 957.15	1 888 755.51	1 556 833.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9070	18.0721	9.5363
World Gold Expertise EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	13 512 825.82	15 111 145.51	13 474 836.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0287	14.5009	7.5938
World Gold Expertise CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 829 744.28	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9075	0.0000	0.0000
World Gold Expertise USD - S	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	612 201.10	676 128.87	690 108.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.0459	20.8865	10.5257

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
World Gold Expertise USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	7 033 131.82	5 301 518.38	2 171 713.56
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9127	18.6680	9.5355
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	122 624.90	143 857.19	73 481.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6270	18.3328	9.3643
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.25
World Gold Expertise CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 925 408.75	7 391 927.32	2 423 846.12
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0109	17.0197	9.0031
World Gold Expertise EUR - M Hedged			
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 953 447.78	1 799 900.56	968 536.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3130	13.6653	7.1738
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	69 870.31	44 208.98	23 208.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0905	13.3967	7.0327
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			98 237 359.88	98.11
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			97 608 735.29	97.48
EQUITIES/AKTIEN			97 608 735.29	97.48
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			12 766 826.79	12.75
2 651 178	CARDINAL RESOURCES LTD	AUD	1 476 984.08	1.48
2 269 695	EVOLUTION MINING	AUD	3 935 848.32	3.92
4 438 679	GOLD ROAD RESOURCES	AUD	2 472 809.53	2.47
129 163	NEWCREST MINING LTD	AUD	2 130 342.42	2.13
452 000	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	1 752 039.78	1.75
968 000	SARACEN MINERAL HOLDINGS LIMITED	AUD	998 802.66	1.00
CANADA/KANADA			69 726 911.72	69.64
94 192	AGNICO EAGLE MINES	CAD	4 247 034.01	4.25
6 000	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	271 260.00	0.27
491 672	ALAMOS GOLD -A-	USD	3 323 702.72	3.32
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	34 976.86	0.03
847 750	ARGONAUT GOLD	CAD	1 660 747.12	1.66
595 400	ATACAMA PACIFIC GOLD CORP	CAD	333 254.86	0.33
698 419	AURICO METALS	CAD	703 649.23	0.70
319 324	AURICO METALS	USD	319 611.39	0.32
179 000	AURYN RESOURCES	CAD	400 756.60	0.40
105 000	BARRICK GOLD	USD	1 689 450.00	1.69
501 000	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	821 223.21	0.82
994 000	BELO SUN MINING CORP	CAD	445 086.11	0.44
2 178 133	BONTERRA RESOURCES REGISTERED	CAD	705 357.11	0.70
388 935	BRIO GOLD REG SHS	CAD	628 200.13	0.63
1 411 741	B2GOLD CORP	USD	3 952 874.80	3.96
777 779	B2GOLD CORP	CAD	2 139 362.02	2.14
1 185 328	CONT GOLD	CAD	2 862 299.75	2.86
18 000	CORVUS GOLD	CAD	11 945.94	0.01
427 000	CORVUS GOLD INC	USD	273 280.00	0.27
77 156	DETOUR GOLD	CAD	848 902.41	0.85
941 000	EASTMAIN RESOURCES INC	CAD	237 011.71	0.24
649 075	ELDORADO GOLD	CAD	1 422 050.67	1.42
479 871	FIRST MINING FINANCE	CAD	258 998.89	0.26
93 000	FORTUNA SILVER MINES INC US	USD	407 340.00	0.41
271 061	GOLD STANDARD VENTURES - REGISTERED	USD	439 118.82	0.44
191 000	GOLDCORP INC	USD	2 475 360.00	2.47
456 000	GUYANA GOLDFIELD	CAD	1 524 090.48	1.52
504 000	IAMGOLD CORP	USD	3 074 400.00	3.07
700 000	KINROSS GOLD	USD	2 968 000.00	2.96
272 818	KIRKLAND LK GLG REG	CAD	3 507 750.47	3.50
598 000	KLONDEX MINES LTD	CAD	2 175 615.81	2.17
487 000	LEAGOLD MINING - REGISTERED	CAD	1 226 617.46	1.23
1 209 552	LIBERTY GOLD CORP	CAD	464 232.36	0.46
119 000	LUNDIN GOLD INC	CAD	484 322.19	0.48
85 300	MAG SILVER CORP	USD	957 919.00	0.96
770 000	NEW GOLD	USD	2 856 700.00	2.85
621 139	NEWCASTLE GOLD	CAD	402 293.90	0.40
164 000	NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	675 680.00	0.67
281 993	OCEANAGOLD CORP	CAD	850 059.46	0.85
1 422 950	OREZONE GOLD	CAD	728 180.83	0.73
62 012	OREZONE GOLD	USD	31 626.12	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
276 000	OSISKO MINING INC	CAD	968 820.30	0.97
601 600	OTIS GOLD CORP REGISTERED	CAD	153 931.48	0.15
51 400	PAN AMERICAN SILVER	USD	876 370.00	0.88
372 080	PREMIER GOLD MINES	CAD	1 062 121.42	1.06
19 000	PRETIUM RESOURCES	CAD	175 470.94	0.18
104 000	PRETIUM RESOURCES USD	USD	963 040.00	0.96
1 009 100	ROXGOLD INC	CAD	1 000 519.41	1.00
2 675 000	RYE PATCH GOLD	CAD	395 699.17	0.40
1 405 000	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	2 482 779.92	2.48
386 800	SEMAFO	CAD	1 020 634.00	1.02
113 000	SULLIDEN MINING	CAD	22 588.54	0.02
179 000	TMAC RESOURCES INC	CAD	1 451 311.42	1.45
186 520	TOREX GOLD RES	CAD	2 915 693.00	2.91
72 315	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	1 380 493.35	1.38
32 685	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	622 006.71	0.62
472 907	YAMANA GOLD	USD	1 253 203.55	1.25
53 772	YAMANA GOLD	CAD	141 886.07	0.14
	JERSEY/JERSEY		3 203 248.00	3.20
32 800	RANDGOLD RESOURCES ADR	USD	3 203 248.00	3.20
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		4 128 207.78	4.12
219 000	FRESNILLO PLC	GBP	4 128 207.78	4.12
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		7 783 541.00	7.77
124 700	NEWMONT MINING CORP	USD	4 677 497.00	4.67
36 100	ROYAL GOLD INC	USD	3 106 044.00	3.10
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		628 624.59	0.63
	EQUITIES/AKTIEN		628 624.59	0.63
	CANADA/KANADA		628 624.59	0.63
766 000	COLUMBUS GORD CORP	CAD	398 117.94	0.40
443 507	MIDAS GOLD CORP	CAD	230 506.65	0.23

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
						(485 941.86)	(0.49)
USD	6 730 004.58	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	5 644 734.25	52 108.49	0.05
USD	2 268 369.05	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	2 185 960.16	7 177.22	0.01
EUR	42 865 446.07	Caceis Bank	16/10/2017	USD	51 158 528.80	(447 634.45)	(0.45)
CHF	16 550 320.54	Caceis Bank	16/10/2017	USD	17 217 468.09	(97 593.12)	(0.10)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Energy

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 32 362 886.29)		28 377 216.44
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		159 051.24
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		79 384.23
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		16 777.02
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		642.83
		28 633 071.76
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		392.83
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		6 083.31
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	28 406.09
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		16 654.12
		51 536.35
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		28 581 535.41

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		28 312 895.88
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	432 023.40
Bank interest/Bankzinsen		2 129.44
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	3 689.18
		437 842.02
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	318 487.60
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	59 664.22
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		595.69
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	99 631.88
		478 379.39
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(40 537.37)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		300 583.05
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(63 806.10)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 500.19)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		194 739.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(2 999 876.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 506.33
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(2 803 630.85)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(365.84)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		3 072 636.22
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		28 581 535.41

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017
Global Energy USD - P Class A/Klasse A	637 420.8590	240 686.5020	(194 336.0780)	683 771.2830
Global Energy USD - R Class A/Klasse A	120 918.4860	153 822.1760	(191 589.9930)	83 150.6690
Global Energy USD - N Class A/Klasse A	524 255.7800	1 067 534.6480	(772 607.6910)	819 182.7370
Class D/Klasse D	0.0000	10 000.0000	0.0000	10 000.0000
Global Energy GBP - N Hedged Class D/Klasse D	7 129.0810	20 174.7060	(13 332.7100)	13 971.0770
Global Energy USD - M Class A/Klasse A	2 433 203.9620	515 838.0020	(562 507.1350)	2 386 534.8290

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Energy USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 692 647.70	4 700 692.99	6 649 832.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8629	7.3746	6.2282
Global Energy USD - R	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	556 434.86	875 171.97	698 143.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.6919	7.2377	6.1525
Global Energy USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 048 691.58	4 114 095.49	7 013 370.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.3838	7.8475	6.5521
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	73 837.98	0.00	1 463 727.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.3838	0.0000	6.5521

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Energy GBP - N Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	84 722.05	46 704.60	1 423.92
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.0641	6.5513	5.6424
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.04	0.04	0.00
Global Energy USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	17 096 255.46	18 562 264.26	21 766 930.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.1636	7.6287	6.3851

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			28 377 216.44	99.29
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>			28 377 216.44	99.29
EQUITIES/AKTIEN			28 377 216.44	99.29
CANADA/KANADA			4 240 442.84	14.84
80 147	ADVANTAGE OIL AND GAS LTD	CAD	501 145.29	1.75
135 825	CES ENERGY SLTN REGISTERED	CAD	685 296.79	2.40
57 596	CRESCENT POINT ENERGY CORP	CAD	461 455.33	1.61
15 790	METHANEX CORP	USD	794 237.00	2.79
25 481	PEYTO EXPLORATION AND DEVELOPMENT CORP	CAD	415 638.97	1.45
128 517	PRECISION DRILLING CORP	CAD	398 714.41	1.40
232 706	TRINIDAD DRILLING LTD	CAD	351 672.99	1.23
81 521	WHITECAP RESOURCES INC	CAD	632 282.06	2.21
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			670 380.80	2.35
23 680	TENARIS SA ADR 2 SHS	USD	670 380.80	2.35
PORTUGAL/PORTUGAL			1 214 748.78	4.25
68 525	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	1 214 748.78	4.25
SWEDEN/SCHWEDEN			648 672.86	2.27
29 712	LUNDIN PETROL	SEK	648 672.86	2.27
THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN			551 592.32	1.93
7 907	SCHLUMBERGER LTD	USD	551 592.32	1.93
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			2 180 046.57	7.63
9 996	LYONDELLBASELL -A-	USD	990 103.80	3.47
27 972	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	843 834.97	2.95
11 243	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	346 107.80	1.21
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			18 871 332.27	66.02
14 990	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	732 261.50	2.56
6 685	BAKER HUGHES-A RG REGISTERED SHS -A	USD	244 804.70	0.86
24 398	CABOT OIL AND GAS CORP -A-	USD	652 646.50	2.28
103 140	CALFRAC WELL SERVICES	CAD	418 123.63	1.46
51 000	CALLON PETROLEUM CO	USD	573 240.00	2.01
23 860	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD	408 721.80	1.43
6 978	CIMAREX ENERGY CO	USD	793 189.26	2.78
6 938	CONCHO RES	USD	913 873.36	3.20
18 908	CONOCOPHILLIPS CO	USD	946 345.40	3.31
20 394	CONTINENTAL RESOURCES	USD	787 412.34	2.75
21 223	DEVON ENERGY CORP	USD	779 096.33	2.73
8 387	DIAMONDBACK ENERGY	USD	821 590.52	2.87
9 851	EOG RESOURCES INC	USD	952 985.74	3.33
10 192	EQT	USD	664 926.08	2.33
13 921	FLOWSERVE	USD	592 895.39	2.07
32 887	GULFPORT ENERGY	USD	471 599.58	1.65
19 021	HALLIBURTON	USD	875 536.63	3.06
11 113	HELMERICH PAINE	USD	579 098.43	2.03
14 692	HESS CORP	USD	688 907.88	2.41
59 258	MARATHON OIL CORP	USD	803 538.48	2.81
25 479	NOBLE ENERGY INC	USD	722 584.44	2.53
51 739	OASIS PETROLEUM INC	USD	471 859.68	1.65
20 929	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	551 269.86	1.93
12 242	PDC ENERGY INC	USD	600 225.26	2.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
16 977	QUANTA SERVICES INC	USD	634 430.49	2.22
97 263	SRC ENERGY - REGISTERED	USD	940 533.21	3.29
18 020	US SILICA HLDGS	USD	559 881.40	1.96
8 966	VALERO ENERGY	USD	689 754.38	2.41

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							642.83	0.00
GBP	87 352.54	Caceis Bank	16/10/2017	USD	116 582.27	664.96	0.00	
USD	3 509.37	Caceis Bank	16/10/2017	GBP	2 631.08	(22.13)	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 – Commodity Risk Premia

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 265 408 270.67)		265 359 235.04
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		59 291 871.84
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		14 086 141.77
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 625 454.67
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		249 655.99
Unrealised appreciation on Excess Return Swap/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Excess Return Swap</i>		12 889 103.42
		353 501 462.73
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		19 816 287.43
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 425 271.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	163 785.03
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		101 319.82
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		1 297 193.10
		22 803 856.38
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		330 697 606.35

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		84 757 288.93
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 698 467.86
Bank interest/Bankzinsen		141 113.21
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		257 651.73
		3 097 232.80
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 360 300.44
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	31 234.51
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		34 125.56
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	515 846.39
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		490.56
		1 941 997.46
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 155 235.34
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(60 996.81)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps		277 498.96
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		1 300 302.55
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2 406 372.99
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		5 078 413.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(19 425.85)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swap		9 812 196.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(1 288 721.28)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		13 582 462.60
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(455.92)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		232 358 310.74
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		330 697 606.35

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Commodity Risk Premia USD - P				
Class A/Klasse A	250 344.3160	710 326.1460	(510 196.7140)	450 473.7480
Commodity Risk Premia CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	23 150.0000	18 469.0000	(9 200.0000)	32 419.0000
Commodity Risk Premia EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	14 062.9440	250 978.0910	(11 730.6350)	253 310.4000
Commodity Risk Premia EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	10 998.1010	3 388.2550	(5 003.3390)	9 383.0170
Commodity Risk Premia USD - N				
Class A/Klasse A	5 629 456.1800	12 895 970.4720	(4 839 942.8220)	13 685 483.8300
Class D/Klasse D	0.0000	1 516 913.5860	0.0000	1 516 913.5860
Commodity Risk Premia CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	2 272 295.3520	495 969.9500	(2 104 297.4590)	663 967.8430
Commodity Risk Premia EUR - N				
Class A/Klasse A	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
Commodity Risk Premia EUR - N Hedged				
Class A/Klasse A	1 287 378.0030	3 158 895.3170	(1 353 352.0380)	3 092 921.2820
Commodity Risk Premia GBP - N Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	135.9400	0.0000	135.9400
Class D/Klasse D	7 634.8330	62 321.8930	(7 606.4410)	62 350.2850
Commodity Risk Premia USD - I X1				
Class D/Klasse D	0.0000	12 271 143.0000	(1 616 997.0000)	10 654 146.0000
Commodity Risk Premia CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	2 466 061.3640	(21 159.1330)	2 444 902.2310
Commodity Risk Premia EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	4 157 110.0260	7 060 730.0000	(10 005 330.0000)	1 212 510.0260
Commodity Risk Premia USD - M				
Class A/Klasse A	0.0000	5 999 293.7330	(752 323.6220)	5 246 970.1110
Class D/Klasse D	0.0000	1 662 412.0680	(106 109.0000)	1 556 303.0680
Commodity Risk Premia CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	64 470.0000	2 190 094.8540	(82 900.0000)	2 171 664.8540
Class D/Klasse D	0.0000	43 380.0000	0.0000	43 380.0000
Commodity Risk Premia EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	320 000.0000	3 588 480.4220	(722 906.0470)	3 185 574.3750

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Commodity Risk Premia USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 603 912.64	1 402 012.05	1 179 401.68
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.7804	5.6003	5.4706

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Commodity Risk Premia CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	171 468.22	121 397.30	118 331.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.2891	5.2439	5.2244
Commodity Risk Premia EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 365 325.11	75 059.30	80 249.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3899	5.3374	5.2914
Commodity Risk Premia EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	48 695.17	57 030.90	32 020.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.1897	5.1855	5.1872
Commodity Risk Premia USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	83 586 688.92	33 029 999.74	13 534 995.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.1077	5.8674	5.6803
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	9 264 911.04	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.1077	0.0000	0.0000
Commodity Risk Premia CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	3 715 036.75	12 498 303.26	15 147 172.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.5952	5.5003	5.4308

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Commodity Risk Premia EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 009.66	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0966	0.0000	0.0000
Commodity Risk Premia EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	17 579 358.68	7 184 345.14	7 219 943.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.6837	5.5806	5.4830
Commodity Risk Premia GBP - N Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 030.08	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.5774	0.0000	0.0000
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	470 823.54	56 356.30	1 578.22
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.5513	7.3815	7.2045
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.04	0.00	0.00
Commodity Risk Premia USD - I X1	USD	USD	USD
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	110 842 277.53	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4037	0.0000	0.0000
Commodity Risk Premia CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	13 681 003.78	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.5957	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Commodity Risk Premia CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	17 475 375.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	5.5077
Commodity Risk Premia EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	7 123 241.00	23 764 131.12	13 254 053.42
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.8748	5.7165	5.5688
Commodity Risk Premia USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	31 998 834.37	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.0985	0.0000	0.0000
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	9 491 235.94	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.0986	0.0000	0.0000
Commodity Risk Premia CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	11 863 081.26	346 810.79	452 839.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.4627	5.3794	5.3231
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	236 969.35	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.4626	0.0000	0.0000
Commodity Risk Premia EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	17 542 033.29	1 733 201.96	1 006 093.92
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.5067	5.4163	5.3333

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			265 359 235.04	80.24
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			265 359 235.04	80.24
BONDS/OBLIGATIONEN			232 060 356.10	70.17
BELGIUM/BELGIEN			33 624 143.12	10.17
7 825 634	KBC BRU ZCP 201117	USD	7 810 812.26	2.37
3 912 817	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 051017	USD	3 912 099.97	1.18
5 477 944	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 06-10-17	USD	5 476 679.84	1.66
5 869 226	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 101017	USD	5 867 157.02	1.77
3 912 817	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 251017	USD	3 909 369.94	1.18
6 651 789	LVMH FINA BELG SA ZCP 16-10-17	USD	6 648 024.09	2.01
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			1 174 304.29	0.36
1 173 845	SINOPEC CAP REGS 1.875 13-18 24/04S	USD	1 174 304.29	0.36
CANADA/KANADA			3 868 373.77	1.17
1 956 409	BANK OF MONTREAL 2.24 12-17 11/12S	CAD	1 567 574.76	0.47
2 876 703	HSBC BANK CANADA 3.558 10-17 04/10S	CAD	2 300 799.01	0.70
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			19 547 961.02	5.91
7 825 634	CHESHAM ZCP 161017	USD	7 820 458.87	2.36
11 738 451	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231017	USD	11 727 502.15	3.55
FINLAND/FINNLAND			5 469 783.42	1.65
5 477 944	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131117	USD	5 469 783.42	1.65
FRANCE/FRANKREICH			27 955 561.84	8.45
7 825 634	ACOSS ZCP 101017	USD	7 822 709.79	2.37
3 912 817	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 16-11-17	USD	3 905 740.09	1.18
3 912 817	LA BANQUE POSTA ZCP 031117	USD	3 907 606.94	1.18
8 412 557	SODEXO ZCP 101017	USD	8 409 522.09	2.54
3 912 817	SODEXO ZCP 201017	USD	3 909 982.93	1.18
GERMANY/DEUTSCHLAND			10 549 579.28	3.19
2 738 972	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 211117	USD	2 733 367.55	0.83
7 825 634	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 301017	USD	7 816 211.73	2.36
HONG KONG/HONGKONG			7 797 859.36	2.36
1 956 409	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	1 955 238.16	0.59
5 869 226	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	5 842 621.20	1.77
IRELAND/IRLAND			20 721 028.75	6.27
1 956 409	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 101017	USD	1 955 515.66	0.59
7 825 634	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 161017	USD	7 819 877.45	2.37
5 869 226	WEIN CAPI LTD ZCP 30-10-17	USD	5 861 567.53	1.78
3 912 817	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 061017	USD	3 911 833.67	1.18
1 173 845	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 311017	USD	1 172 234.44	0.35
JERSEY/JERSEY			5 551 094.83	1.68
4 695 381	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	5 551 094.83	1.68
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			39 240 809.03	11.86
9 782 043	CORELUX S A ZCP 101017	USD	9 777 950.31	2.95
7 825 634	DZ PRIVATBANK SA ZCP 19-10-17	USD	7 820 272.22	2.36
5 086 662	ICBC LTD LUX ZCP 101017	USD	5 084 270.66	1.54
3 912 817	ICBC LTD LUX ZCP 131217	USD	3 898 963.31	1.18
3 912 817	ICBC LUX LTD ZCP 13-03-18	USD	3 879 095.15	1.17
3 130 254	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 111017	USD	3 128 743.34	0.95

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
1 818 005	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 131117	USD	1 814 573.05	0.55
2 274 996	THE BANK OF NEW YO ZCP 13-11-17	USD	2 270 837.19	0.69
1 566 811	THE BANK OF NEW YORK ZCP 111017	USD	1 566 103.80	0.47
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		7 015 293.02	2.12
1 408 614	K WATER REGS 2.00 14-18 16/04S	USD	1 409 007.62	0.43
2 067 141	KOREA DEV.BANK 1.50 13-18 22/01S	USD	2 065 479.52	0.62
2 348 864	KOREA GAS CORP REGS 2.875 13-18 29/07S	USD	2 366 462.00	0.71
1 173 845	KOREA SOUTH POWER 1.875 13-18 05/02S	USD	1 174 343.88	0.36
	SWEDEN/SCHWEDEN		11 713 399.27	3.54
9 782 043	SBAB BANK AB STAT ZCP 05-12-17	USD	9 757 202.26	2.95
1 956 409	SBAB BANK ZCP 031017	USD	1 956 197.01	0.59
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		9 775 301.03	2.96
9 782 043	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 181017	USD	9 775 301.03	2.96
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		20 202 789.42	6.11
3 912 817	BARCLAYS BANK PLC ZCP 091117	EUR	4 626 787.16	1.40
3 912 817	LEGA AND GENE FINA ZCP 11-10-17	USD	3 911 240.72	1.18
2 738 972	LEGA AND GENE GROU ZCP 18-10-17	USD	2 737 166.28	0.83
4 304 099	LEGAL GENERAL FIN ZCP 161017	USD	4 301 744.49	1.30
3 912 817	RECKITT BENCKISER TS ZCP 041017	EUR	4 625 850.77	1.40
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		7 853 074.65	2.37
3 912 817	BANK OF AMERICA 5.75 07-17 01/12S	USD	3 940 542.26	1.19
3 912 817	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 021017	USD	3 912 532.39	1.18
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		33 298 878.94	10.07
	CANADA/KANADA		1 173 845.15	0.35
1 173 845	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 16-17 07/11Q	USD	1 173 845.15	0.35
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 956 408.58	0.59
1 956 409	DZ BANK EMTN FL.R 16-17 18/10Q	USD	1 956 408.58	0.59
	HONG KONG/HONGKONG		3 912 196.46	1.18
3 912 817	CHINA DEVELOPMENT FL.R 17-18 11/04U	USD	3 912 196.46	1.18
	JAPAN/JAPAN		3 912 817.16	1.18
3 912 817	MERCEDES BENZ JAPAN FL.R 17-18 13/03Q	USD	3 912 817.16	1.18
	SINGAPORE/SINGAPUR		2 738 972.02	0.83
2 738 972	KOREA DEV BANK FL.R 17-18 14/06S	USD	2 738 972.02	0.83
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		3 912 948.97	1.18
3 912 817	NWB REGS FL.R 15-17 13/10Q	USD	3 912 948.97	1.18
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		9 782 042.89	2.97
3 912 817	BARCLAYS FL.R 17-18 08/03M	USD	3 912 817.16	1.19
5 869 226	LLOYDS BANK FL.R 17-18 08/03Q	USD	5 869 225.73	1.78
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		5 909 647.71	1.79
1 956 409	CITIGROUP INC FL.R 08-18 15/05Q	USD	1 974 254.71	0.60
3 912 817	GOLDMAN SACHS FL.R 13-18 30/04Q	USD	3 935 393.00	1.19

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis	Betrag % des Nettovermögens	
			%	USD	
Term Deposits/Termineinlagen				28 954 846.98	8.76
ANZ London	01/10/2017	USD	1.150	3 130 253.73	0.95
CACEIS Bank, Luxembourg Branch	01/10/2017	USD	1.100	391 281.72	0.12
KBC Bank	01/10/2017	USD	1.180	9 782 042.90	2.96
Landesbank Baden	01/10/2017	USD	1.160	9 390 761.18	2.84
Societe Generale Paris	01/10/2017	USD	1.170	6 260 507.45	1.89

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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 % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap					12 889 103.42	3.90%
Performance of LOIM Commodity Index	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	317 857 051.00	12 889 103.42	3.90%
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Commodities	Currency	Weight of the Index		
		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index USD		
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	10.00%		
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	4.92%		
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	4.13%		
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	3.80%		
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	8.24%		
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	7.87%		
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	4.04%		
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	5.76%		
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	4.38%		
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	10.00%		
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	5.63%		
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	3.78%		
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	3.78%		
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	3.58%		
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD	4.94%		
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	5.77%		
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	3.44%		
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD	5.93%		

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(1 297 193.10)	(0.39)
USD	2 327 828.41	UBS	04/10/2017	CAD	2 927 879.72	(13 435.60)	0.00
USD	4 297 486.21	Nomura	04/10/2017	EUR	3 912 817.16	(329 346.87)	(0.10)
EUR	44 926 574.76	Caceis Bank	16/10/2017	USD	53 627 501.85	(478 240.72)	(0.15)
USD	187 594.70	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	181 358.10	(4.47)	0.00
USD	1 114 977.76	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	941 424.14	1 248.90	0.00
CHF	29 953 923.74	Caceis Bank	16/10/2017	USD	31 156 737.02	(171 993.97)	(0.05)
GBP	475 193.40	Caceis Bank	16/10/2017	USD	629 337.04	8 481.89	0.00
USD	5 616 116.55	Nomura	20/10/2017	EUR	4 695 380.59	59 401.55	0.02
USD	4 291 996.14	Nomura	09/11/2017	EUR	3 912 817.16	(342 676.83)	(0.10)
USD	1 552 336.06	UBS	11/12/2017	CAD	1 978 320.35	(30 626.98)	(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 – US Equity Factor Enhanced

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 162 955 805.49)		171 577 730.90
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		690 000.00
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 679 617.61
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 495 780.99
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		120 890.13
		175 564 019.63
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 301 720.07
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 929 209.38
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	58 146.22
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		56 375.88
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		508 484.90
		3 853 936.45
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		171 710 083.18

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		156 699 176.85
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	3 864 999.39
Bank interest/Bankzinsen		2 953.90
		3 867 953.29
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	591 012.13
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	4 501.68
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		828.38
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	348 771.56
		945 113.75
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 922 839.54
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		12 693 589.29
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		237 573.05
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		327 121.16
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		16 181 123.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		1 856 711.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(505 789.12)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		17 532 045.75
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(2 521 139.42)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		171 710 083.18

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
US Equity Factor Enhanced USD - P Class A/Klasse A	71 838.6230	8 759.2650	(3 502.2730)	77 095.6150
US Equity Factor Enhanced USD - N Class A/Klasse A	9 853 150.1310	4 491 014.4880	(6 430 440.4400)	7 913 724.1790
US Equity Factor Enhanced CHF - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	60 602.0000	(273.0000)	60 329.0000
US Equity Factor Enhanced EUR - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	572 644.0000	(18 549.0000)	554 095.0000
US Equity Factor Enhanced JPY - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	26 168.1420	(84.0000)	26 084.1420
US Equity Factor Enhanced USD - I Class A/Klasse A	0.0000	1 424 613.7840	(51 198.2100)	1 373 415.5740
US Equity Factor Enhanced JPY - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	150 278.0150	0.0000	150 278.0150
US Equity Factor Enhanced USD - S Class A/Klasse A	4 329 202.0160	430 833.8400	(3 388 745.0000)	1 371 290.8560
US Equity Factor Enhanced EUR - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 268 080.0000	(125 828.0000)	1 142 252.0000
US Equity Factor Enhanced USD - M Class A/Klasse A	121 327.0000	273 188.8570	(217 610.0000)	176 905.8570
US Equity Factor Enhanced EUR - M Hedged Class A/Klasse A	3 000.0000	58 050.0870	(22 548.0000)	38 502.0870
US Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged Class A/Klasse A	12 460.0000	0.0000	(10 460.0000)	2 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
US Equity Factor Enhanced USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	922 688.81	778 239.62	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9681	10.8332	0.0000
US Equity Factor Enhanced USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	95 605 931.92	107 103 331.76	63 181 545.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0810	10.8700	9.5364

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
US Equity Factor Enhanced CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	607 925.91	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0768	0.0000	0.0000
US Equity Factor Enhanced EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 213 498.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2138	0.0000	0.0000
US Equity Factor Enhanced JPY - N Hedged	JPY	JPY	JPY
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	266 729 425	0	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 226	0	0
US Equity Factor Enhanced USD - I	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	16 592 946.81	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0815	0.0000	0.0000
US Equity Factor Enhanced JPY - I Hedged	JPY	JPY	JPY
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 536 799 991	0	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 226	0	0
US Equity Factor Enhanced USD - S	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	16 756 027.71	47 287 919.22	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2192	10.9230	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
US Equity Factor Enhanced EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	12 825 316.11	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2281	0.0000	0.0000
US Equity Factor Enhanced USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 131 730.87	1 317 416.09	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0501	10.8584	0.0000
US Equity Factor Enhanced EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	431 624.33	30 814.08	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2104	10.2714	0.0000
US Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	24 136.00	136 748.08	137 107.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0680	10.9750	9.7026

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			171 577 730.90	99.92
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>			171 577 730.90	99.92
EQUITIES/AKTIEN			171 577 730.90	99.92
BERMUDA/BERMUDAS			4 851 287.66	2.83
9 131	EVEREST REINSURANCE GROUP	USD	2 085 429.09	1.21
41 104	IHS MARKIT	USD	1 811 864.32	1.06
14 335	SIGNET JEWELERS LTD	USD	953 994.25	0.56
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			770 241.45	0.45
16 097	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	770 241.45	0.45
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			2 844 210.40	1.66
101 870	TECHNIPFMC USD	USD	2 844 210.40	1.66
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			163 111 991.39	94.98
13 508	AETNA INC	USD	2 147 907.08	1.25
10 296	ALASKA AIR GROUP INC	USD	785 275.92	0.46
8 377	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1 560 383.79	0.91
74 958	ALLIANT ENERGY CORP	USD	3 116 004.06	1.81
54 446	AMEREN CORPORATION	USD	3 149 156.64	1.82
9 347	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1 388 122.97	0.81
15 579	ANDEAVOR	USD	1 606 973.85	0.94
11 024	ANTHEM	USD	2 093 237.12	1.22
84 638	AT AND T INC	USD	3 315 270.46	1.92
23 687	AVERY DENNISON CORP	USD	2 329 379.58	1.36
43 086	BAKER HUGHES-A RG REGISTERED SHS -A	USD	1 577 809.32	0.92
12 301	BEST BUY CO	USD	700 664.96	0.41
23 046	BORG WARNER	USD	1 180 646.58	0.69
7 408	BRIGHTHOUSE - REGISTERED	USD	450 406.40	0.26
58 384	CAMPBELL SOUP CO	USD	2 733 538.88	1.59
18 107	CBOE HOLDINGS INC	USD	1 948 856.41	1.13
47 482	CBRE GROUP	USD	1 798 618.16	1.05
12 401	CENTENE	USD	1 200 044.77	0.70
20 307	CHEVRON CORP	USD	2 386 072.50	1.39
25 034	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	USD	1 905 087.40	1.11
75 349	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	3 650 659.05	2.12
10 816	CIGNA CORP	USD	2 021 943.04	1.18
35 386	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	1 340 067.82	0.78
28 458	CLOROX CO	USD	3 753 894.78	2.18
88 861	CONAGRA BRANDS INC	USD	2 998 170.14	1.75
7 080	CR BARD REGISTERED	USD	2 269 140.00	1.32
9 821	CUMMINS - REGISTERED	USD	1 650 222.63	0.96
16 329	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1 286 398.62	0.75
23 784	DELTA AIR LINES	USD	1 146 864.48	0.67
34 001	DR HORTON	USD	1 357 659.93	0.79
85 086	DUKE REALTY	USD	2 452 178.52	1.43
7 561	DXC TECHNOLOGY WI	USD	649 338.68	0.38
25 431	E TRADE FINANCIAL	USD	1 109 045.91	0.65
21 773	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1 970 238.77	1.15
10 576	ELECTRONIC ARTS	USD	1 248 602.56	0.73
42 261	ENTERGY CORP	USD	3 227 049.96	1.87
26 164	EQT	USD	1 706 939.36	0.99
9 376	ESSEX PROPERTY TRUST	USD	2 381 785.28	1.39
52 540	EVERSOURCE EN	USD	3 175 517.60	1.84

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
34 547	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	2 067 983.42	1.20
24 895	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	1 989 608.40	1.16
38 910	FLIR SYSTEMS INC	USD	1 513 988.10	0.88
20 329	FOOT LOCKER INC	USD	715 987.38	0.42
34 489	FORTIVE WHEN ISSUED	USD	2 441 476.31	1.42
11 776	F5 NETWORKS	USD	1 419 714.56	0.83
33 960	GENERAL MOTORS CO	USD	1 371 304.80	0.80
28 166	H & R BLOCK INC	USD	745 835.68	0.43
33 428	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	1 852 914.04	1.08
12 263	HASBRO INC	USD	1 197 727.21	0.70
84 022	HORMEL FOODS CORP	USD	2 700 467.08	1.57
106 688	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	1 972 661.12	1.15
6 714	HUMANA INC	USD	1 635 731.82	0.95
67 445	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	1 402 181.55	0.82
2 065	INTUITIVE SURGICAL	USD	2 159 742.20	1.26
47 939	JUNIPER NETWORKS INC	USD	1 334 142.37	0.78
66 095	KEYCORP	USD	1 243 907.90	0.72
15 010	KLA-TENCOR CORP	USD	1 591 060.00	0.93
9 243	LAM RESEARCH CORP	USD	1 710 324.72	1.00
15 543	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1 142 099.64	0.67
36 412	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	3 737 327.68	2.17
29 899	MICRON TECHNOLOGY	USD	1 175 927.67	0.68
21 565	MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	2 304 867.20	1.34
30 167	NETAPP	USD	1 320 107.92	0.77
26 598	NUCOR CORP	USD	1 490 551.92	0.87
15 741	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1 805 177.88	1.05
36 977	PERKINELMER	USD	2 550 303.69	1.49
36 533	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	3 089 230.48	1.80
66 814	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	3 090 147.50	1.80
50 372	PULTEGROUP	USD	1 376 666.76	0.80
8 544	PVH CORP	USD	1 077 056.64	0.63
31 313	QUANTA SERVICES INC	USD	1 170 166.81	0.68
25 445	QUEST DIAGNOSTICS	USD	2 382 669.80	1.39
17 282	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	1 457 391.06	0.85
70 481	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1 073 425.63	0.63
30 785	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	1 549 716.90	0.90
12 016	SCRIPPS NETWORKS	USD	1 032 054.24	0.60
10 595	SNAP ON INC	USD	1 578 760.95	0.92
20 707	SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	USD	1 159 177.86	0.68
48 129	SYMANTEC CORP	USD	1 579 112.49	0.92
26 237	SYNOPSIS	USD	2 112 865.61	1.23
12 665	TIFFANY CO	USD	1 162 393.70	0.68
14 587	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	888 056.56	0.52
7 650	UNITED RENTALS INC	USD	1 061 361.00	0.62
18 113	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	USD	2 009 456.22	1.17
29 940	UNUM SHS	USD	1 530 832.20	0.89
23 756	VALERO ENERGY	USD	1 827 549.08	1.06
23 944	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	2 395 836.64	1.40
12 023	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1 038 787.20	0.60
14 896	WYNDHAM WORLDWIDE	USD	1 570 187.36	0.91
39 064	XEROX - REGISTERED	USD	1 300 440.56	0.76
26 205	ZIONS BANCORP	USD	1 236 351.90	0.72

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(508 484.90)	(0.30)
CHF	604 048.03	Caceis Bank	16/10/2017	USD	627 856.32	(3 020.88)	0.00
EUR	19 592 332.35	Caceis Bank	16/10/2017	USD	23 388 204.21	(209 985.22)	(0.12)
GBP	23 960.05	Caceis Bank	16/10/2017	USD	31 740.77	419.13	0.00
JPY	1 789 739 958.00	Caceis Bank	16/10/2017	USD	16 204 907.11	(295 190.76)	(0.18)
USD	307 088.65	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	260 177.45	(707.17)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
Emerging Equity Factor Enhanced
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 57 981 225.82)		64 223 540.50
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		691 806.21
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		595 178.41
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		519 210.12
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		194 781.06
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		39.31
		66 224 555.61
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		762 948.07
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 077 838.06
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	41 393.25
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		73 577.13
		1 955 756.51
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		64 268 799.10

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		161 839 922.50
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 093 706.24
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 959.35
Bank interest/Bankzinsen		8 287.38
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	30 966.87
Other income/Sonstige Erträge		833.21
		4 135 753.05
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	723 700.37
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	154 888.78
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		18 566.92
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	396 408.78
		1 293 564.85
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 842 188.20
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		18 507 489.43
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 473 435.47)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 380 455.49
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		21 256 697.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(403 883.60)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		20 852 814.05
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(60 494.76)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(118 363 442.69)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		64 268 799.10

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Emerging Equity Factor Enhanced USD - P				
Class A/Klasse A	1 289 579.5360	31 706.3020	(222 102.0600)	1 099 183.7780
Class D/Klasse D	1 117 630.5700	38 330.2440	(134 353.8690)	1 021 606.9450
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - P				
Class A/Klasse A	1 012 438.4820	66 391.1990	(239 248.5380)	839 581.1430
Class D/Klasse D	39 049.2640	0.0000	(1 065.9730)	37 983.2910
Emerging Equity Factor Enhanced USD - R				
Class A/Klasse A	11 047.8420	81.2710	(4 689.3190)	6 439.7940
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - R				
Class A/Klasse A	16 200.0400	2 540.8780	(7 551.2490)	11 189.6690
Emerging Equity Factor Enhanced USD - N				
Class A/Klasse A	13 069 275.0800	3 983 889.0490	(15 452 544.8210)	1 600 619.3080
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - N				
Class A/Klasse A	450 929.5160	273 534.7070	(466 294.4320)	258 169.7910
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - N Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	891 273.1040	(891 273.1040)	0.0000
Emerging Equity Factor Enhanced USD - I				
Class A/Klasse A	0.0000	1 258 380.0390	(98 327.0000)	1 160 053.0390
Emerging Equity Factor Enhanced USD - S				
Class A/Klasse A	3 378 693.9300	518 988.1450	(2 623 317.2780)	1 274 364.7970
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - S				
Class A/Klasse A	1 408 221.5820	464 960.0000	(1 584 170.0000)	289 011.5820
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	1 080 700.0000	(1 080 700.0000)	0.0000
Emerging Equity Factor Enhanced USD - M				
Class A/Klasse A	560 478.6100	381 320.4030	(754 967.3310)	186 831.6820
Class D/Klasse D	65 046.0000	35 259.0000	(88 277.0000)	12 028.0000
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - M				
Class A/Klasse A	165 332.9610	6 500.0000	(85 850.5370)	85 982.4240
Class D/Klasse D	29 485.7020	0.0000	(27 547.5700)	1 938.1320

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging Equity Factor Enhanced USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	7 955 010.40	8 230 044.06	10 891 483.32
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.2372	6.3820	5.8004
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	6 631 501.33	6 455 893.21	6 430 213.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.4912	5.7764	5.2983
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.05	0.05	0.08
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	7 353 550.41	8 225 999.83	9 041 743.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7586	8.1249	7.4345
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	297 076.42	286 014.34	377 455.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8212	7.3244	6.7571
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.07	0.06	0.05
Emerging Equity Factor Enhanced USD - R	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	44 245.31	67 547.38	58 042.48
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8706	6.1141	5.6098
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	89 628.07	121 473.30	150 129.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.0099	7.4983	6.9264

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging Equity Factor Enhanced USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	12 531 950.05	89 567 757.32	60 272 376.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8294	6.8533	6.1767
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 377 491.66	3 823 788.62	4 210 620.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2090	8.4798	7.6943
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
Emerging Equity Factor Enhanced USD - I	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 082 903.75	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8297	0.0000	0.0000
Emerging Equity Factor Enhanced USD - S	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	10 412 147.86	23 966 463.88	40 068 938.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.1705	7.0934	6.3438
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 744 415.56	12 212 824.13	5 148 179.96
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4959	8.6725	7.8084

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.00	0.00	0.00
Emerging Equity Factor Enhanced USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 392 377.47	3 661 915.98	3 456 881.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.4526	6.5336	5.9035
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	78 233.70	377 017.65	322 781.81
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.5043	5.7962	5.3145
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.09	0.08	0.09
Emerging Equity Factor Enhanced EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	775 494.87	1 375 224.12	1 006 822.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0192	8.3179	7.5666
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	15 218.34	216 717.85	292 467.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8521	7.3499	6.7869
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.11	0.11	0.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			64 223 540.50	99.93
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			63 965 921.63	99.53
EQUITIES/AKTIEN			63 942 026.32	99.49
BERMUDA/BERMUDAS			1 411 518.16	2.20
120 000	BEIJING ENTERPRISES WATER	HKD	96 636.76	0.15
362 000	COSCO SHIPPING	HKD	402 753.05	0.63
737	CREDICORP	USD	151 099.74	0.24
90 000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	HKD	219 391.57	0.34
28 000	HANERGY THIN - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	HKD	0.00	0.00
80 000	KUNLUN ENERGY	HKD	78 149.29	0.12
107 000	NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	HKD	210 419.26	0.33
696 000	SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS GROUP LTD	HKD	253 068.49	0.39
BRAZIL/BRASILIEN			4 944 954.84	7.69
9 100	BRASKEM SA PREF SHS -A-	BRL	122 066.82	0.19
6 700	B3 RG REGISTERED SHS	BRL	50 729.85	0.08
41 169	CEMIG PREF (CIA ENERG.MINAS GERAIS)	BRL	103 861.94	0.16
8 100	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	BRL	50 600.54	0.08
14 900	COPEL PREF.-B-	BRL	132 978.18	0.21
13 900	COSAN SA INDUSTRIA	BRL	159 076.71	0.25
4 300	ELETRORBRAS (CENTR.ELET.BRASIL.) PREF.-B-	BRL	30 845.10	0.05
33 500	EMBRAER	BRL	189 469.09	0.29
40 400	ENERGIAS DO BRAZIL	BRL	193 370.61	0.30
10 600	EQUATORIAL ENERGIA SA	BRL	205 255.68	0.32
13 700	FIBRIA	BRL	185 590.02	0.29
12 300	GERDAU PREF.	BRL	42 929.66	0.07
16 600	HYPERMARCAS SA	BRL	168 984.62	0.26
54 107	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	188 674.06	0.29
9 500	JBS	BRL	25 528.53	0.04
9 297	KLABIN SA UNIT	BRL	53 933.94	0.08
27 700	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	175 580.94	0.27
9 040	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	164 931.17	0.26
17 060	LOJAS RENNER	BRL	194 485.83	0.30
10 100	M. DIAS BRANCO SA	BRL	158 694.18	0.25
2 200	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	51 002.05	0.08
45 700	ODONTOPREV - SHS	BRL	222 928.38	0.36
2 085	P ACUCAR CBC SPONS ADR RPR 1 PFD SH	USD	49 351.95	0.08
16 600	PORTO SEGURO SA	BRL	197 691.02	0.31
14 700	QUALICORP SA	BRL	176 132.61	0.27
8 700	RAIA DROGASIL SA	BRL	206 283.14	0.32
14 700	SABESP	BRL	154 662.09	0.24
27 518	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	155 636.13	0.24
30 400	SUZANO PAPEL PFD.SHS	BRL	175 972.64	0.27
20 338	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	143 061.07	0.22
13 800	TELEF BRASIL PFD SHS	BRL	220 189.00	0.34
57 029	TIM PARTICIPACOES	BRL	208 238.47	0.32
12 900	VALE DO RIO DOCE	BRL	129 973.56	0.20
13 875	VALE PFD -A- ADR REPR 1PFD SHS-A-	USD	129 731.25	0.20
18 700	WEG SA	BRL	126 514.01	0.20
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			6 002 302.65	9.34
11 000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	184 772.36	0.29
64 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	269 169.49	0.42
2 794	AUTOHOME -A- SPONS ADR REPR 1 SH-A-	USD	167 863.52	0.26

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
54 000	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	130 174.06	0.20
154 000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	299 691.76	0.47
148 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	258 455.98	0.40
129 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	360 870.72	0.55
154 000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	HKD	224 374.49	0.35
24 000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	173 915.45	0.27
287 500	FULLSHARE HOLDINGS LTD	HKD	125 148.96	0.19
70 000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	197 165.63	0.31
75 000	HAITIAN INTERNATIONAL	HKD	215 569.89	0.34
29 000	HENGAN INTL GROUP	HKD	268 439.73	0.42
102 000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD	HKD	257 262.74	0.40
56 000	MINTH GROUP LTD	HKD	293 239.07	0.46
2 803	MOMO -A- ADR	USD	87 846.02	0.14
2 378	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	209 882.28	0.33
174 800	SEMICONDUCTOR MANU INTL REG SHS	HKD	197 387.89	0.31
43 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	336 922.78	0.52
121 500	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED	HKD	263 511.87	0.41
726	SINA CORP.REG SHS	USD	83 235.90	0.13
290 000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	306 682.18	0.48
182 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	274 024.38	0.43
433 000	WANT WANT CHINA	HKD	304 348.20	0.47
2 245	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	194 821.10	0.30
198 091	3SBIO UNITARY 144A/REG S	HKD	317 526.20	0.49
	CHILE/CHILE		801 009.80	1.25
99 521	AGUAS ANDINAS SA -A-	CLP	63 411.10	0.10
584 116	BANCO DE CHILE	CLP	89 226.36	0.14
19 365	CENCOSUD SA	CLP	59 283.02	0.09
6 433	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA CERVEZAS	CLP	86 732.21	0.13
1 392	CREDITO	CLP	88 161.67	0.14
14 355	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	67 189.75	0.10
19 550	EMPRESAS CMPC	CLP	51 535.43	0.08
119 721	ENDESA	CLP	104 681.18	0.17
847 269	ENERSIS CHILE	CLP	103 454.50	0.16
8 432	ENTEL	CLP	87 334.58	0.14
	CHINA/CHINA		7 792 358.49	12.11
496 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	HKD	222 259.44	0.35
110 000	AIR CHINA .SHS. -H-	HKD	91 400.35	0.14
78 000	ALUMINUM CORPORATION OF CHINA -H-	HKD	70 004.04	0.11
44 000	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	175 477.41	0.27
188 000	BEIJING CAP. INTERNATIONAL AIRPORT -H-	HKD	280 169.80	0.43
213 000	CHINA CITIC BANK CORPORATION -H-	HKD	135 260.74	0.21
476 000	CHINA COMMUNICATION SERVICICES CORP -H-	HKD	244 987.26	0.38
680 000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	314 287.14	0.48
78 000	CHINA MERCHANT BANK -H-	HKD	274 124.24	0.43
88 000	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	HKD	80 668.91	0.13
342 000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	HKD	236 882.98	0.37
29 000	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-SHS.-H-	HKD	68 168.10	0.11
250 000	CHINA SOUTHERN AIRLINES -H-	HKD	172 199.85	0.27
48 600	CHINA VANKE -H-	HKD	159 911.57	0.25
404 000	CHONGQING RURAL -H-	HKD	256 033.65	0.40
701 000	CN CINDA AM -H-	HKD	258 476.46	0.40
220 000	DONGFENG MOTOR GP -H-	HKD	290 678.47	0.44
70 049	FUYAO GLASS GRP 144A/REGS	HKD	254 252.65	0.40
131 000	GREAT WALL MOTOR CO-H-	HKD	161 010.06	0.25
108 000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO -H-	HKD	249 995.78	0.39
118 400	GUANGZHOU R&F PROPERTIES COMPANY LTD -H-	HKD	274 372.62	0.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
302 000	HUANENG RENEWABLES -H-	HKD	99 755.57	0.16
292 000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	HKD	447 120.44	0.69
99 000	JIANGXI COPPER -H-	HKD	156 408.68	0.24
613 000	PICC GRP CN -H-	HKD	273 902.75	0.43
96 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-	HKD	169 367.84	0.26
304 000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	215 233.17	0.33
21 000	SHANGAI FOSUN PHARMACEUTICAL H	HKD	87 111.36	0.14
142 200	SHANGHAI LUJIAZUI FIN. TRADE ZONE DEV.B	USD	226 240.20	0.35
94 000	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -H-	HKD	229 623.70	0.36
276 000	SINOPEC ENGINEERING CO LTD	HKD	243 466.27	0.38
386 000	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL -H-	HKD	229 800.38	0.36
78 000	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	298 590.70	0.45
220 000	WEICHAI POWER -H-	HKD	241 105.40	0.38
162 000	YANZHOU COAL MINING CO -H-	HKD	159 496.75	0.25
206 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY -H-	HKD	256 092.55	0.40
22 000	ZHUZHOU CRRC -H-	HKD	123 228.52	0.19
190 000	ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	65 192.69	0.10
	COLOMBIA/KOLUMBIEN		289 186.53	0.45
6 810	BANCOLOMBIA SA	COP	75 920.82	0.11
3 740	BANCOLOMBIA SA PFD SHS	COP	43 019.60	0.07
4 765	GRUPO INVERSION PFD SHS	COP	65 194.05	0.10
8 988	INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	41 868.20	0.07
4 539	SURAMERICANA DE INVERSIONES SA	COP	63 183.86	0.10
	CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK		121 655.14	0.19
26 910	MONETA MONEY BANK	CZK	94 735.83	0.15
2 192	TELEFONICA CZECH REPUBLIC	CZK	26 919.31	0.04
	EGYPTI/ÄGYPTEN		54 486.22	0.08
4 347	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	20 102.08	0.03
15 031	EFG HERMES REG SHS	EGP	18 871.76	0.03
42 647	GLOBAL TELECOM	EGP	15 512.38	0.02
	GREECE/GRIECHENLAND		210 092.80	0.33
20 651	EUROBANK ERGASIAS	EUR	18 261.38	0.03
2 248	FOLLI FOLLIE S.A.	EUR	48 873.00	0.08
1 704	GREEK ORGANISAT.OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	18 029.50	0.03
2 772	JUMBO SA REG.SHS	EUR	45 846.05	0.07
3 123	TITAN CEMENT REG.	EUR	79 082.87	0.12
	HONG KONG/HONGKONG		3 602 820.38	5.61
80 000	BRILLIANCE CHINA AUTO HLDGS	HKD	213 041.30	0.33
137 000	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	HKD	171 892.58	0.27
100 000	CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	229 941.22	0.36
646 000	CHINA POWER INTERNATIONAL DEV. -RC-	HKD	212 557.35	0.33
96 000	CHINA RESOURCES BEER LTD -RC-	HKD	259 951.36	0.40
70 000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS -RC-	HKD	126 365.25	0.20
460 000	CN JINMAO HOLDINGS	HKD	231 451.97	0.36
60 000	CN MERCHANT PT	HKD	185 130.85	0.29
106 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	168 553.57	0.26
176 000	CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	294 734.45	0.46
362 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	340 184.97	0.53
220 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	313 775.02	0.49
110 000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD -RC-	HKD	333 069.08	0.52
424 500	SINO-OCEAN GP SHS	HKD	283 156.09	0.44
257 500	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	239 015.32	0.37
	HUNGARY/UNGARN		192 890.34	0.30
2 257	OTP BANK LTD	HUF	84 987.09	0.13

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
4 329	RICHTER GEDEON	HUF	107 903.25	0.17
	INDIA/INDIEN		5 360 426.74	8.34
78 596	ASHOK LEYLAND -DEMATERIALISED-	INR	148 119.54	0.23
13 373	AUROBINDO PHARMA	INR	141 601.90	0.22
4 350	BAJAJ AUTO LTD	INR	207 071.20	0.32
4 591	BAJAJ FINANCE LTD	INR	129 186.89	0.20
1 671	BAJAJ FINSERV	INR	131 859.86	0.21
16 033	BHARAT FORGE LTD DEMATERIALISED	INR	144 547.37	0.22
3 129	BHARAT PETROLEUM CORP	INR	22 576.51	0.04
20 656	BHARTI INFRA TEL LTD	INR	125 985.16	0.20
8 693	CADILA HEALTHCARE	INR	62 595.72	0.10
5 662	CIPLA SHS	INR	50 803.71	0.08
7 714	CONTAINER CORPN DEMATERIALISED	INR	159 033.35	0.25
45 362	DABUR INDIA LTD	INR	211 809.72	0.34
153	EICHER MOTORS - DEMATERIALISED	INR	73 111.38	0.11
21 655	GAIL (INDIA) SHS	INR	138 924.19	0.22
12 880	GLENMARK PHARMACEUTICALS	INR	117 974.65	0.18
6 454	GODREJ CONSUMER	INR	90 817.43	0.14
9 406	GRASIM INDUSTRIES	INR	163 287.42	0.25
14 621	HAVELLS INDIA LTD	INR	108 146.61	0.17
13 240	HCL TECHNOLOGIES	INR	177 317.09	0.28
1 992	HERO HONDA MOTORS LTD	INR	115 108.76	0.18
33 451	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	123 213.58	0.19
15 888	HINDUSTAN PETROLEUM (DEMATERIALISED)	INR	103 811.98	0.16
11 132	HINDUSTAN UNILEVER	INR	200 059.02	0.31
48 571	IDFC	INR	41 938.22	0.07
6 080	INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	INR	112 324.56	0.17
21 306	INDIAN OIL CORP LTD DEMATERIALISED	INR	130 634.62	0.20
13 269	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	182 804.25	0.28
38 144	ITC	INR	150 835.82	0.23
36 146	JSW STEEL LTD	INR	137 484.29	0.21
12 233	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	117 488.87	0.18
7 541	MAHINDRA AND MAHINDRA FINANCIAL SERVICE	INR	47 604.59	0.07
38 420	MARICO LTD	INR	182 777.34	0.28
1 199	MARUTI SUZUKI	INR	146 446.15	0.23
32 808	OIL AND NATURAL GAS CORP	INR	85 862.34	0.13
63 740	POWER FINANCE	INR	118 951.41	0.19
3 797	RELIANCE INDUSTRIES	INR	45 393.10	0.07
47 261	RURAL ELECTRIFICATI	INR	110 627.79	0.17
16 683	SESA GOA LTD	INR	80 260.76	0.12
102 752	TATA POWER	INR	122 383.74	0.19
24 638	TECH MAHINDRA LTD	INR	172 696.09	0.27
7 138	TITAN INDUSTRIES LTD	INR	63 878.11	0.10
9 615	UPL LTD	INR	114 593.97	0.18
284 192	VEDANTA 7.5% PERF. SHS 2015 RED	INR	44 682.36	0.07
11 305	WIPRO	INR	48 503.16	0.08
9 022	YES BANK LTD	INR	48 342.01	0.08
13 432	ZEE ENTERTAINMENT	INR	106 950.15	0.17
	INDONESIA/INDONESIEN		1 484 712.78	2.31
598 000	ADARO ENERGY	IDR	81 026.74	0.13
185 400	AKR CORPORINDO	IDR	97 731.01	0.15
244 400	BANK DANAMON INDONESIA SERIES -A-	IDR	94 355.85	0.15
216 100	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	118 727.35	0.18
41 700	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	47 291.33	0.07
142 100	CHAROEN POKPHAND	IDR	28 907.39	0.04
23 500	GUDANG GARAM	IDR	114 804.27	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
57 400	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	80 544.89	0.13
126 400	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	IDR	79 064.45	0.12
268 400	JASA MARGA -B-	IDR	111 592.45	0.17
445 800	KALBE FARMA	IDR	55 108.50	0.09
1 122 400	PAKUWON JATI	IDR	50 832.54	0.08
65 400	SEMEN GRESIK (PERSERO) TBK	IDR	49 162.85	0.08
311 800	SURYA CITRA MEDIA	IDR	50 697.26	0.08
351 300	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	122 064.19	0.19
219 700	TOWER B INFRA	IDR	107 248.22	0.17
37 400	UNITED TRACTORS	IDR	88 855.82	0.14
462 400	WASKITA KARYA	IDR	60 936.92	0.09
164 800	XL AXIATA	IDR	45 760.75	0.07
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		75 167.15	0.12
5 519	NEPI ROCKCASTLE PLC	ZAR	75 167.15	0.12
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		481 456.41	0.75
730 842	C HUARONG A MGT-H- UNITARY 144A/REGS	HKD	326 557.31	0.51
4 854	DOOSAN BOBCAT	KRW	154 899.10	0.24
	MALAYSIA/MALAYSIA		1 520 664.23	2.37
30 800	AIRASIA BHD	MYR	25 165.39	0.04
75 000	ALLIANCE BK RG	MYR	69 272.31	0.11
66 400	AMMB HOLDING BHD	MYR	68 562.77	0.11
5 200	BRITISH AMERICAN TOBACCO (M) BHD	MYR	53 866.15	0.08
41 600	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	62 067.99	0.10
161 030	DIALOG GROUP BHD	MYR	76 272.95	0.12
89 600	FELDA GLOBAL VENTURES HOLDINGS BHD	MYR	35 861.50	0.06
58 700	GAMUDA BHD	MYR	73 401.65	0.11
28 600	GENTING MALAYSIA BHD	MYR	36 440.31	0.06
34 900	GENTING PLANTATIONS BHD	MYR	85 132.70	0.13
39 000	HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	84 050.40	0.13
48 600	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	80 108.63	0.12
101 900	IJM CORP	MYR	79 638.29	0.12
174 200	IOI PROPERTIES GROUP BHD	MYR	83 336.12	0.13
16 500	KUALA LUMPUR KEPONG MY	MYR	95 972.34	0.15
29 000	MISC	MYR	50 136.57	0.08
17 100	PERLIS PLANTATIONS BHD	MYR	68 279.05	0.11
35 500	PETRONAS CHEMICALS	MYR	61 290.01	0.10
9 800	PETRONAS DAGANGAN	MYR	56 444.73	0.09
80 900	TELEKOM MALAYSIA	MYR	124 536.21	0.19
101 100	WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	91 224.17	0.14
183 705	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	59 603.99	0.09
	MEXICO/MEXICO		2 236 874.99	3.48
6 288	AMERICA MOVIL SHS -L- ADR REPR.20 SHS	USD	111 612.00	0.17
26 300	ARCA CONTINENT	MXN	180 284.23	0.28
10 200	ASUR -B-	MXN	194 678.77	0.30
23 700	COCA COLA FEMSA -L- (KOFL)	MXN	183 643.56	0.29
82 824	FIBRO UNO	MXN	140 113.45	0.22
5 800	FOMENTO ECONOMICO UNITS 1 SH-B- 4 SHS-D-	MXN	55 587.80	0.09
110 000	GENTERA	MXN	178 757.51	0.28
13 100	GRUMA SHS-B-	MXN	192 057.24	0.30
15 900	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	163 209.50	0.25
22 900	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	158 364.69	0.25
92 000	GRUPO LALA SAB DE CV -I- SERIE -B-	MXN	156 041.80	0.24
31 300	IENOVA	MXN	175 742.41	0.27
51 600	MEXICHEM SHS	MXN	136 620.72	0.21
31 300	OHL MEXICO	MXN	42 453.27	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
15 800	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	MXN	167 708.04	0.26
	PERU/PERU		81 165.34	0.13
6 346	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	81 165.34	0.13
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		711 342.17	1.11
35 460	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	PHP	51 166.19	0.08
82 100	ABOITIZ POWER CORP	PHP	69 252.32	0.11
169 300	ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHP	53 456.64	0.08
6 020	BDO UNIBANK INC	PHP	15 488.61	0.02
255 400	DMCI HOLDINGS INC	PHP	78 430.65	0.12
587 900	ENERGY DEVELOPMENT	PHP	65 039.94	0.10
5	GLOBE TELECOM	PHP	201.77	0.00
1 160	GT CAPITAL	PHP	26 511.27	0.04
24 460	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	50 076.06	0.08
719 000	MEGAWORLD - SHS	PHP	74 023.72	0.12
585 100	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	PHP	77 169.42	0.12
139 400	ROBINSON'S LAND SHS	PHP	69 426.24	0.11
16 940	SECURITY BANK CORP	PHP	81 099.34	0.13
	POLAND/POLEN		879 136.15	1.37
5 017	ALIOR BANK	PLN	94 297.82	0.15
28 175	BANK MILLENIUM SA	PLN	54 201.63	0.08
78 535	DWORY SA	PLN	110 778.82	0.17
6 540	GRUPA LOTOS SA	PLN	107 237.34	0.17
2 655	JSW	PLN	70 288.97	0.11
1 613	NG2 SA	PLN	122 172.60	0.19
14 805	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	PLN	54 036.90	0.08
2 991	PKO BANK POLSKI SA	PLN	28 999.49	0.05
1 735	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	57 945.60	0.09
4 796	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	60 543.48	0.09
78 889	TAURON POLSKA ENERGIA S.A	PLN	81 185.43	0.13
1 710	ZA TARNOW	PLN	37 448.07	0.06
	QATAR/KATAR		360 632.05	0.56
11 273	BARWA REAL ESTATE	QAR	99 269.69	0.15
7 885	DOHA BANK	QAR	62 807.77	0.10
2 778	OOREDOO TELECOM	QAR	63 179.51	0.10
1 341	QATAR ELECTRIC AND WATER	QAR	64 384.87	0.10
4 938	QATAR INSURANCE COMPANY	QAR	70 990.21	0.11
	RUSSIA/RUSSLAND		2 165 178.57	3.37
266 358	ALROSA CJSC	USD	380 858.38	0.59
22 799	AO TATNEFT	USD	162 899.52	0.25
12 997	GAZPROM ADR REPR. 2 SHS	USD	54 457.43	0.08
34 003	INTER RAO UES - SHS	USD	2 192.92	0.00
636	LUKOIL ADR REP 1 SH	USD	33 663.48	0.05
989	MOBILE TELESYSTEMS ADR REPR.2 SHS	USD	10 325.16	0.02
94 990	NOVOLIPETSK STEEL	RUB	218 324.68	0.34
14 029	PHOSAGRO GDR REPR SHS REG S	USD	199 913.25	0.31
6 725 643	RUSHYDRO	USD	99 485.71	0.15
1 203	SBERBANK	USD	4 019.86	0.01
3 887	SEVERSTAL GDR REPR SHS REG-S SER -OCT06-	USD	58 110.65	0.09
107 987	SURGUTNEFTEGAZ JSC ADR -REPR.10SHS	USD	546 414.22	0.86
128	TRANSNEFT PREF.SHS	USD	394 513.31	0.62
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		3 858 622.08	6.00
4 593	BARCLAYS AFRICA	ZAR	47 282.15	0.07
7 322	BID CORPORATION LIMITED	ZAR	164 795.89	0.26
9 844	BIDVEST GROUP	ZAR	125 877.85	0.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
2 846	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	181 071.21	0.28
4 682	DISCOVERY LIMITED	ZAR	48 773.96	0.08
9 625	EXXARO RESOURCES LTD	ZAR	87 571.31	0.14
28 083	GOLD FIELDS	ZAR	122 668.83	0.19
94 832	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	170 666.05	0.27
18 300	HYPROP INVESTMENT LIMITED	ZAR	143 282.85	0.22
8 112	IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	114 886.75	0.18
90 424	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	158 715.02	0.25
4 933	MONDI LTD	ZAR	132 063.06	0.21
3 561	MR.PRICE GROUP	ZAR	47 481.77	0.07
104 456	NETCARE LTD	ZAR	184 118.03	0.29
12 193	PIONEER FOODS GROUP LTD	ZAR	101 815.31	0.16
5 188	PSG GROUP	ZAR	89 950.98	0.14
224 927	RED PROP	ZAR	178 075.95	0.28
19 984	RESILIENT REIT	ZAR	196 961.42	0.30
33 669	RMB HOLDINGS LTD	ZAR	158 339.73	0.25
29 130	SAPPI LTD	ZAR	198 608.31	0.30
12 246	SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	ZAR	187 637.53	0.28
55 832	SIBANYE GOLD	ZAR	62 933.78	0.10
16 889	SPAR GROUP LTD	ZAR	208 984.64	0.32
24 390	TELKOM	ZAR	107 097.47	0.17
13 139	THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	132 095.53	0.21
6 026	TIGER BRANDS LTD	ZAR	168 406.73	0.26
29 497	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	168 757.20	0.26
14 220	VODACOM GROUP	ZAR	169 702.77	0.26
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		9 004 875.74	14.00
364	AMOREPACIFIC CORP PFD SHS NON.VTG	KRW	49 577.85	0.08
677	BGF RETAIL	KRW	49 060.11	0.08
19 760	BNK FINANCIAL GROUP INC	KRW	172 523.67	0.27
12 260	CHEIL WORLDWIDE	KRW	194 815.55	0.30
846	CJ E&M	KRW	57 022.91	0.09
1 979	DAELIM INDUSTRIAL CO	KRW	138 401.27	0.22
21 460	DGB FINANCIAL GROUP LTD	KRW	196 734.61	0.31
2 973	DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	189 487.04	0.29
7 925	DONGSUH	KRW	185 436.75	0.29
1 107	E-MART	KRW	201 518.74	0.31
4 620	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	KRW	107 498.14	0.17
3 390	GS HOLDINGS CO LTD	KRW	194 162.47	0.30
4 360	GS RETAIL CO LTD	KRW	131 521.36	0.20
3 480	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	143 866.93	0.22
3 273	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	172 030.02	0.27
10	HANMI SCIENCE CO LTD	KRW	802.37	0.00
937	HANSSEM CO LTD	KRW	123 940.71	0.19
849	HYOSUNG CORP	KRW	107 853.05	0.17
2 176	HYUNDAI DEPARTMENT STORE SHS	KRW	167 947.25	0.26
4 070	HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY ENGINEERING	KRW	126 859.90	0.20
3 331	HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION	KRW	111 532.58	0.17
5 200	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	205 666.38	0.32
402	HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	51 945.69	0.08
306	HYUNDAI MOBIS	KRW	64 120.13	0.10
1 923	HYUNDAI MOTOR CO PREF.SHS	KRW	157 150.90	0.24
512	HYUNDAI ROBOTICS CO LTD	KRW	190 432.61	0.30
3 955	HYUNDAI STEEL CO	KRW	182 323.29	0.28
2 203	HYUNDAI WIA CORP	KRW	125 599.94	0.20
11 760	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	147 853.48	0.23
2 150	KANGWON LAND	KRW	65 700.44	0.10
3 570	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	174 860.95	0.27

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
152	KCC CORP	KRW	49 700.09	0.08
2 613	KEPCO PLANT SERVICE ENGINEERING CO LTD	KRW	94 563.97	0.15
5 583	KIA MOTORS	KRW	154 277.68	0.24
3 400	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	KRW	181 673.71	0.28
270	KOREA ZINC CO LTD	KRW	116 807.08	0.18
1 990	KOREAN AIR	KRW	53 513.77	0.08
2 344	KT & G CORP-SHS.	KRW	215 909.53	0.34
10 440	KT CORPORATION	KRW	265 705.66	0.40
234	LG CHEMICAL LTD PREF./ISSUE 01	KRW	51 791.15	0.08
3 257	LG CORP	KRW	229 199.97	0.36
6 490	LG DISPLAY	KRW	173 108.21	0.27
260	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE PREF/ISSUE01	KRW	135 748.89	0.21
796	LG INNOTEK	KRW	107 027.54	0.17
11 020	LG UPLUS CORP	KRW	128 447.19	0.20
492	LOTTE CHEMICAL CORPORATION	KRW	162 374.81	0.25
122	LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	KRW	144 224.90	0.22
1 148	LOTTE CONFECTIONERY	KRW	166 384.06	0.26
169	MEDYTOX	KRW	72 965.03	0.11
281	NCSOFT	KRW	113 960.35	0.18
4 300	NH INVESTMENT SECURITIES CO.LTD.	KRW	51 058.62	0.08
618	OCI COMPANY LTD	KRW	55 306.23	0.09
2 232	ORION REGISTERED	KRW	189 028.67	0.29
181	OTTOGI CORPORATION	KRW	115 994.23	0.18
1 820	SAMSUNG CARD SHS	KRW	58 555.90	0.09
952	SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	KRW	232 732.34	0.36
812	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	80 111.75	0.12
1 620	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	48 868.03	0.08
2 960	SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	129 993.44	0.20
853	SHINSEGAE CO LTD	KRW	145 226.34	0.23
23 110	SK GLOBAL	KRW	145 477.88	0.23
2 140	SK HYNIX INC	KRW	154 892.38	0.24
369	SK INNOVATION	KRW	64 112.28	0.10
939	SK TELEKOM	KRW	209 058.35	0.33
70	STX PAN OCEAN	KRW	329.42	0.00
2 718	S1 CORP	KRW	211 678.16	0.33
10 120	WOORI BANK	KRW	157 717.72	0.25
827	YUHAN CORP	KRW	149 103.32	0.23
	TAIWAN/TAIWAN		7 391 946.88	11.50
204 711	ASIA CEMENT	TWD	180 583.58	0.28
304 000	ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	TWD	102 255.59	0.16
6 000	ASUSTEK COMPUTER	TWD	49 366.81	0.08
278 000	AU OPTRONICS	TWD	111 386.97	0.17
8 000	CATCHER TECHNOLOGY	TWD	74 528.39	0.12
70 144	CHICONY ELECTRONICS	TWD	166 546.81	0.26
281 000	CHINA AIRLINES	TWD	106 102.38	0.17
493 000	CHINA DEVELOPMENT BANK FINANCIAL HDG CO	TWD	147 945.45	0.23
146 747	CHINA LIFE INSURANCE	TWD	138 162.01	0.21
98 400	CHUNGHWA TELECOM	TWD	339 097.58	0.52
67 000	COMPAL ELECTRONICS	TWD	47 614.08	0.07
8 340	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	101 348.39	0.16
398 115	E.SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	237 629.54	0.37
400 309	EVA AIRWAYS CORP	TWD	195 375.62	0.30
102 000	EVERGREEN MARINE CORP	TWD	58 864.24	0.09
104 000	FAR EASTONE TELECOMMUNICATION CO LTD	TWD	247 275.97	0.38
31 044	FENG TAY ENTERPRISE	TWD	141 276.54	0.22
447 208	FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	286 841.82	0.45
16 000	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	48 436.86	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
164 000	FORMOSA TAFFETE CO LTD	TWD	164 951.77	0.26
53 970	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	155 730.53	0.24
48 000	FUBON FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	74 871.35	0.12
79 600	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	105 655.54	0.16
15 420	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	136 025.85	0.21
228 000	INNOLUX DISPLAY	TWD	106 390.93	0.17
16 600	MERIDA INDUSTRY	TWD	72 259.56	0.11
31 000	MICRO-STAR INTERNATIONAL	TWD	66 653.44	0.10
47 000	NANYA TECHNOLOGY CO LTD	TWD	132 983.71	0.21
11 022	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	113 040.51	0.18
31 000	NOVATEK ELECTRONICS	TWD	116 541.30	0.18
12 000	PHISON ELECTRONICS	TWD	142 461.35	0.22
98 000	POU CHEN CORP	TWD	122 968.55	0.19
50 200	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	144 686.65	0.23
131 400	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	120 462.94	0.19
105 000	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	155 470.84	0.24
673 000	SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	201 518.17	0.31
748 305	SINOPAC HOLDINGS	TWD	224 066.95	0.35
84 816	STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	206 977.34	0.32
139 000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	166 851.26	0.26
556 195	TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	TWD	239 359.63	0.37
1 073 879	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	292 515.38	0.46
82 000	TAIWAN CEMENT CORP	TWD	91 399.51	0.14
503 843	TAIWAN COOPERATIVE HOLDINGS	TWD	260 029.65	0.40
153 000	TAIWAN FERTILIZER CO	TWD	198 036.11	0.31
193 000	TECO EL.MACHINERY	TWD	172 798.69	0.27
56 000	TRANSCEND INFORMATION INC	TWD	158 264.01	0.25
130 000	WPG HOLDING	TWD	172 981.71	0.27
394 000	YUANTA FINANCIAL	TWD	169 558.68	0.26
147 000	YULON MOTOR CO LTD	TWD	125 796.34	0.20
	THAILAND/THAÏLAND		1 479 081.80	2.30
15 500	BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	THB	86 679.20	0.13
25 100	BANPU PUBLIC CO LTD(NON-VOT.DEP.RECEIPT)	THB	13 246.18	0.02
78 300	BEC WORLD PUBLIC NON VOTING DEP.RECEIPT	THB	38 269.58	0.06
57 800	ELECTRICITY GENERATING N-VTG DEPOSIT LTD	THB	407 286.56	0.64
38 400	GLOW ENERGY - UNITS NON-VOTING DEP.REC.	THB	102 764.67	0.16
74 800	INDORAMA VENTURES - FOREIGN REG	THB	94 761.67	0.15
42 381	INDORAMA VENTURES UNITS N.VTG DEP.REC	THB	53 691.10	0.08
265 200	IRPC (NON VOTING DEPOSITORY RECEIPT)	THB	50 097.78	0.08
2 100	KASIKORN BANK UNITS NVDR	THB	13 034.49	0.02
200	KCE ELECTRONICS FOREIGN REGD	THB	599.70	0.00
21 821	KCE ELECTRONICS UNITS NON-VOTING DEP	THB	65 430.32	0.10
193 200	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	108 910.40	0.17
17 800	PTT GLOBAL CHEM NON VOT DEP RECEIPT	THB	41 097.47	0.06
110 100	ROBINSON DEPT STORE N.VTG DEP RECEIPT	THB	212 937.14	0.33
23 000	THAI OIL UNITS NON VOT DEP.RECEIPTS	THB	63 793.14	0.10
116 419	THAI UNION GR UNITS N.VTING.DEP.REC	THB	69 816.53	0.11
749 923	TMB BANK UNITS/NON VOTING DEPOS.RECEIPT	THB	56 665.87	0.09
	TURKEY/TÜRKEI		712 035.83	1.11
3 009	ARCELIK	TRY	19 224.66	0.03
1 882	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	39 295.64	0.06
71 354	EMLAK KONUT REIT	TRY	53 775.12	0.08
28 831	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	62 671.12	0.10
48 652	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRY	81 814.47	0.13
13 499	TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	TRY	66 999.96	0.10
1 221	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI	TRY	41 752.02	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
33 763	TURK SISE CAM	TRY	38 927.20	0.06
35 865	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	127 985.48	0.20
10 962	TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	TRY	29 839.63	0.05
13 418	TURKIYE HALK BANKA -SHS-	TRY	45 731.84	0.07
28 941	TURKIYE IS BANKASI AS	TRY	55 178.70	0.09
27 700	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	TRY	48 839.99	0.08
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		448 072.73	0.70
90 665	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	175 272.65	0.27
209 592	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	132 967.89	0.21
50 349	BANK ABU DHABI	AED	139 832.19	0.22
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		267 359.33	0.42
6 689	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	267 359.33	0.42
	CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN		23 895.31	0.04
	INDIA/INDIEN		23 895.31	0.04
119 593	NTPC CV 8.49 15-25 25/03A	INR	23 895.31	0.04
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		100 509.35	0.16
	EQUITIES/AKTIEN		100 509.35	0.16
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		0.00	0.00
1 560 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	HKD	0.00	0.00
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		0.01	0.00
50 704	NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS PLC	EUR	0.01	0.00
	THAILAND/THAÏLAND		100 509.34	0.16
87 600	BTS GROUP NVDR	THB	22 458.18	0.03
12 107	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	78 051.16	0.13
	Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien		157 109.52	0.24
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		157 109.52	0.24
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		157 109.52	0.24
122 978	FORT INC FD CLASS -A- ZAR	ZAR	157 109.52	0.24

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 Equity Factor Enhanced
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 140 322 692.47)		146 699 676.98
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		128 455.61
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		480 933.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		220 991.50
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		317 707.15
		147 847 765.07
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		57 640.66
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		734 049.71
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	55 806.28
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		49 388.33
		896 884.98
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		146 950 880.09

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		46 699 207.78
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 996 429.99
Bank interest/Bankzinsen		240.03
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	37 606.76
		2 034 276.78
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	324 766.83
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	192.58
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 611.32
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	184 787.92
		516 358.65
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 517 918.13
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		5 654 768.75
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 333 031.53)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 589 671.58)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		3 249 983.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		5 551 963.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		305 438.67
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		9 107 385.95
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		91 144 286.36
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		146 950 880.09

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017
Europe Equity Factor Enhanced EUR - P Class A/Klasse A	0.0000	13 927.1380	0.0000	13 927.1380
Europe Equity Factor Enhanced USD - N Hedged Class A/Klasse A	1 180 750.0000	4 245 324.0000	(877 666.0000)	4 548 408.0000
Europe Equity Factor Enhanced CHF - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	64 191.0000	(12 442.0000)	51 749.0000
Europe Equity Factor Enhanced EUR - N Class A/Klasse A	2 512 485.8990	1 530 195.1770	(2 006 056.9920)	2 036 624.0840
Europe Equity Factor Enhanced JPY - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	28 436.0000	(5 544.0000)	22 892.0000
Europe Equity Factor Enhanced EUR - I Class A/Klasse A	0.0000	688 434.8060	(62 494.0000)	625 940.8060
Europe Equity Factor Enhanced JPY - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	147 873.8840	0.0000	147 873.8840
Europe Equity Factor Enhanced USD - S Hedged Class A/Klasse A	480 075.8240	0.0000	0.0000	480 075.8240
Europe Equity Factor Enhanced CHF - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	423 374.0530	(423 374.0530)	0.0000
Europe Equity Factor Enhanced EUR - S Class A/Klasse A	717 843.0000	972 046.9080	(934 059.0000)	755 830.9080
Europe Equity Factor Enhanced EUR - M Class A/Klasse A	8 744.0000	1 993 942.2650	(148 066.0000)	1 854 620.2650
Europe Equity Factor Enhanced EUR - M Class D/Klasse D	0.0000	1 696 173.4160	(60 970.0000)	1 635 203.4160
Europe Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged Class A/Klasse A	14 725.0000	0.0000	0.0000	14 725.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Europe Equity Factor Enhanced EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	165 007.13	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8479	0.0000	0.0000
Europe Equity Factor Enhanced USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	54 025 113.78	11 512 720.32	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8778	9.7503	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Europe Equity Factor Enhanced CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	598 392.69	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5634	0.0000	0.0000
Europe Equity Factor Enhanced EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	24 209 292.14	24 876 843.44	29 641 333.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8870	9.9013	9.2796
Europe Equity Factor Enhanced JPY - N Hedged	JPY	JPY	JPY
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	238 314 217	0	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 410	0	0
Europe Equity Factor Enhanced EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	7 440 845.13	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8875	0.0000	0.0000
Europe Equity Factor Enhanced JPY - I Hedged	JPY	JPY	JPY
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 539 576 747	0	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 411	0	0
Europe Equity Factor Enhanced USD - S Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	5 767 269.70	4 703 607.34	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0132	9.7976	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Europe Equity Factor Enhanced CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
Europe Equity Factor Enhanced EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 077 970.73	7 134 954.57	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0106	9.9394	0.0000
Europe Equity Factor Enhanced EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	21 998 670.81	86 521.31	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8615	9.8949	0.0000
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	19 396 121.51	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8616	0.0000	0.0000
Europe Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	178 420.51	147 917.47	73 699.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1168	10.0453	9.5102

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			146 699 676.98	99.83
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>			146 699 676.98	99.83
EQUITIES/AKTIEN			146 699 676.98	99.83
AUSTRIA/ÖSTERREICH			6 298 625.34	4.29
26 186	ANDRITZ AG	EUR	1 280 626.33	0.87
8 376	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	306 100.92	0.21
41 795	OMV AG	EUR	2 060 075.55	1.40
28 349	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	EUR	803 835.90	0.55
42 832	VOESTALPINE AG	EUR	1 847 986.64	1.26
BELGIUM/BELGIEN			7 108 241.30	4.84
35 473	AGEAS NOM	EUR	1 410 406.48	0.96
66 926	COLRUYT	EUR	2 900 238.21	1.98
5 365	KBC GROUPE SA	EUR	384 670.50	0.26
82 762	PROXIMUS SA	EUR	2 412 926.11	1.64
DENMARK/DÄNEMARK			12 381 192.23	8.43
76 709	DONG ENERGY A/S	DKK	3 715 001.09	2.53
48 069	H. LUNDBECK	DKK	2 346 704.07	1.60
395 959	TDC	DKK	1 962 848.21	1.34
6 658	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	505 498.74	0.34
172 437	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	DKK	3 851 140.12	2.62
FINLAND/FINNLAND			7 557 819.97	5.14
40 118	NESTE	EUR	1 482 360.10	1.01
38 663	NOKIAN TYRES PLC	EUR	1 454 888.69	0.99
63 277	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	2 484 255.02	1.69
78 922	UPM KYMMENE CORP	EUR	1 809 681.46	1.23
5 453	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR	326 634.70	0.22
FRANCE/FRANKREICH			21 024 553.72	14.30
35 324	ALSTOM SA	EUR	1 269 367.94	0.86
18 524	ATOS	EUR	2 431 275.00	1.65
9 238	BIC	EUR	936 733.20	0.64
11 515	BOUYGUES	EUR	462 327.25	0.31
14 329	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	719 029.22	0.49
41 028	CNP ASSURANCES	EUR	813 585.24	0.55
63 640	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	1 594 818.40	1.09
29 712	ICADE SA	EUR	2 242 364.64	1.53
14 502	INGENICO GROUP	EUR	1 163 060.40	0.79
26 039	IPSEN	EUR	2 928 085.55	1.99
43 406	KLEPIERRE SA	EUR	1 441 513.26	0.98
70 458	LAGARDERE GROUPE SCA NOM	EUR	1 995 722.85	1.36
62 993	PEUGEOT SA	EUR	1 269 308.95	0.86
35 836	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	1 271 282.10	0.87
10 696	TOTAL SA	EUR	486 079.72	0.33
GERMANY/DEUTSCHLAND			12 104 334.55	8.24
29 575	COVESTRO AG	EUR	2 151 581.25	1.47
43 128	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	1 013 939.28	0.69
14 150	FRAPORT AG	EUR	1 136 811.00	0.77
18 706	FUCHS PETROLUB AG	EUR	936 983.54	0.64
18 804	HUGO BOSS AG	EUR	1 402 590.36	0.95
33 561	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	713 842.47	0.49
37 924	METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	EUR	678 270.74	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
7 257	OSRAM LICHT	EUR	489 920.07	0.33
22 997	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	1 244 137.70	0.85
77 565	RWE AG	EUR	1 490 799.30	1.01
16 052	UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	845 458.84	0.58
	IRELAND/IRLAND		1 409 863.62	0.96
69 490	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	481 565.70	0.33
56 881	RYANAIR HLDGS	EUR	928 297.92	0.63
	ITALY/ITALIEN		9 526 336.52	6.48
22 673	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	357 326.48	0.24
2 576	GEDI GR EDIT N AZ NOMINATIVA	EUR	1 932.00	0.00
39 873	MEDIOBANCA SPA	EUR	362 046.84	0.25
205 944	POSTE ITALIANE SPA	EUR	1 283 031.12	0.87
87 510	RECORDATI SPA	EUR	3 412 890.00	2.32
620 608	TERNA SPA	EUR	3 067 044.74	2.09
527 361	UNIPOLSAI AZ. POST RAGGRUPPAMENTO	EUR	1 042 065.34	0.71
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		786 573.00	0.54
36 040	ARCELORMITTAL - REGISTERED	EUR	786 573.00	0.54
	NORWAY/NORWEGEN		5 168 432.34	3.52
143 852	MARINE HARVEST	NOK	2 407 558.46	1.64
298 787	NORSK HYDRO ASA	NOK	1 838 318.00	1.25
106 265	ORKLA ASA	NOK	922 555.88	0.63
	PORTUGAL/PORTUGAL		2 038 033.95	1.39
466 613	EDP-ENERGIAS REG.SHS	EUR	1 486 162.41	1.01
33 066	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	551 871.54	0.38
	SPAIN/SPANIEN		3 900 424.01	2.65
5 975	ACS	EUR	187 346.13	0.13
47 296	CAIXABANK	EUR	200 535.04	0.14
119 453	DIA	EUR	589 500.56	0.40
123 764	INTL CONS AIRLINES GROUP	EUR	834 169.36	0.57
133 988	REPSOL SA	EUR	2 088 872.92	1.41
	SWEDEN/SCHWEDEN		11 072 473.92	7.53
58 599	BOLIDEN AB	SEK	1 674 257.14	1.14
12 092	ELECTROLUX -B- FREE	SEK	346 613.52	0.24
72 081	ICA GRUPPEN AB	SEK	2 286 542.73	1.55
70 015	INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	SEK	1 496 874.92	1.02
21 921	LUNDBERGFOERETAGEN -B- FREE	SEK	1 478 892.27	1.01
64 106	SKANSKA -B- FREE	SEK	1 253 619.59	0.85
141 829	TELE2 AB	SEK	1 369 859.87	0.93
71 653	VOLVO -B- FREE	SEK	1 165 813.88	0.79
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		12 248 836.62	8.34
20 615	ADECCO REG.SHS	CHF	1 358 894.09	0.92
12 700	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	1 700 957.29	1.16
84 347	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	2 417 025.19	1.64
123	SIKA	CHF	774 765.05	0.53
6 603	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	3 590 563.45	2.45
4 937	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	1 472 230.36	1.00
2 154	SWISSCOM SHS NOM	CHF	934 401.19	0.64
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		7 256 629.95	4.94
43 951	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	1 113 718.34	0.76
186 969	AEGON NV	EUR	921 383.23	0.63
90 072	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR	1 365 491.52	0.93

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
39 570	NN GROUP NV	EUR	1 401 173.70	0.95
19 404	RANDSTAD HOLDING	EUR	1 015 605.36	0.69
88 028	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1 439 257.80	0.98
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		26 817 305.94	18.24
73 608	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 118 968.58	0.76
43 952	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	412 759.24	0.28
191 464	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1 335 239.49	0.91
86 965	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	594 143.22	0.40
64 993	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS (038)	EUR	2 305 626.68	1.57
353 797	DIXONS CARPHONE PLC	GBP	776 534.53	0.53
56 005	EASYJET PLC	GBP	773 512.85	0.53
85 272	GROUP 4 SECURICOR	GBP	269 320.75	0.18
27 243	IMI	GBP	384 305.16	0.26
57 252	MEGGITT PLC	GBP	338 515.49	0.23
23 821	MICRO FOCUS INTL PLC	GBP	645 301.33	0.44
529 015	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	1 405 463.45	0.96
47 739	PERSIMMON PLC	GBP	1 398 877.58	0.95
23 839	RIO TINTO PLC ADR REPR.1 SH	USD	951 583.84	0.65
260 243	ROYAL MAIL	GBP	1 134 714.42	0.77
74 104	SAGE GROUP	GBP	587 432.83	0.40
345 916	SEGRO (REIT)	GBP	2 104 193.11	1.43
64 048	SSE PLC	GBP	1 015 435.01	0.69
298 940	TATE LYLE PLC	GBP	2 200 108.84	1.50
588 650	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	1 306 032.74	0.89
34 630	THE BERKELEY GR	GBP	1 460 814.96	0.99
69 975	TRAVIS PERKINS	GBP	1 149 904.10	0.78
40 397	UNILEVER SPONS ADR REPR.1 SHS	USD	1 980 553.31	1.35
112 722	3I GROUP PLC	GBP	1 167 964.43	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>
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

EUR	4 250 145.21	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	4 859 191.02	1 365.51	0.00
USD	59 600 969.96	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	49 956 969.86	423 189.39	0.30
CHF	5 450 577.59	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	4 750 744.49	15 131.67	0.01
GBP	177 677.00	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	197 191.88	4 395.96	0.00
JPY	1 768 252 497.00	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	13 412 126.75	(125 251.16)	(0.09)
EUR	84 182.08	Caceis Bank	16/10/2017	USD	100 918.55	(1 124.22)	0.00
						317 707.15	0.22

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Europe High Conviction

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 1 015 191 300.98)		1 208 488 839.46
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		46 863 877.79
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		5 583 536.59
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 867 716.95
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		804 875.66
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		1 004 312.22
		1 264 613 158.67
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		41 316.65
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 184 897.93
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	937 444.89
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		353 020.33
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		4 240.83
		2 520 920.63
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		1 262 092 238.04

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1 110 564 459.64
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	29 687 514.41
Bank interest/Bankzinsen		211.99
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	183 651.07
		29 871 377.47
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	8 328 533.79
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 894 655.44
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	15 436.42
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		234 973.67
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	3 235 482.20
		13 709 081.52
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		16 162 295.95
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		89 767 768.80
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(10 949 253.75)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(6 521 488.37)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		88 459 322.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		51 711 611.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		825 955.73
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		140 996 889.79
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(390 600.58)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		10 921 489.19
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1 262 092 238.04

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Europe High Conviction USD - P Hedged Class A/Klasse A	1 028 344.4020	855 380.1860	(445 186.2230)	1 438 538.3650
Europe High Conviction CHF - P Hedged Class A/Klasse A	639 809.0540	416 387.5230	(283 244.8480)	772 951.7290
Europe High Conviction EUR - P Class A/Klasse A	16 366 492.5420	3 846 633.9680	(4 785 995.9990)	15 427 130.5110
Class D/Klasse D	2 151 176.4440	343 427.8760	(275 896.4020)	2 218 707.9180
Europe High Conviction GBP - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	10 000.0000	0.0000	10 000.0000
Europe High Conviction CHF - R Hedged Class D/Klasse D	3 400.0000	0.0000	(2 500.0000)	900.0000
Europe High Conviction EUR - R Class A/Klasse A	1 054 146.0720	127 864.6280	(325 124.1400)	856 886.5600
Europe High Conviction USD - N Hedged Class A/Klasse A	2 148 373.1050	2 210 248.5280	(1 149 946.9010)	3 208 674.7320
Europe High Conviction CHF - N Hedged Class A/Klasse A	665 781.0460	574 652.3590	(346 970.8730)	893 462.5320
Europe High Conviction EUR - N Class A/Klasse A	19 988 070.3870	8 001 848.0970	(8 869 897.8260)	19 120 020.6580
Class D/Klasse D	2 518 299.0000	689 990.6970	(599 484.0000)	2 608 805.6970
Europe High Conviction GBP - N Hedged Class D/Klasse D	149 522.6740	109 632.6790	(74 303.6260)	184 851.7270
Europe High Conviction CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	10 911.0000	0.0000	10 911.0000
Europe High Conviction EUR - I Class A/Klasse A	0.0000	1 871 045.5490	(103 359.1990)	1 767 686.3500
Europe High Conviction EUR - I X1 Class A/Klasse A	12 971 163.0430	7 835 603.2150	(8 009 248.0000)	12 797 518.2580
Europe High Conviction CHF - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	659 546.0110	(659 546.0110)	0.0000
Europe High Conviction EUR - S Class A/Klasse A	1 472 122.4040	715 556.0000	(762 250.0000)	1 425 428.4040
Europe High Conviction USD - M Hedged Class A/Klasse A	4 347 818.2990	1 037 854.7600	(3 109 518.4490)	2 276 154.6100
Europe High Conviction CHF - M Hedged Class A/Klasse A	1 801 304.1510	684 429.2420	(571 968.3250)	1 913 765.0680
Class D/Klasse D	0.0000	31 819.2270	(25 659.2270)	6 160.0000
Europe High Conviction EUR - M Class A/Klasse A	26 077 203.6480	7 079 054.2850	(8 782 861.9020)	24 373 396.0310
Class D/Klasse D	3 148 263.0520	2 366 665.6600	(978 509.6930)	4 536 419.0190
Europe High Conviction GBP - M Hedged Class A/Klasse A	104 857.8870	66 500.0000	(9 356.9810)	162 000.9060

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Europe High Conviction USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	21 201 694.76	13 072 605.94	13 665 252.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7384	12.7123	11.9336
Europe High Conviction CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 028 240.29	6 567 973.54	5 672 090.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6802	10.2655	9.7531
Europe High Conviction EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	203 632 207.47	188 958 978.89	201 667 211.23
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1996	11.5455	10.9643
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	26 772 167.20	22 704 405.06	19 426 817.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0666	10.5544	10.0301
Europe High Conviction GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	151 711.23	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1711	0.0000	0.0000
Europe High Conviction CHF - R Hedged	CHF	CHF	CHF
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	10 288.21	34 467.64	24 282.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4313	10.1375	9.7129

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Europe High Conviction EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	10 824 464.82	11 752 868.66	8 684 113.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6323	11.1492	10.6480
Europe High Conviction USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	48 198 529.70	27 599 454.61	1 319 112.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0213	12.8467	12.0012
Europe High Conviction CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	10 629 679.60	6 902 802.48	7 682 362.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8972	10.3680	9.7626
Europe High Conviction EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	274 401 946.31	248 792 547.08	259 874 773.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3516	12.4471	11.7449
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	36 639 669.06	30 935 949.89	30 493 503.64
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0446	12.2845	11.5696
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.10	0.00	0.08
Europe High Conviction GBP - N	GBP	GBP	GBP
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.08

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Europe High Conviction GBP - N Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 805 031.15	1 979 918.85	1 238 764.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1745	13.2416	12.4722
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.15	0.00	0.08
Europe High Conviction CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	129 761.23	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8927	0.0000	0.0000
Europe High Conviction EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	25 264 906.16	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2926	0.0000	0.0000
Europe High Conviction EUR - I X1	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	147 586 347.53	129 347 331.43	32 492 096.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5324	9.9719	9.2999
Europe High Conviction USD - S Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	63 284 017.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	12.1513
Europe High Conviction CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Europe High Conviction EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	21 838 982.93	19 385 783.30	28 206 393.70
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3210	13.1686	12.2078
Europe High Conviction USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	34 265 461.09	56 074 954.72	57 655 362.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0541	12.8973	12.0365
Europe High Conviction CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	22 716 722.45	18 665 491.66	13 302 109.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8702	10.3622	9.7814
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	73 120.61	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8702	0.0000	0.0000
Europe High Conviction EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	329 123 289.28	305 931 530.28	309 730 568.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5034	11.7318	11.0808
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	54 920 816.90	33 245 492.64	22 452 397.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1066	10.5599	9.9876
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.04	0.00	0.05
Europe High Conviction GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 477 011.42	1 385 065.43	202 330.76
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2901	13.2090	12.4312

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			1 208 488 839.46	95.75
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			1 208 488 839.46	95.75
EQUITIES/AKTIEN			1 208 488 839.46	95.75
DENMARK/DÄNEMARK			43 279 089.46	3.43
1 070 000	NOVO NORDISK	DKK	43 279 089.46	3.43
FRANCE/FRANKREICH			258 192 241.82	20.45
385 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	43 447 250.00	3.44
880 000	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	30 891 558.11	2.45
443 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	37 916 370.00	3.00
895 911	ELIS SA	EUR	20 296 863.71	1.61
170 000	ILIAD SA	EUR	38 224 500.00	3.03
431 000	INGENICO GROUP	EUR	34 566 200.00	2.74
110 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	25 679 500.00	2.03
220 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	27 170 000.00	2.15
GERMANY/DEUTSCHLAND			160 979 900.00	12.76
790 000	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	37 220 850.00	2.95
495 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	40 971 150.00	3.25
390 000	HENKEL KGAA	EUR	40 150 500.00	3.18
460 000	SAP AG	EUR	42 637 400.00	3.38
ITALY/ITALIEN			25 878 000.00	2.05
950 000	DE LONGHI SPA	EUR	25 878 000.00	2.05
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			95 948 265.60	7.60
9 500 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	41 788 571.75	3.31
7 500 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	13 775 477.05	1.09
725 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	40 384 216.80	3.20
MALTA/MALTA			38 841 390.75	3.08
4 000 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	38 841 390.75	3.08
SPAIN/SPANIEN			67 850 300.00	5.38
770 000	AMADEUS IT -A-	EUR	42 342 300.00	3.36
800 000	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	25 508 000.00	2.02
SWEDEN/SCHWEDEN			112 520 130.57	8.92
1 685 000	ESSITY REGISTERED -B-	SEK	38 695 890.98	3.07
4 900 000	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	35 038 084.87	2.78
1 310 000	SWEDISH MATCH	SEK	38 786 154.72	3.07
SWITZERLAND/SCHWEIZ			125 292 914.28	9.93
235 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	18 182 016.87	1.44
510 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	36 159 461.47	2.87
210 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	39 270 009.18	3.11
15 600	SGS SA REG SHS	CHF	31 681 426.76	2.51
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			40 545 000.00	3.21
510 000	HEINEKEN HOLDING	EUR	40 545 000.00	3.21
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			239 161 606.98	18.94
1 370 000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	27 364 239.91	2.17
905 000	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	38 956 647.56	3.09
1 075 000	DIGNITY	GBP	28 133 121.49	2.23
325 000	INTERCONT HOTELS GR PLC	GBP	14 561 652.39	1.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
2 650 000	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	40 540 203.14	3.20
1 100 000	SUPERGROUP PLC	GBP	21 209 782.67	1.68
860 000	WHITBREAD	GBP	36 756 057.42	2.91
6 850 000	WORLDPAY GROUP	GBP	31 639 902.40	2.51

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

						1 004 312.22	0.08
USD	104 277 222.44	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	87 404 764.86	739 825.33	0.06
EUR	7 364 142.44	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	8 424 701.82	(2 248.06)	0.00
EUR	1 184 240.26	Caceis Bank	16/10/2017	USD	1 411 051.87	(8 514.66)	0.00
GBP	5 411 063.95	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	6 005 508.79	133 748.00	0.01
CHF	50 771 090.14	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	44 251 673.00	141 553.99	0.01
EUR	19 898.16	Caceis Bank	16/10/2017	GBP	17 584.15	(52.38)	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 Small & Mid Leaders*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

* formerly · früher Eurozone Small and Mid Caps

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 428 270 557.31)		543 987 551.27
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		28 695 300.06
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		3 015 977.11
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 040 022.04
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		272 177.25
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		33 227.65
		578 044 255.38
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		5 416.55
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		680 572.03
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 487 211.27
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	506 017.66
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		163 744.71
		2 842 962.22
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		575 201 293.16

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		388 957 089.57
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	6 805 256.99
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	418 356.88
		7 223 613.87
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 786 196.98
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 076 799.91
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		113 934.90
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 351 942.14
		6 328 873.93
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		894 739.94
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		27 395 087.09
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(1 332 595.97)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		654 182.94
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(172 451.28)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		27 438 962.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		38 132 701.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		30 801.32
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		65 602 465.15
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(14 828.31)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		120 656 566.75
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		575 201 293.16

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017
Continental Europe Small & Mid Leaders USD - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	55 076.7300	0.0000	55 076.7300
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - P Class A/Klasse A	1 999 238.1620	186 407.3150	(148 696.5560)	2 036 948.9210
Class D/Klasse D	75 075.1480	9 859.7960	(24 648.9000)	60 286.0440
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - R Class A/Klasse A	269.7430	1 773.9760	(134.6250)	1 909.0940
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - N Class A/Klasse A	1 198 624.6250	428 920.1590	(333 000.4420)	1 294 544.3420
Class D/Klasse D	164 759.0000	4 654.0000	0.0000	169 413.0000
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - I Class A/Klasse A	0.0000	400 947.9310	(9 993.5630)	390 954.3680
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - S Class A/Klasse A	556 843.8470	0.0000	0.0000	556 843.8470
Continental Europe Small & Mid Leaders USD - M Hedged Class A/Klasse A	243 377.5480	196 502.3390	(121 148.7030)	318 731.1840
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - M Class A/Klasse A	2 670 181.2050	1 365 969.5400	(601 499.1840)	3 434 651.5610
Class D/Klasse D	142 750.4390	583 803.4420	(23 287.8710)	703 266.0100

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Continental Europe Small & Mid Leaders USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	713 080.19	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9470	0.0000	0.0000
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	128 531 780.60	109 257 129.62	99 492 557.08
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	63.1001	54.6494	49.7140
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 756 825.02	4 051 867.49	3 369 857.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	62.3167	53.9708	49.0967

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	113 573.22	14 002.62	20 097.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	59.4906	51.9110	47.6009
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	89 469 827.95	71 032 097.32	51 562 827.73
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	69.1130	59.2613	53.3240
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	10 886 135.55	9 093 734.16	8 054 612.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	64.2580	55.1942	49.8738
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.09	0.23	0.24
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	27 024 213.49	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	69.1237	0.0000	0.0000
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	41 054 330.86	34 841 561.09	59 857 714.58
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	73.7268	62.5697	55.7240
Continental Europe Small & Mid Leaders USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 130 074.92	2 668 384.75	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9579	10.9640	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Continental Europe Small & Mid Leaders EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	225 256 779.43	150 443 272.37	106 236 321.24
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	65.5836	56.3420	50.8402
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	45 011 096.28	7 848 994.62	4 400 402.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	64.0029	54.9840	49.6968
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.09	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			543 987 551.27	94.57
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			531 365 417.36	92.38
EQUITIES/AKTIEN			531 365 417.36	92.38
AUSTRIA/ÖSTERREICH			7 335 750.00	1.28
150 000	ANDRITZ AG	EUR	7 335 750.00	1.28
BELGIUM/BELGIEN			29 956 450.00	5.21
1 380 000	ECONOCOM GROUP - REGSITERED	EUR	8 913 420.00	1.55
100 000	ION BEAM APPLICATIONS	EUR	2 874 000.00	0.50
210 000	ONTEX GROUP NV	EUR	6 051 150.00	1.05
170 000	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	9 516 600.00	1.66
352 000	X-FAB SILICON F - REGISTERED	EUR	2 601 280.00	0.45
DENMARK/DÄNEMARK			29 781 904.67	5.18
45 000	CHRISTIAN HANSEN	DKK	3 265 382.91	0.57
360 000	GN GREAT NORDIC	DKK	10 439 550.10	1.81
130 000	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	6 026 848.70	1.05
450 000	WILLIAM DEMANT HOLDINGS A/S	DKK	10 050 122.96	1.75
FINLAND/FINNLAND			26 193 000.00	4.55
340 000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	11 611 000.00	2.02
230 000	KONECRANES OYJ	EUR	8 638 800.00	1.50
680 000	RAMIRENT OYJ	EUR	5 943 200.00	1.03
FRANCE/FRANKREICH			130 695 735.00	22.73
680 000	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	10 580 800.00	1.85
150 000	BIOMERIEUX SA	EUR	10 330 500.00	1.80
15 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	8 019 000.00	1.39
130 000	INGENICO GROUP	EUR	10 426 000.00	1.82
248 000	JC DECAUX SA	EUR	7 856 640.00	1.37
255 000	KORIAN SA	EUR	7 103 025.00	1.23
130 000	NEXANS SA	EUR	6 522 100.00	1.13
92 000	ORPEA SA	EUR	9 218 400.00	1.60
280 000	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	10 134 600.00	1.76
37 000	SOMFY SA NI	EUR	2 886 370.00	0.50
70 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	10 993 500.00	1.92
215 000	TARKETT SA	EUR	8 195 800.00	1.42
73 000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	9 219 900.00	1.60
35 000	VIRBAC SA	EUR	4 355 750.00	0.76
230 000	WORLDLINE SA	EUR	8 247 800.00	1.43
270 000	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	6 605 550.00	1.15
GERMANY/DEUTSCHLAND			60 193 611.56	10.46
200 000	CTS EVENTIM AG	EUR	7 386 000.00	1.28
76 576	FIELMANN AG	EUR	5 613 786.56	0.98
140 000	FUCHS PETROLUB AG	EUR	7 012 600.00	1.22
110 000	GERRESHEIMER AG	EUR	7 203 900.00	1.25
235 000	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	11 720 625.00	2.04
60 000	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	8 097 000.00	1.41
170 000	WIRECARD AG	EUR	13 159 700.00	2.28
IRELAND/IRLAND			8 995 000.00	1.56
250 000	KINGSPAN GROUP	EUR	8 995 000.00	1.56

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	ITALY/ITALIEN		71 926 600.00	12.50
580 000	AMPLIFON SPA	EUR	7 458 800.00	1.30
235 000	AUTOGRILL SPA	EUR	2 585 000.00	0.45
730 000	BREMBO SPA	EUR	10 453 600.00	1.82
1 160 000	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	8 821 800.00	1.53
130 000	DIASORIN	EUR	9 808 500.00	1.71
168 000	EI TOWERS	EUR	8 408 400.00	1.46
1 450 000	FINECOBANK	EUR	10 875 000.00	1.88
400 000	MONCLER SPA	EUR	9 768 000.00	1.70
500 000	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	3 747 500.00	0.65
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		7 679 000.00	1.34
100 000	STABILUS SA	EUR	7 679 000.00	1.34
	MALTA/MALTA		8 545 105.96	1.49
880 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	8 545 105.96	1.49
	SPAIN/SPANIEN		31 127 800.00	5.41
240 000	AXIARE PATRIMONIO	EUR	4 149 600.00	0.72
1 030 000	DIA	EUR	5 083 050.00	0.88
175 000	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	6 235 250.00	1.08
560 000	MELIA HOTELS	EUR	6 848 800.00	1.19
170 000	VISCOFAN SA	EUR	8 811 100.00	1.54
	SWEDEN/SCHWEDEN		32 524 819.94	5.65
515 000	ATTENDO AB	SEK	5 003 497.59	0.87
830 000	BRAVIDA HOLDING AB	SEK	5 130 783.98	0.89
700 000	COOR SERVICE MANAGEMENT HOLDING AB	SEK	4 207 471.89	0.73
500 000	LUNDIN PETROL	SEK	9 233 639.05	1.60
500 000	NETENT AB REDEMPTION -B-	SEK	3 274 781.08	0.57
490 000	SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	5 674 646.35	0.99
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		41 892 380.99	7.28
105 000	DKSH HOLDING SA	CHF	7 559 339.07	1.31
13 000	DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	CHF	11 223 062.46	1.96
150 000	LANDIS+GYR GR	CHF	9 310 661.36	1.62
57 000	SULZER AG NOM	CHF	5 700 747.48	0.99
7 750	VZ HOLDING AG	CHF	2 093 587.45	0.36
54 000	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF	6 004 983.17	1.04
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		44 518 259.24	7.74
202 408	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	8 279 499.24	1.44
170 000	EURONEXT NV	EUR	8 753 300.00	1.52
428 000	GRANDVISION	EUR	9 157 060.00	1.59
920 000	TOMTOM NV	EUR	8 450 200.00	1.47
20 000	VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS	EUR	544 900.00	0.09
587 000	WESSANEN	EUR	9 333 300.00	1.63
	Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien		12 622 133.91	2.19
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		12 622 133.91	2.19
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		12 622 133.91	2.19
400 000	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE FAMILY LEADERS EUR S CAP UH	EUR	4 155 040.00	0.72
74 893	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET FUND EUR -S- CAP	EUR	8 467 093.91	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						33 227.65	0.01
USD	5 600 433.96	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	4 691 147.52	42 849.01	0.01
EUR	647 372.38	Caceis Bank	16/10/2017	USD	777 232.07	(9 621.36)	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 –
Japan Equity Factor Enhanced**
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	JPY
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : JPY 4 516 345 977)		4 916 765 890
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		11 758 697
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 046 670 930
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		35 538 191
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		60 475 986
		6 071 209 694
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		630
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		220 642 851
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		821 093 641
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 400 115
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		3 467 345
		1 046 604 582
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		5 024 605 112

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	JPY
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1 832 594 774
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	71 165 365
Bank interest/Bankzinsen		11 027
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	516 004
		71 692 396
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	14 694 810
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	30 700
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		238 947
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	7 144 489
		22 108 946
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		49 583 450
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		404 486 792
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		13 066 730
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		237 426 954
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		704 563 926
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		412 552 709
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		82 080 989
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		1 199 197 624
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		1 992 812 714
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		5 024 605 112

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Japan Equity Factor Enhanced EUR - P Hedged Class A/Klasse A	13 323.0000	31 253.0460	(44 576.0460)	0.0000
Japan Equity Factor Enhanced USD - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	551 337.8870	0.0000	551 337.8870
Japan Equity Factor Enhanced JPY - N Class A/Klasse A	71 273.0000	73 134.0000	(104 814.0000)	39 593.0000
Japan Equity Factor Enhanced JPY - I Class A/Klasse A	0.0000	30 790.4270	(3 797.0000)	26 993.4270
Japan Equity Factor Enhanced USD - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	303 347.8570	0.0000	303 347.8570
Japan Equity Factor Enhanced EUR - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	587 902.0000	(197 099.0000)	390 803.0000
Japan Equity Factor Enhanced USD - M Hedged Class A/Klasse A	951 155.7340	2 627 928.4020	(2 503 892.5780)	1 075 191.5580
Japan Equity Factor Enhanced CHF - M Hedged Class A/Klasse A	37 589.0000	109 880.6190	(120 848.6190)	26 621.0000
Japan Equity Factor Enhanced EUR - M Hedged Class A/Klasse A	67 396.0000	589 923.4850	(232 114.0700)	425 205.4150
Japan Equity Factor Enhanced JPY - M Class A/Klasse A	4 475.0000	16 208.0000	(12 430.0000)	8 253.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Japan Equity Factor Enhanced EUR - P Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	0.00	130 631.13
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.8049
Japan Equity Factor Enhanced USD - N Hedged	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	6 940 908.32	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5892	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Japan Equity Factor Enhanced JPY - N	JPY	JPY
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	491 727 366	706 172 432
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 420	9 908
Japan Equity Factor Enhanced JPY - I	JPY	JPY
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	335 274 976	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 421	0
Japan Equity Factor Enhanced USD - S Hedged	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	3 818 183.10	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5868	0.0000
Japan Equity Factor Enhanced EUR - S Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	4 790 483.82	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2581	0.0000
Japan Equity Factor Enhanced USD - M Hedged	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	13 474 109.99	9 414 654.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5318	9.8981
Japan Equity Factor Enhanced CHF - M Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	323 938.04	368 736.18
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1685	9.8097

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
Japan Equity Factor Enhanced EUR - M Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	5 201 004.07	661 888.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2317	9.8209
Japan Equity Factor Enhanced JPY - M	JPY	JPY
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	102 494 923	44 338 280
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 419	9 908

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			4 916 765 890	97.85
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			4 916 765 890	97.85
EQUITIES/AKTIEN			4 916 765 890	97.85
JAPAN/JAPAN			4 916 765 890	97.85
1 300	ABC MART INC. TOKYO	JPY	7 722 000	0.15
4 500	AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	JPY	10 579 500	0.21
5 600	AEON MALL CO LTD	JPY	11 216 800	0.22
500	AIN PHARMACIEZ	JPY	3 880 000	0.08
4 600	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	27 278 000	0.54
8 700	AJINOMOTO CO INC	JPY	19 105 200	0.38
4 300	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	12 766 700	0.25
4 300	ANA HD	JPY	18 313 700	0.36
2 100	AOZORA BANK SHS	JPY	8 988 000	0.18
3 000	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	12 525 000	0.25
3 100	ASICS CORP KOBE	JPY	5 195 600	0.10
69 400	ASTELLAS PHARMA	JPY	99 346 100	1.99
3 800	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	14 668 000	0.29
12 700	BRIDGESTONE CORP	JPY	64 846 200	1.29
5 400	BROTHER INDUSTRIES	JPY	14 137 200	0.28
1 900	CALBEE	JPY	7 514 500	0.15
3 600	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	5 702 400	0.11
2 500	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	49 325 000	0.98
17 000	CHIBA BANK	JPY	13 685 000	0.27
18 500	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	86 395 000	1.72
2 400	COLOPL INC	JPY	3 115 200	0.06
1 900	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	5 109 100	0.10
23 600	CONCORDIA FIN GRP	JPY	13 123 960	0.26
300	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	7 536 000	0.15
1 700	CYBER AGENT	JPY	5 576 000	0.11
7 400	DAICEL CORP	JPY	10 034 400	0.20
1 600	DAIFUKU CO	JPY	8 864 000	0.18
23 400	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	59 389 200	1.18
1 000	DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD	JPY	7 800 000	0.16
1 700	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	34 850 000	0.69
15 600	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	60 606 000	1.21
31 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	19 756 300	0.39
3 400	DENA CO LTD	JPY	8 574 800	0.17
1 800	DENKA SHS	JPY	6 669 000	0.13
2 000	DIC	JPY	8 150 000	0.16
1 200	DIP CORP	JPY	3 085 200	0.06
800	DISCO CO LTD	JPY	18 312 000	0.36
2 000	DMG MORI COMPANY LTD	JPY	4 040 000	0.08
2 400	DON QUIJOTE HLD	JPY	10 092 000	0.20
1 400	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	5 775 000	0.11
1 000	EBARA CORPORATION	JPY	3 735 000	0.07
2 200	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	JPY	6 217 200	0.12
1 100	EZAKI GLICO CO LTD	JPY	6 534 000	0.13
2 000	FINANCIAL PRODUCTS GROUP CO LTD	JPY	2 498 000	0.05
10 000	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	6 240 000	0.12
12 600	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	51 156 000	1.02
11 000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	48 037 000	0.96
2 000	FUJITSU GENERAL LTD	JPY	4 552 000	0.09
44 000	FUJITSU LTD	JPY	36 779 600	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
18 000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	9 360 000	0.19
5 500	GREE INC	JPY	4 229 500	0.08
20 700	GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT INC	JPY	6 292 800	0.13
9 000	GUNMA BANK LTD	JPY	6 264 000	0.12
3 200	HAMATSU PHOTONICS	JPY	10 880 000	0.22
3 000	HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	12 810 000	0.25
4 800	HASEKO CORP	JPY	7 200 000	0.14
2 300	HAZAMA	JPY	1 810 100	0.04
7 300	HINO MOTORS LTD	JPY	10 044 800	0.20
800	HIROSE ELECTRIC CO	JPY	12 672 000	0.25
1 200	HIS CO LTD	JPY	4 260 000	0.08
4 600	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	14 191 000	0.28
3 200	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	JPY	13 056 000	0.26
1 800	HITACHI KOKUSAI ELECTRIC INC	JPY	5 544 000	0.11
106 000	HITACHI LTD	JPY	84 047 400	1.67
10 600	HITACHI METALS LTD	JPY	16 599 600	0.33
1 000	HORIBA	JPY	6 360 000	0.13
800	HOSHIZAKI	JPY	7 912 000	0.16
12 900	HOYA CORP	JPY	78 367 500	1.56
14 900	ICHIGO	JPY	5 736 500	0.11
2 000	IHI CORP	JPY	7 820 000	0.16
14 600	ISUZU MOTORS LTD	JPY	21 768 600	0.43
20 700	ITOCHU CORP	JPY	38 150 100	0.76
2 500	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	JPY	10 500 000	0.21
1 000	JAFCO CO LTD	JPY	5 750 000	0.11
4 000	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	15 232 000	0.30
2 000	JAPAN AVIATION ELECTRONICS INDUSTRY	JPY	3 518 000	0.07
30 800	JAPAN TOBACCO	JPY	113 590 400	2.27
14 600	JFE HOLDINGS INC	JPY	32 083 500	0.64
5 000	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	7 775 000	0.15
3 000	JGC CORP	JPY	5 463 000	0.11
4 600	JSR CORP	JPY	9 834 800	0.20
4 500	JTEKT CORP	JPY	7 011 000	0.14
13 000	KAJIMA CORP	JPY	14 534 000	0.29
4 800	KAKAKU.COM	JPY	6 883 200	0.14
6 000	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	16 992 000	0.34
7 800	KAO CORP	JPY	51 636 000	1.03
2 000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	7 460 000	0.15
40 200	KDDI CORP	JPY	119 273 400	2.38
2 000	KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	6 230 000	0.12
2 400	KEWPIE CORP	JPY	6 513 600	0.13
3 000	KIKKOMAN CORP	JPY	10 380 000	0.21
13 600	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	36 012 800	0.72
1 100	KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 007 000	0.14
9 000	KOBE STEEL	JPY	11 574 000	0.23
2 500	KOITO MANUFACTURING	JPY	17 650 000	0.35
11 600	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	10 718 400	0.21
900	KOSE CORP	JPY	11 601 000	0.23
1 600	K'S HOLDINGS SHS	JPY	3 988 800	0.08
600	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	2 037 000	0.04
8 200	KURARAY CO LTD	JPY	17 252 800	0.34
800	KYUDENKO CORP	JPY	3 488 000	0.07
1 500	LAWSON INC	JPY	11 175 000	0.22
7 300	LEOPALACE21 CORP	JPY	5 723 200	0.11
5 100	LIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	10 230 600	0.20
3 300	MAKITA CORP	JPY	14 965 500	0.30
21 700	MARUBENI CORP	JPY	16 676 450	0.33
800	MATSUMOTO HOLDINGS	JPY	6 024 000	0.12

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
10 300	MAZDA MOTOR CORP	JPY	17 767 500	0.35
2 300	MEIJI HLDGS	JPY	20 516 000	0.41
5 900	MINEBEA MITSUMI	JPY	10 384 000	0.21
3 400	MISUMI GROUP	JPY	10 074 200	0.20
34 100	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	36 555 200	0.73
19 700	MITSUBISHI CORP	JPY	51 525 350	1.03
6 000	MITSUBISHI GAS CHEM.	JPY	15 822 000	0.31
4 100	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	18 240 900	0.36
3 500	MITSUBISHI MATERIAL	JPY	13 615 000	0.27
18 400	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	47 472 000	0.94
21 700	MITSUMI AND CO LTD	JPY	36 087 100	0.72
1 600	MIXI INC	JPY	8 688 000	0.17
480 800	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	94 765 680	1.89
1 300	MONOTARO CO LTD	JPY	3 913 000	0.08
11 200	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	40 577 600	0.81
1 800	NABTESCO CORP	JPY	7 524 000	0.15
3 000	NACHI-FUJIKOSHI CORP	JPY	1 899 000	0.04
8 300	NEXON CO LTD	JPY	24 368 800	0.48
4 000	NGK INSULATORS LTD	JPY	8 432 000	0.17
3 700	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	8 861 500	0.18
3 000	NH FOODS LTD	JPY	9 285 000	0.18
2 000	NICHIREI CORP	JPY	5 650 000	0.11
700	NIFCO INC	JPY	4 809 000	0.10
800	NIHON M&A CENTER INC	JPY	4 400 000	0.09
6 600	NIKON CORP	JPY	12 876 600	0.26
1 100	NIPPON EXPRESS	JPY	8 063 000	0.16
4 000	NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	6 932 000	0.14
22 000	NIPPON STEEL AND SUMITOMO CORP	JPY	56 837 000	1.13
4 500	NIPPON SUISAN KAISH LTD	JPY	2 830 500	0.06
32 800	NIPPON TEL.	JPY	169 149 600	3.38
4 900	NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	9 682 400	0.19
3 400	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	13 464 000	0.27
68 000	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	75 786 000	1.51
3 800	NITTO DENKO CORP	JPY	35 651 600	0.71
2 000	NOF CORP	JPY	6 360 000	0.13
3 100	NOK CORP	JPY	7 812 000	0.16
4 000	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	9 592 000	0.19
5 600	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	24 584 000	0.49
7 000	NSK LTD	JPY	10 619 000	0.21
60 300	NTT DOCOMO INC	JPY	155 001 150	3.09
8 800	OBAYASHI CORP	JPY	11 871 200	0.24
2 200	OBIC	JPY	15 576 000	0.31
23 000	OJI HOLDINGS	JPY	13 961 000	0.28
11 500	OLYMPUS CORP	JPY	43 815 000	0.87
19 600	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	49 970 200	0.99
2 700	ORACLE CORP JAPAN	JPY	23 868 000	0.48
25 000	ORIX CORP	JPY	45 362 500	0.90
5 000	OSAKA GAS CY	JPY	10 460 000	0.21
11 000	OSAKA SECURITIES EXCHANGE	JPY	21 901 000	0.44
2 100	OTSUKA CORP	JPY	15 141 000	0.30
18 800	OTSUKA HOLDINGS	JPY	84 054 800	1.67
1 400	PARK24 CO	JPY	3 836 000	0.08
1 600	PIGEON CORP	JPY	6 152 000	0.12
37 600	RENESAS ELECTRONICS	JPY	46 097 600	0.92
43 400	RESONA HOLDINGS INC	JPY	25 085 200	0.50
900	RINNAI CORP	JPY	8 667 000	0.17
400	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	13 260 000	0.26
3 600	SANKYU INC	JPY	17 136 000	0.34

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
13 800	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	24 467 400	0.49
3 100	SANWA HOLDING CORP	JPY	4 002 100	0.08
1 300	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	8 307 000	0.17
3 700	SBI HOLDING	JPY	6 267 800	0.12
2 400	SCSK CORP	JPY	11 460 000	0.23
2 800	SECOM CO LTD	JPY	22 965 600	0.46
8 900	SEIKO EPSON CORP	JPY	24 234 700	0.48
7 700	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	17 047 800	0.34
10 700	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	20 292 550	0.40
13 600	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	59 092 000	1.18
24 100	SEVEN BANK	JPY	9 784 600	0.19
6 000	SHIMADZU CORPORATION	JPY	13 296 000	0.26
500	SHIMAMURA CORP	JPY	6 750 000	0.13
10 000	SHIMIZU CORP	JPY	12 470 000	0.25
11 100	SHINOBI CO LTD	JPY	68 276 100	1.36
5 300	SHINSEI BANK LTD	JPY	9 545 300	0.19
900	SMC CORP	JPY	35 721 000	0.71
1 300	SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	6 708 000	0.13
18 100	SOJITZ CORP	JPY	5 629 100	0.11
8 300	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	36 337 400	0.72
10 600	SO-NET M3	JPY	33 973 000	0.68
8 700	SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	16 060 200	0.32
2 900	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	11 179 500	0.22
5 300	START TODAY CO LTD	JPY	18 894 500	0.38
36 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	25 308 000	0.50
15 500	SUMITOMO CORP	JPY	25 086 750	0.50
13 400	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	24 629 200	0.49
3 000	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	5 280 000	0.11
1 600	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	7 216 000	0.14
7 000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	25 298 000	0.50
27 100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	117 072 000	2.34
7 700	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	31 269 700	0.62
4 500	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	9 279 000	0.18
2 100	SUNDRUG CO LTD	JPY	9 786 000	0.19
4 400	SURUGA BANK LTD	JPY	10 674 400	0.21
8 200	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	48 396 400	0.96
7 000	SYSMEX	JPY	50 260 000	1.00
2 400	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	10 428 000	0.21
2 600	TAISEI	JPY	15 340 000	0.31
9 800	TAIYO NIPPON SANJO	JPY	13 053 600	0.26
5 000	TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	5 270 000	0.10
600	TAKEUCHI MFG. CO LTD	JPY	1 411 800	0.03
2 800	TDK CORP	JPY	21 392 000	0.43
3 200	TEMP HOLDINGS	JPY	8 393 600	0.17
1 700	THK CO LTD	JPY	6 511 000	0.13
2 800	TOHO CO	JPY	10 990 000	0.22
1 400	TOHO GAS	JPY	4 613 000	0.09
6 300	TOHOKU ELECTRIC POWER	JPY	9 015 300	0.18
3 500	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	60 480 000	1.20
5 600	TOKYO TATEMONO CO	JPY	8 058 400	0.16
8 000	TOKYU CORP	JPY	12 744 000	0.25
13 700	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	9 302 300	0.19
7 500	TOSOH CORP	JPY	19 020 000	0.38
2 300	TOTO LTD	JPY	10 902 000	0.22
1 500	TOYO SUISEN KAISHA	JPY	6 202 500	0.12
2 100	TOYO TIRE RUBBER	JPY	5 310 900	0.11
4 200	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	15 519 000	0.31
3 000	TREND MICRO INC	JPY	16 620 000	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
2 200	TSUMURA AND CO	JPY	8 910 000	0.18
600	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	8 070 000	0.16
2 100	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	6 825 000	0.14
10 100	UNI CHARM	JPY	26 017 600	0.52
5 300	USS	JPY	12 031 000	0.24
2 400	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	JPY	18 772 800	0.37
121 300	YAHOO JAPAN CORP	JPY	64 774 200	1.29
3 400	YAMAHA CORP.	JPY	14 110 000	0.28
5 300	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	17 861 000	0.36
5 500	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	19 607 500	0.39
5 900	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	11 304 400	0.22
3 000	YOKOHAMA RUBBER CO	JPY	6 960 000	0.14
1 500	ZENKOKU HOSHO	JPY	7 087 500	0.14
5 000	ZEON CORP	JPY	7 295 000	0.15

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						60 475 986	1.20
CHF	321 647	Caceis Bank	16/10/2017	JPY	36 952 961	475 402	0.01
JPY	16 942 358	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	127 790	(64 280)	0.00
USD	30 107 077	Caceis Bank	16/10/2017	JPY	3 340 236 816	46 615 070	0.92
EUR	10 100 219	Caceis Bank	16/10/2017	JPY	1 331 640 718	12 523 098	0.25
JPY	683 166 308	Caceis Bank	16/10/2017	USD	6 064 707	926 696	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 – Alpha Japan

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	JPY
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : JPY 11 094 793 750)		12 344 289 400
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		217 805 033
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		278 309 112
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		12 636 352
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		67 325 854
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		100 965 747
		13 021 331 498
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		391 040 864
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		30 968 631
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	9 642 355
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		3 300 341
		434 952 191
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		12 586 379 307

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	JPY
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		12 402 638 906
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	174 379 644
Bank interest/Bankzinsen		39 765
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	8 649 959
		183 069 368
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	94 639 249
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	13 460 241
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		397 992
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	38 640 220
		147 137 702
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		35 931 666
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		1 944 533 607
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(338 269 489)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 184 460 453
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		2 826 656 237
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		1 112 484 777
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		163 428 936
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		4 102 569 950
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(3 918 829 549)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		12 586 379 307

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Alpha Japan USD - P Hedged Class A/Klasse A	108 541.4620	14 152.1470	(30 735.8100)	91 957.7990
Alpha Japan CHF - P Hedged Class A/Klasse A	382 640.3160	200.0000	(231 860.5930)	150 979.7230
Alpha Japan EUR - P Hedged Class A/Klasse A	309 344.1100	555 112.4370	(144 248.6920)	720 207.8550
Alpha Japan JPY - P Class A/Klasse A	713 698.7090	112 534.4010	(288 116.6770)	538 116.4330
Class D/Klasse D	5 895.2290	0.0000	0.0000	5 895.2290
Alpha Japan EUR - R Hedged Class A/Klasse A	12 524.6830	121.3890	(1 041.9230)	11 604.1490
Alpha Japan JPY - R Class A/Klasse A	1 781.1080	377.2590	(1 646.0730)	512.2940
Alpha Japan USD - N Hedged Class A/Klasse A	67 867.7550	54 767.0000	(27 411.0000)	95 223.7550
Alpha Japan CHF - N Hedged Class A/Klasse A	441 429.0000	334 413.5020	(225 143.0000)	550 699.5020
Alpha Japan EUR - N Hedged Class A/Klasse A	992 525.0070	87 248.4360	(232 439.9490)	847 333.4940
Alpha Japan JPY - N Class A/Klasse A	910 364.8850	109 671.3450	(667 408.6280)	352 627.6020
Alpha Japan USD - M Hedged Class A/Klasse A	848 102.0060	7 253.6830	(539 080.0060)	316 275.6830
Alpha Japan CHF - M Hedged Class A/Klasse A	2 125 844.4090	166 759.1950	(1 141 352.3400)	1 151 251.2640
Alpha Japan EUR - M Hedged Class A/Klasse A	1 467 574.4990	582 930.2960	(1 408 482.5740)	642 022.2210
Class D/Klasse D	14 500.0000	0.0000	0.0000	14 500.0000
Alpha Japan JPY - M Class A/Klasse A	1 178 562.6320	1 576 967.0350	(1 221 705.3360)	1 533 824.3310

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Alpha Japan USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 738 549.78	1 585 210.82	2 320 656.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.9060	14.6047	15.4785

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Alpha Japan CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 403 237.27	4 800 035.14	7 210 826.91
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9176	12.5445	13.4984
Alpha Japan EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 247 374.93	3 117 857.46	8 488 227.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8399	10.0789	10.8101
Alpha Japan JPY - P	JPY	JPY	JPY
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	837 679 628	866 001 713	1 026 570 408
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 557	1 213	1 284
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	9 272 801	7 227 940	7 649 272
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 573	1 226	1 298
Alpha Japan EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	141 653.57	121 099.66	273 309.10
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2071	9.6689	10.4640
Alpha Japan JPY - R	JPY	JPY	JPY
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	760 241	2 078 897	2 219 965
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 484	1 167	1 246

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Alpha Japan USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 955 775.48	1 067 671.29	5 921 411.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.5387	15.7316	16.5242
Alpha Japan CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 481 461.43	5 938 887.91	5 641 550.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2171	13.4538	14.3477
Alpha Japan EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	11 826 988.80	10 782 591.31	19 281 201.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9579	10.8638	11.5480
Alpha Japan JPY - N	JPY	JPY	JPY
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	594 954 788	1 187 117 374	843 242 518
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 687	1 304	1 368
Alpha Japan USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 169 563.37	12 693 960.44	13 959 087.32
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.5069	14.9675	15.7563

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Alpha Japan CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	18 928 059.25	27 359 685.74	30 402 261.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4413	12.8700	13.7555
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	144 241.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	13.7373
Alpha Japan EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	8 507 204.30	15 162 081.56	22 769 160.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2506	10.3314	11.0063
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	192 152.39	149 819.22	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2519	10.3324	0.0000
Alpha Japan JPY - M	JPY	JPY	JPY
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 467 689 181	1 468 040 347	1 019 889 059
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 609	1 246	1 309

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			12 344 289 400	98.08
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>			12 344 289 400	98.08
EQUITIES/AKTIEN			12 344 289 400	98.08
AUTOMOTIVE/STRASSENFAHRZEUGE			915 300 000	7.27
49 000	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	163 268 000	1.30
21 000	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	123 942 000	0.98
39 000	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	252 330 000	2.00
56 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	375 760 000	2.99
BANKS AND CREDIT INSTITUTIONS/BANKEN UND KREDITINSTITUTE			136 087 500	1.08
75 000	ORIX CORP	JPY	136 087 500	1.08
BIOTECHNOLOGIE/BIOTECHNOLOGIE			170 390 000	1.35
110 000	TAKARA BIO	JPY	170 390 000	1.35
BUILDING MATERIALS AND TRADE/BAUMATERIAL UND HANDEL			781 290 000	6.21
57 000	HASEKO CORP	JPY	85 500 000	0.68
21 000	NICHIHA CORP	JPY	88 620 000	0.70
190 000	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	134 900 000	1.07
48 000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	208 560 000	1.67
73 000	TOKYO ENERGY & SYSTEMS INC	JPY	88 330 000	0.70
37 000	TOTO LTD	JPY	175 380 000	1.39
CATERING/CATERING			71 085 000	0.56
21 000	TOKYOTOKEIBA CO LTD	JPY	71 085 000	0.56
CHEMICALS/CHEMIE			558 723 000	4.44
14 500	NITTO DENKO CORP	JPY	136 039 000	1.08
100	OSAKA YUKA	JPY	186 000	0.00
27 000	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	271 620 000	2.16
182 000	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	150 878 000	1.20
COAL MINING AND STEEL INDUSTRY/KOHLENBERGBAU UND STAHLINDUSTRIE			152 426 500	1.21
59 000	NIPPON STEEL AND SUMITOMO CORP	JPY	152 426 500	1.21
COMMUNICATIONS/KOMMUNIKATION			99 501 000	0.79
51 000	ITC NETWORKS	JPY	99 501 000	0.79
ELECTRICAL ENGINEERING AND ELECTRONICS IELEKTROTECHNIK UND ELEKTRONIK			384 750 000	3.06
4 000	FANUC CORP SHS	JPY	91 160 000	0.72
58 000	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	JPY	236 640 000	1.89
25 000	NOJIMA CO LTD	JPY	56 950 000	0.45
ELECTRONICS AND SEMICONDUCTORS/ELEKTRONIK UND HALBLEITER			2 488 243 000	19.78
64 000	ADVANTEST CORP	JPY	134 720 000	1.07
20 000	ANRITSU CORP	JPY	18 660 000	0.15
72 000	CANON INC	JPY	276 840 000	2.20
5 400	DISCO CO LTD	JPY	123 606 000	0.98
22 000	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	67 870 000	0.54
39 000	HOYA CORP	JPY	236 925 000	1.88
2 600	KEYENCE CORP	JPY	155 350 000	1.23
19 000	NIDEC CORP	JPY	262 580 000	2.09
160 000	PANASONIC CORP	JPY	260 880 000	2.07
77 000	RENESAS ELECTRONICS	JPY	94 402 000	0.75
60 000	SHIMADZU CORPORATION	JPY	132 960 000	1.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
97 000	SONY CORP	JPY	406 042 000	3.24
27 000	TDK CORP	JPY	206 280 000	1.64
58 000	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	111 128 000	0.88
	FOOD AND NON-ALCOHOLIC BEVERAGES/NAHRUNGSMITTEL UND ALKOHOLFREIE GETRÄNKE		122 130 000	0.97
45 000	KEWPIE CORP	JPY	122 130 000	0.97
	GRAPHIC ARTS AND PUBLISHING/GRAPHISCHES GEWERBE UND VERLAGE		479 574 000	3.81
49 000	DENTSU	JPY	242 060 000	1.92
83 000	RELIA SHS	JPY	107 734 000	0.86
60 000	TOPPAN FORMS CO LTD	JPY	71 640 000	0.57
17 000	ZENRIN CO LTD	JPY	58 140 000	0.46
	HOLDING AND FINANCE COMPANIES/HOLDINGS UND FINANZGESELLSCHAFTEN		1 322 373 900	10.52
120 000	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	128 640 000	1.02
467 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	341 236 900	2.72
800 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	157 680 000	1.25
95 000	SBI HOLDING	JPY	160 930 000	1.28
45 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	194 400 000	1.55
41 000	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	180 482 000	1.44
70 000	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	159 005 000	1.26
	INSURANCE/VERSICHERUNGEN		245 967 000	1.95
68 000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	137 292 000	1.09
23 000	ZENKOKU HOSHO	JPY	108 675 000	0.86
	INTERNET AND INTERNET SERVICES/INTERNET UND INTERNET - DIENSTLEISTUNGEN		1 252 795 000	9.96
11 000	ATRAE	JPY	81 180 000	0.64
31 000	CAPCOM CO LTD	JPY	85 746 000	0.68
55 000	GMO INTERNET INC	JPY	75 405 000	0.60
49 000	GURUNAVI INC	JPY	79 870 000	0.63
125 000	NET ONE SYSTEMS CO	JPY	148 750 000	1.18
66 000	NS SOLUTIONS	JPY	163 812 000	1.31
40 000	RAKUS CO LTD	JPY	82 800 000	0.66
36 000	SOFTBANK GROUP	JPY	327 024 000	2.61
18 000	ULURU - REGISTERED	JPY	66 600 000	0.53
10 000	UZABASE INC	JPY	30 600 000	0.24
100	WANTEDLY - REGISTERED	JPY	470 000	0.00
207 000	YAHOO JAPAN CORP	JPY	110 538 000	0.88
	MACHINERY AND INSTRUMENTS/MASCHINEN- UND APPARATEBAU		673 383 000	5.35
22 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	250 690 000	1.99
38 000	KOMATSU LTD	JPY	121 638 000	0.97
20 000	MIURA CORP.	JPY	49 560 000	0.39
40 000	RORZE	JPY	93 240 000	0.74
155 000	SHINAMAYWA INDUSTRIES	JPY	158 255 000	1.26
	MISCELLANEOUS SERVICES/VERSCHIEDENE DIENSTLEISTUNGEN		69 290 000	0.55
13 000	TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	69 290 000	0.55
	MISCELLANEOUS TRADING COMPANIES/VERSCHIEDENE HANDELSGESELLSCHAFTEN		279 539 000	2.22
70 000	MITSUBISHI CORP	JPY	183 085 000	1.45
58 000	MITSUMI AND CO LTD	JPY	96 454 000	0.77
	OFFICE SUPPLIES AND COMPUTING/BÜROMATERIAL UND COMPUTER		198 929 000	1.58
26 000	ELECOM	JPY	58 864 000	0.47
109 000	OKAMURA CORPORATION	JPY	140 065 000	1.11
	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS/PHARMAINDUSTRIE UND KOSMETIK		559 381 000	4.44
36 000	JCR PHARMACEUTICALS CO LTD	JPY	124 560 000	0.99

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
78 000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	198 861 000	1.58
68 000	PEPTIDREAM INC	JPY	235 960 000	1.87
	PUBLIC HEALTH SERVICES AND SOCIAL SERVICES/GESUNDHEITS- UND SOZIALDIENSTLEISTUNGEN		92 082 000	0.73
18 000	ITOKURO	JPY	88 470 000	0.70
1 400	WELBE INC	JPY	3 612 000	0.03
	REAL ESTATE/IMMOBILIEN		401 721 000	3.19
820 000	IDU CO OSAKA	JPY	101 680 000	0.81
75 000	NTT URBAN DEVELOPMENT	JPY	84 000 000	0.67
103 000	SUN FRONTIER FUDOUSAN CO LTD	JPY	125 145 000	0.99
38 000	TKP CORP	JPY	90 896 000	0.72
	RETAILING, DEPARTMENT STORES/EINZELHANDEL UND WARENHAUSER		546 565 000	4.34
54 000	DON QUIJOTE HLD	JPY	227 070 000	1.80
17 000	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	85 850 000	0.68
7 500	NITORI	JPY	120 675 000	0.96
26 000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	112 970 000	0.90
	TEXTILES AND GARMENTS/TEXTILIEN UND BEKLEIDUNG		68 840 000	0.55
40 000	SHIKIBO LTD	JPY	68 840 000	0.55
	TOBACCO AND ALCOHOLIC BEVERAGES/TABAK UND ALKOHOLISCHE GETRANKE		136 456 000	1.08
37 000	JAPAN TOBACCO	JPY	136 456 000	1.08
	TRANSPORTATION/TRANSPORTE		137 467 500	1.09
47 500	TOKYU CORP	JPY	75 667 500	0.60
10 000	TRANSCOM	JPY	61 800 000	0.49

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	
						100 965 747	0.80
CHF	31 224 916	Caceis Bank	16/10/2017	JPY	3 587 683 166	45 798 119	0.36
EUR	29 786 148	Caceis Bank	16/10/2017	JPY	3 927 468 900	36 550 418	0.29
JPY	81 540 493	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	704 205	(404 060)	0.00
USD	10 009 453	Caceis Bank	16/10/2017	JPY	1 106 621 529	19 377 342	0.15
JPY	21 919 986	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	165 680	(129 164)	0.00
JPY	20 245 481	Caceis Bank	16/10/2017	USD	181 986	(226 908)	0.00

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Emerging High Conviction

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 928 235 963.10)		977 225 173.30
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		52 444 793.07
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 596 128.68
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		13 404 436.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 353 105.60
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		14 189.71
		1 047 037 826.56
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		2 737 302.75
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		9 148 126.62
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 880 593.62
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	824 308.54
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		365 834.79
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		2 642 992.27
		18 599 158.59
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		1 028 438 667.97

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		640 601 787.91
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	12 208 223.53
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	9 519.25
Bank interest/Bankzinsen		93 405.88
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		854.63
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	359 651.57
		12 671 654.86
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	6 710 818.04
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 255 527.38
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		90 211.54
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	2 702 915.69
		10 759 472.65
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 912 182.21
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		57 995 434.13
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(956 678.47)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(203.93)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(9 817 522.50)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		9 285 397.22
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		58 418 608.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		117 989 764.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(2 719 519.44)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		173 688 853.94
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(182 105.04)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		214 330 131.16
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1 028 438 667.97

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Emerging High Conviction USD - P				
Class A/Klasse A	6 847 307.6830	827 668.7630	(1 330 795.6620)	6 344 180.7840
Class D/Klasse D	921 566.7690	135 195.7440	(387 333.0550)	669 429.4580
Emerging High Conviction CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 669 147.0910	279 812.1880	(246 968.4020)	1 701 990.8770
Emerging High Conviction EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 891 989.0430	1 181 788.1510	(647 503.1370)	2 426 274.0570
Class D/Klasse D	119 246.5650	14 117.3370	(43 181.4420)	90 182.4600
Emerging High Conviction EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	11 931.1850	3 624.4660	(8 157.4810)	7 398.1700
Emerging High Conviction USD - N				
Class A/Klasse A	10 541 802.9780	4 351 071.4480	(3 729 783.7280)	11 163 090.6980
Class D/Klasse D	1 793 878.2850	1 043 585.1650	(297 206.9280)	2 540 256.5220
Emerging High Conviction CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	3 516 182.1290	996 735.3050	(1 993 471.1930)	2 519 446.2410
Emerging High Conviction EUR - N				
Class A/Klasse A	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
Emerging High Conviction EUR - N Hedged				
Class A/Klasse A	2 239 121.2450	450 729.3010	(577 219.8000)	2 112 630.7460
Class D/Klasse D	0.0000	539 101.7220	0.0000	539 101.7220
Emerging High Conviction GBP - N				
Class A/Klasse A	107 454.7090	7 875.0000	(71 693.5230)	43 636.1860
Emerging High Conviction GBP - N Hedged				
Class D/Klasse D	137 029.9940	445 103.7850	(200 767.4230)	381 366.3560
Emerging High Conviction USD - I				
Class A/Klasse A	0.0000	3 049 189.5250	0.0000	3 049 189.5250
Emerging High Conviction USD - I X1				
Class A/Klasse A	1 179 672.8600	2 116 707.0000	(72 989.0000)	3 223 390.8600
Emerging High Conviction CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	1 481 928.1240	(4 175.0000)	1 477 753.1240
Emerging High Conviction EUR - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	446 212.0000	0.0000	446 212.0000
Emerging High Conviction EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	226 479.6280	367 861.0000	(391 835.0000)	202 505.6280
Emerging High Conviction USD - M				
Class A/Klasse A	10 592 784.3010	8 981 085.1810	(5 652 218.3770)	13 921 651.1050
Class D/Klasse D	425 292.2960	2 775 295.7120	(269 990.2800)	2 930 597.7280
Emerging High Conviction CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	2 972 149.2440	1 310 286.1420	(791 411.2160)	3 491 024.1700
Class D/Klasse D	9 650.0000	15 056.3110	(2 450.0000)	22 256.3110
Emerging High Conviction EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	3 962 565.4940	2 118 170.1310	(1 421 558.3680)	4 659 177.2570
Class D/Klasse D	735 627.5130	668 117.8730	(853 146.6050)	550 598.7810

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging High Conviction USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	96 119 089.54	83 968 621.79	89 602 998.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1507	12.2630	11.3948
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	10 126 508.66	11 283 525.08	104 240 336.64
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1271	12.2438	11.3770
Emerging High Conviction CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	24 540 611.52	19 928 526.77	20 425 897.91
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4188	11.9393	11.2777
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	314 904.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.2762
Emerging High Conviction EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	35 734 878.33	22 982 888.55	23 160 382.28
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7283	12.1475	11.4164
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 327 525.99	1 447 772.45	1 000 723.03
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7204	12.1410	11.4103
Emerging High Conviction EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	103 056.01	138 192.34	162 607.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9299	11.5824	10.9780

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging High Conviction USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	179 397 593.46	135 839 949.77	85 763 032.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0706	12.8858	11.8496
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	39 973 664.58	22 744 851.28	16 338 216.28
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.7361	12.6791	11.7073
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.06	0.05	0.10
Emerging High Conviction CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	38 403 176.01	43 964 601.63	46 353 942.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2427	12.5035	11.6884
Emerging High Conviction EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	996.57	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9657	0.0000	0.0000
Emerging High Conviction EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	32 903 179.70	28 493 300.44	26 199 886.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5745	12.7252	11.8356
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	8 396 240.16	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5745	0.0000	0.0000
Emerging High Conviction GBP - N	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	620 113.43	1 264 586.80	1 269 194.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2110	11.7686	9.2808

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging High Conviction GBP - N Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	4 352 279.56	1 273 704.94	397 458.64
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4123	9.2951	8.6367
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.04	0.04	0.06
Emerging High Conviction USD - I	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	49 002 846.58	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0708	0.0000	0.0000
Emerging High Conviction USD - I X1	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	41 555 622.71	12 163 901.56	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8919	10.3112	0.0000
Emerging High Conviction CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	22 526 868.22	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2440	0.0000	0.0000
Emerging High Conviction EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 949 855.37	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5752	0.0000	0.0000
Emerging High Conviction CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	22 115 822.42
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.8763

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging High Conviction EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	3 269 148.50	2 956 975.33	2 271 423.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1435	13.0563	12.0258
Emerging High Conviction USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	218 306 872.76	133 421 954.95	55 395 192.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6811	12.5956	11.6146
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	45 955 213.14	5 356 802.99	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6812	12.5956	0.0000
Emerging High Conviction CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	52 149 912.19	36 483 887.19	41 030 909.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9383	12.2753	11.5067
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	331 214.26	118 008.47	639 930.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8818	12.2289	11.4632
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.05
Emerging High Conviction EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	71 094 254.03	49 489 439.46	39 803 299.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2590	12.4892	11.6481
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	8 342 256.03	9 152 829.88	86 254.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1512	12.4422	11.6042
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.04	0.00	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			977 225 173.30	95.02
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			958 579 062.25	93.20
EQUITIES/AKTIEN			949 477 437.85	92.32
BERMUDA/BERMUDAS			9 601 198.04	0.93
17 200 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	HKD	9 601 198.04	0.93
BRAZIL/BRASILIEN			63 801 732.35	6.20
3 600 000	AMBEV ADR REPR 1 SHS	USD	23 724 000.00	2.30
3 300 000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	14 678 823.95	1.43
2 000 000	CIELO	BRL	13 897 635.22	1.35
1 700 000	WEG SA	BRL	11 501 273.18	1.12
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			1 600 000.00	0.16
50 000	DESPEGAR.COM CORP	USD	1 600 000.00	0.16
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			207 026 264.35	20.13
19 840 000	AJISEN (CHINA) HOLDINGS LTD	HKD	9 017 382.92	0.88
230 000	ALIBABA GR ADR	USD	39 723 300.00	3.86
125 000	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	30 961 250.00	3.01
1 000 000	BIZLINK HOLDING INC	TWD	9 134 674.43	0.89
14 000 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	24 448 538.20	2.38
8 650 000	DYNASTY FINE WINES GROUP LTD - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	HKD	0.00	0.00
600 000	TENCENT HLDG	HKD	25 826 137.02	2.51
24 800 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	37 339 585.62	3.63
43 500 000	WANT WANT CHINA	HKD	30 575 396.16	2.97
CHILE/CHILE			9 595 191.81	0.93
2 050 000	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	9 595 191.81	0.93
CHINA/CHINA			81 068 347.49	7.88
3 200 000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	24 561 204.28	2.39
7 700 000	TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	HKD	20 061 602.92	1.95
5 300 000	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	20 288 855.51	1.97
4 362 848	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	16 156 684.78	1.57
COLOMBIA/KOLUMBIEN			16 845 913.56	1.64
3 200 000	ALMACENES EXITO	COP	16 845 913.56	1.64
CYPRUS/ZYPERN			18 120 000.00	1.76
850 000	GLOBALTRANS INV -GDR- REP 1 SH REG -S	USD	7 956 000.00	0.77
600 000	QIWI ADR REPR 1SH -B-	USD	10 164 000.00	0.99
CZECH REPUBLIC/TSSCHECHISCHE REPUBLIK			10 913 455.07	1.06
3 100 000	MONETA MONEY BANK	CZK	10 913 455.07	1.06
DENMARK/DÄNEMARK			30 100 292.26	2.93
275 000	CARLSBERG AS -B-	DKK	30 100 292.26	2.93
HONG KONG/HONGKONG			19 028 403.80	1.85
20 500 000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	19 028 403.80	1.85
INDIA/INDIEN			118 398 909.98	11.51
1 025 000	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	INR	16 739 418.26	1.63
507 000	CUMMINS INDIA DEMATERIALISED	INR	7 174 609.18	0.70
1 000 000	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	12 208 359.42	1.19
780 000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	20 803 384.32	2.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
230 000	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	3 168 662.12	0.31
800 000	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	17 035 518.25	1.66
950 000	PHOENIX MILLS	INR	7 284 254.78	0.71
866 406	SHOPPERS STOP	INR	6 407 849.94	0.62
2 600 000	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	20 031 384.89	1.95
600 000	UNITED BREWERIES	INR	7 545 468.82	0.73
	INDONESIA/INDONESIEN		26 170 443.81	2.54
105 000 000	ACE HARDWARE TBK	IDR	9 471 742.09	0.92
6 800 000	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	10 248 710.78	0.99
125 000 000	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	IDR	6 449 990.94	0.63
	KENYA/KENIA		7 987 118.63	0.78
3 150 000	EAST AFRICAN BREW	KES	7 627 118.63	0.74
11 800 000	UCHUMI SUPERMARKET LTD	KES	360 000.00	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		4 609 500.00	0.45
2 195 000	O KEY GROUP SA GDR REP.1 SH REG-S	USD	4 609 500.00	0.45
	MALAYSIA/MALAYSIA		15 006 394.65	1.46
3 100 000	PUBLIC BANK BHD	MYR	15 006 394.65	1.46
	MEXICO/MEXICO		25 452 446.04	2.47
7 900 000	GENTERA	MXN	12 838 039.39	1.24
6 300 000	GRUPO COMMERCIAL CHEDRUI -B-	MXN	12 614 406.65	1.23
	NIGERIA/NIGERIA		6 434 538.96	0.63
14 000 000	NIGERIAN BREWERIES	NGN	6 434 538.96	0.63
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		35 553 576.40	3.46
9 900 000	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	17 376 788.06	1.69
2 200 000	MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	18 176 788.34	1.77
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		86 073 246.77	8.37
25 000	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	20 430 434.70	1.99
220 000	ORION REGISTERED	KRW	18 631 857.97	1.81
21 000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	47 010 954.10	4.57
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		19 569 345.75	1.90
2 150 000	RICHEMONT SEC DEP REC REPR 1/10 CIE FIN	ZAR	19 569 345.75	1.90
	TAIWAN/TAIWAN		35 184 325.58	3.42
940 000	FAMILY MART CO LTD	TWD	5 564 236.88	0.54
3 400 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	14 800 151.20	1.44
700 000	ST.SHINE OPTICAL CO LTD	TWD	14 819 937.50	1.44
	THAILAND/THAÏLAND		29 204 662.39	2.84
1 400 000	BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	THB	9 025 491.80	0.88
2 400 000	KASIKORNBANK UNITS NVDR	THB	14 896 559.23	1.45
2 900 000	MK RESTAURANT GROUP PUBLIC COMPANY LTD	THB	5 282 611.36	0.51
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		15 486 500.00	1.51
470 000	YANDEX N.V.	USD	15 486 500.00	1.51
	TURKEY/TÜRKEI		15 333 730.16	1.49
2 400 000	ARCELIK	TRY	15 333 730.16	1.49
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		41 311 900.00	4.02
230 000	PRICESMART INC	USD	20 527 500.00	2.00
520 000	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	20 784 400.00	2.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE			9 101 624.40	0.88
BAHAMAS/BAHAMAS			9 101 624.40	0.88
1 150 000	CS NASSAU (BQ SAUDI FRANSI) 20.11.17 WAR	USD	9 101 624.40	0.88
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			5 422 500.00	0.53
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE			5 422 500.00	0.53
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			5 422 500.00	0.53
2 250 000	JP MORGAN (MASAN GR) 10.12.18 WAR	USD	5 422 500.00	0.53
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			13 223 611.05	1.29
BONDS/OBLIGATIONEN			11 564 232.50	1.13
BELGIUM/BELGIEN			1 675 587.41	0.16
389 974	KBC BRU ZCP 201117	USD	389 235.16	0.03
194 987	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 051017	USD	194 951.15	0.02
272 982	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 06-10-17	USD	272 918.65	0.03
292 480	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 101017	USD	292 377.25	0.03
194 987	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 251017	USD	194 815.11	0.02
331 478	LVMH FINA BELG SA ZCP 16-10-17	USD	331 290.09	0.03
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB			58 518.95	0.01
58 496	SINOPEC CAP REGS 1.875 13-18 24/04S	USD	58 518.95	0.01
CANADA/KANADA			192 772.16	0.02
97 493	BANK OF MONTREAL 2.24 12-17 11/12S	CAD	78 116.75	0.01
143 354	HSBC BANK CANADA 3.558 10-17 04/10S	CAD	114 655.41	0.01
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			974 130.91	0.09
389 974	CHESHAM ZCP 161017	USD	389 715.87	0.04
584 961	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231017	USD	584 415.04	0.05
FINLAND/FINNLAND			272 574.98	0.03
272 982	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131117	USD	272 574.98	0.03
FRANCE/FRANKREICH			1 393 105.74	0.14
389 974	ACOSS ZCP 101017	USD	389 828.04	0.04
194 987	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 16-11-17	USD	194 634.22	0.02
194 987	LA BANQUE POSTA ZCP 031117	USD	194 727.25	0.02
419 222	SODEXO ZCP 101017	USD	419 070.58	0.04
194 987	SODEXO ZCP 201017	USD	194 845.65	0.02
GERMANY/DEUTSCHLAND			525 715.77	0.05
136 491	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 211117	USD	136 211.54	0.01
389 974	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 301017	USD	389 504.23	0.04
HONG KONG/HONGKONG			388 589.68	0.04
97 493	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	97 435.12	0.01
292 480	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	291 154.56	0.03
IRELAND/IRLAND			1 032 588.24	0.10
97 493	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 101017	USD	97 448.95	0.01
389 974	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 161017	USD	389 686.90	0.03
292 480	WEIN CAPI LTD ZCP 30-10-17	USD	292 098.71	0.03
194 987	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 061017	USD	194 937.88	0.02
58 496	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 311017	USD	58 415.80	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	JERSEY/JERSEY		276 626.96	0.03
233 984	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	276 626.96	0.03
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 955 481.95	0.18
487 467	CORELUX S A ZCP 101017	USD	487 263.28	0.04
389 974	DZ PRIVATBANK SA ZCP 19-10-17	USD	389 706.57	0.03
253 483	ICBC LTD LUX ZCP 101017	USD	253 363.78	0.02
194 987	ICBC LTD LUX ZCP 131217	USD	194 296.51	0.02
194 987	ICBC LUX LTD ZCP 13-03-18	USD	193 306.43	0.02
155 990	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 111017	USD	155 914.25	0.02
90 596	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 131117	USD	90 425.37	0.01
113 370	THE BANK OF NEW YO ZCP 13-11-17	USD	113 162.32	0.01
78 079	THE BANK OF NEW YORK ZCP 111017	USD	78 043.44	0.01
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		349 592.14	0.03
70 195	K WATER REGS 2.00 14-18 16/04S	USD	70 214.88	0.01
103 012	KOREA DEV.BANK 1.50 13-18 22/01S	USD	102 928.76	0.01
117 051	KOREA GAS CORP REGS 2.875 13-18 29/07S	USD	117 927.58	0.00
58 496	KOREA SOUTH POWER 1.875 13-18 05/02S	USD	58 520.92	0.01
	SWEDEN/SCHWEDEN		583 712.25	0.06
487 467	SBAB BANK AB STAT ZCP 05-12-17	USD	486 229.35	0.05
97 493	SBAB BANK ZCP 031017	USD	97 482.90	0.01
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		487 131.26	0.05
487 467	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 181017	USD	487 131.26	0.05
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 006 762.88	0.10
194 987	BARCLAYS BANK PLC ZCP 091117	EUR	230 566.06	0.03
194 987	LEGA AND GENE FINA ZCP 11-10-17	USD	194 908.33	0.02
136 491	LEGA AND GENE GROU ZCP 18-10-17	USD	136 400.84	0.01
214 486	LEGAL GENERAL FIN ZCP 161017	USD	214 368.25	0.02
194 987	RECKITT BENCKISER TS ZCP 041017	EUR	230 519.40	0.02
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		391 341.22	0.04
194 987	BANK OF AMERICA 5.75 07-17 01/12S	USD	196 368.52	0.02
194 987	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 021017	USD	194 972.70	0.02
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		1 659 378.55	0.16
	CANADA/KANADA		58 496.07	0.01
58 496	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 16-17 07/11Q	USD	58 496.07	0.01
	GERMANY/DEUTSCHLAND		97 493.44	0.01
97 493	DZ BANK EMTN FL.R 16-17 18/10Q	USD	97 493.44	0.01
	HONG KONG/HONGKONG		194 955.96	0.02
194 987	CHINA DEVELOPMENT FL.R 17-18 11/04U	USD	194 955.96	0.02
	JAPAN/JAPAN		194 986.89	0.02
194 987	MERCEDES BENZ JAPAN FL.R 17-18 13/03Q	USD	194 986.89	0.02
	SINGAPORE/SINGAPUR		136 490.82	0.01
136 491	KOREA DEV BANK FL.R 17-18 14/06S	USD	136 490.82	0.01
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		194 993.46	0.02
194 987	NWB REGS FL.R 15-17 13/10Q	USD	194 993.46	0.02
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		487 467.23	0.04
194 987	BARCLAYS FL.R 17-18 08/03M	USD	194 986.89	0.02
292 480	LLOYDS BANK FL.R 17-18 08/03Q	USD	292 480.34	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		294 494.68	0.03
97 493	CITIGROUP INC FL.R 08-18 15/05Q	USD	98 382.77	0.01
194 987	GOLDMAN SACHS FL.R 13-18 30/04Q	USD	196 111.91	0.02

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	
Term Deposits/Termineinlagen				1 442 902.99	0.14
ANZ London	01/10/2017	USD	1.150	155 989.51	0.02
CACEIS Bank, Luxembourg Branch	01/10/2017	USD	1.100	19 498.69	0.00
KBC Bank	01/10/2017	USD	1.180	487 467.23	0.04
Landesbank Baden	01/10/2017	USD	1.160	467 968.54	0.05
Societe Generale Paris	01/10/2017	USD	1.170	311 979.02	0.03

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						(2 642 992.27)	(0.26)
USD	116 002.36	UBS	04/10/2017	CAD	145 904.64	(669.53)	0.00
USD	214 156.05	Nomura	04/10/2017	EUR	194 986.89	(16 412.30)	0.00
CHF	140 773 182.85	Caceis Bank	16/10/2017	USD	146 461 796.18	(844 115.59)	(0.08)
EUR	175 478 945.13	Caceis Bank	16/10/2017	USD	209 454 931.89	(1 858 952.74)	(0.19)
USD	10 181 507.91	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	8 574 166.50	38 031.10	0.00
USD	2 937 259.64	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	2 847 147.75	(7 860.34)	0.00
USD	175 700.61	Caceis Bank	16/10/2017	GBP	130 884.84	23.04	0.00
GBP	4 441 015.51	Caceis Bank	16/10/2017	USD	5 898 258.37	62 606.74	0.01
USD	279 867.18	Nomura	20/10/2017	EUR	233 984.27	2 960.15	0.00
USD	213 882.47	Nomura	09/11/2017	EUR	194 986.89	(17 076.57)	0.00
USD	77 357.35	UBS	11/12/2017	CAD	98 585.37	(1 526.23)	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

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 172 321 115.00)		194 453 327.14
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 621 166.47
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		9 981 182.07
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		246 663.94
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		6 326.50
		206 308 666.12
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 846 170.04
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		3 890 756.21
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		349 581.02
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	136 709.20
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		57 355.03
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		285 625.92
		6 566 197.42
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		199 742 468.70

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 07/10/2016 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 07/10/2016 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 987 678.42
Bank interest/Bankzinsen		19 375.33
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	17 092.38
		3 024 146.13
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 085 966.06
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	37 796.09
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		10 407.79
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	395 057.91
		1 529 227.85
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 494 918.28
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		7 871 428.71
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(470 502.08)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 419 037.28
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		10 314 882.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		22 132 212.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(285 625.92)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		32 161 468.41
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		167 581 000.29
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		199 742 468.70

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 07/10/2016 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 07/10/2016 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 07/10/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 07/10/2016	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017
Asia High Conviction USD - P Class A/Klasse A	0.0000	98 453.3780	(5 991.2960)	92 462.0820
Asia High Conviction CHF - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	16 000.0000	0.0000	16 000.0000
Asia High Conviction EUR - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	12 418.7430	0.0000	12 418.7430
Asia High Conviction USD - R Class A/Klasse A	0.0000	9.2590	(9.2590)	0.0000
Asia High Conviction USD - N Class A/Klasse A	0.0000	1 467 128.1590	(585 000.7740)	882 127.3850
Class D/Klasse D	0.0000	80 902.0530	(30 564.7620)	50 337.2910
Asia High Conviction CHF - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 047 019.2240	(193 181.8700)	853 837.3540
Asia High Conviction EUR - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 045 207.9210	(419 907.8630)	625 300.0580
Asia High Conviction CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	61 700.0000	0.0000	61 700.0000
Asia High Conviction EUR - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	624 707.0000	(221 628.0000)	403 079.0000
Asia High Conviction USD - M Class A/Klasse A	0.0000	112 254.1510	(25 561.8700)	86 692.2810
Class D/Klasse D	0.0000	5 298.2720	0.0000	5 298.2720
Asia High Conviction CHF - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	353 919.0830	(76 369.0430)	277 550.0400
Asia High Conviction EUR - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	281 674.9440	(16 237.0670)	265 437.8770
Class D/Klasse D	0.0000	33 975.0000	0.0000	33 975.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Asia High Conviction USD - P	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	13 276 811.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	143.5920

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Asia High Conviction CHF - P Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	199 332.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4583
Asia High Conviction EUR - P Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	155 323.23
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5072
Asia High Conviction USD - R	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000
Asia High Conviction USD - N	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	130 133 940.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	147.5228
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	7 425 901.24
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	147.5229
Asia High Conviction CHF - N Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	10 664 513.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4901

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Asia High Conviction EUR - N Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	7 818 119.70
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5030
Asia High Conviction CHF - I Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	770 658.35
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4904
Asia High Conviction EUR - S Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	5 061 875.82
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5580
Asia High Conviction USD - M	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	12 684 756.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	146.3193
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	775 239.91
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	146.3194
Asia High Conviction CHF - M Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	3 462 879.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4766

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Asia High Conviction EUR - M Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	3 323 475.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5207
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	425 390.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5207

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			194 453 327.14	97.35
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>			188 317 293.27	94.28
EQUITIES/AKTIEN			188 317 293.27	94.28
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			52 971 451.91	26.52
77 000	ALIBABA GR ADR	USD	13 298 670.00	6.66
262 300	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	3 777 994.35	1.89
450 000	BIZLINK HOLDING INC	TWD	4 110 603.49	2.06
1 959 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	3 421 049.02	1.71
6 306 000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	3 495 846.49	1.75
367 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	2 875 596.71	1.44
309 550	TENCENT HLDG	HKD	13 324 134.53	6.67
3 276 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	4 932 438.81	2.47
5 314 000	WANT WANT CHINA	HKD	3 735 118.51	1.87
CHINA/CHINA			22 598 747.79	11.31
10 856 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	9 006 485.04	4.51
1 075 529	HYTERA COMMUNICATIONS CORPORATION LTD	CNY	2 686 059.16	1.34
4 309 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	3 199 742.13	1.60
379 074	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	2 521 709.54	1.26
1 990 000	TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	HKD	5 184 751.92	2.60
HONG KONG/HONGKONG			24 058 063.25	12.04
1 012 154	AIA GROUP LTD	HKD	7 464 136.46	3.73
1 384 500	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	6 726 904.03	3.37
522 500	CHINA MOBILE LTD	HKD	5 294 777.39	2.65
1 406 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	4 572 245.37	2.29
INDIA/INDIEN			17 089 573.59	8.56
41 008	BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	2 727 327.19	1.37
115 270	HDFC BANK LTD	INR	3 186 513.30	1.60
198 700	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	5 299 528.80	2.65
115 144	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	2 451 922.14	1.23
442 000	VOLTAS-DEMATERIALIZED SHS-	INR	3 424 282.16	1.71
INDONESIA/INDONESIEN			5 194 438.49	2.60
3 446 500	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	5 194 438.49	2.60
PHILIPPINES/PHILIPPINEN			3 531 655.56	1.77
3 440 200	PUREGOLD PRICE CLUB INC	PHP	3 531 655.56	1.77
SINGAPORE/SINGAPUR			6 035 567.14	3.02
734 400	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	SGD	6 035 567.14	3.02
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			22 228 115.34	11.13
42 811	BGF RETAIL	KRW	3 102 381.59	1.55
567 537	FT ENE	KRW	1 441 945.74	0.72
38 067	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	KRW	3 390 084.89	1.70
5 839	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	13 071 283.86	6.55
679	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	1 222 419.26	0.61
TAIWAN/TAIWAN			25 541 655.33	12.79
5 572 191	CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	TWD	3 491 346.07	1.75
2 880 000	EPISTAR CORP	TWD	3 666 005.37	1.84
184 000	GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	1 796 068.26	0.90
284 000	KING SLIDE WORKS CO LTD	TWD	3 867 957.52	1.94

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
3 188 381	MITAC HOLDINGS CORPORATION	TWD	3 864 033.30	1.93
579 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	4 133 802.93	2.07
749 756	TCI	TWD	4 722 441.88	2.36
	THAILAND/THAÏLAND		4 871 174.87	2.44
784 800	KASIKORN BANK UNITS NVDR	THB	4 871 174.87	2.44
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		4 196 850.00	2.10
105 000	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	4 196 850.00	2.10
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		3 320 675.76	1.66
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE		3 320 675.76	1.66
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		925 524.00	0.46
141 000	MORGAN STANLEY ASIA 14.06.19 WAR	USD	925 524.00	0.46
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 395 151.76	1.20
366 792	JP MORGAN (VIETNAM DIARY) 22.02.18 WAR	USD	2 395 151.76	1.20
	Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien		2 815 358.11	1.41
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		2 815 358.11	1.41
	IRELAND/IRLAND		2 815 358.11	1.41
61 110	ISHARES MSCI KOREA	EUR	2 815 358.11	1.41

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	
						(285 625.92)	(0.14)
USD	1 602 966.86	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	1 552 049.91	(2 491.67)	0.00
USD	1 196 118.92	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	1 012 144.43	(1 271.99)	0.00
EUR	17 687 568.36	Caceis Bank	16/10/2017	USD	21 111 140.79	(186 305.22)	(0.09)
CHF	16 638 252.92	Caceis Bank	16/10/2017	USD	17 306 390.43	(95 557.04)	(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 –
Fundamental Equity Long/Short**
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 367 464 596.27)		386 998 037.61
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 2 723 029.64)		1 882 308.50
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		48 488 918.91
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		19 638 907.60
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		893 658.60
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		165 115.27
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		374 001.87
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		1 292.37
		458 442 240.73
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		24 186 491.35
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		25 329 146.71
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		291 704.41
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	335 240.97
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		2 483 256.92
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>		4 499 800.92
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 061 617.24
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		102 845.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		446 526.61
		58 736 630.13
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		399 705 610.60

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		502 417 535.06
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 569 174.52
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	482 665.52
Bank interest/Bankzinsen		346 896.93
Other income/Sonstige Erträge		94 734.07
		2 493 471.04
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	4 424 306.40
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	141 585.46
Incentive and performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	2 250 847.87
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 854 360.43
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	896 523.60
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		472 282.18
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		5 894.75
		10 045 800.69
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(7 552 329.65)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		52 955 747.15
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(4 539 431.05)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(23 169 015.03)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(1 117 627.48)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		4 546 275.32
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(6 902 730.73)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		14 220 888.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		7 615 206.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(581 131.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		(1 576 435.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		490 733.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(285 441.98)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		19 883 819.79
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(122 595 744.25)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		399 705 610.60

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Fundamental Equity Long/Short USD - P Seeding				
Class A/Klasse A	2 518 159.1580	1 693.2220	(1 848 748.4040)	671 103.9760
Class D/Klasse D	600.0000	0.0000	0.0000	600.0000
Fundamental Equity Long/Short CHF - P Hedged Seeding				
Class A/Klasse A	383 756.0430	7 800.0000	(249 140.0000)	142 416.0430
Fundamental Equity Long/Short EUR - P Hedged Seeding				
Class A/Klasse A	1 676 786.5440	83 855.0710	(1 368 533.4330)	392 108.1820
Fundamental Equity Long/Short USD - N Seeding				
Class A/Klasse A	4 711 658.6430	278 616.7100	(1 751 016.4460)	3 239 258.9070
Class D/Klasse D	269 372.5740	0.0000	(18 117.0000)	251 255.5740
Fundamental Equity Long/Short CHF - N Hedged Seeding				
Class A/Klasse A	3 422 662.7270	115 639.0000	(1 958 157.7270)	1 580 144.0000
Fundamental Equity Long/Short EUR - N Hedged Seeding				
Class A/Klasse A	1 511 711.0320	11 606.3890	(1 253 351.4320)	269 965.9890
Fundamental Equity Long/Short GBP - N Hedged Seeding				
Class D/Klasse D	56 993.0000	17 361.0000	(2 540.0000)	71 814.0000
Fundamental Equity Long/Short CHF - I Hedged Seeding				
Class A/Klasse A	0.0000	156 256.4370	(5 730.0000)	150 526.4370
Fundamental Equity Long/Short EUR - I X2				
Class A/Klasse A	19 796 238.2450	0.0000	0.0000	19 796 238.2450
Fundamental Equity Long/Short USD - S				
Class A/Klasse A	873 629.4060	556 801.3190	(696 780.0000)	733 650.7250
Fundamental Equity Long/Short EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	805 208.8940	44 526.0000	(824 620.6920)	25 114.2020
Fundamental Equity Long/Short USD - M Seeding				
Class A/Klasse A	3 164 680.6420	113 415.0000	(1 863 327.5290)	1 414 768.1130
Class D/Klasse D	298 112.2510	55 874.0000	(121 317.1830)	232 669.0680
Fundamental Equity Long/Short CHF - M Hedged Seeding				
Class A/Klasse A	1 321 879.5700	111 154.9550	(462 476.0310)	970 558.4940
Fundamental Equity Long/Short EUR - M Hedged Seeding				
Class A/Klasse A	3 734 857.4840	351 436.2970	(1 253 909.7670)	2 832 384.0140
Class D/Klasse D	722 901.0710	69 280.0000	(437 501.0710)	354 680.0000
Fundamental Equity Long/Short GBP - M Hedged Seeding				
Class D/Klasse D	597 272.9610	356 439.0000	(192 711.2470)	761 000.7140

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Fundamental Equity Long/Short USD - P Seeding	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	7 101 557.50	25 243 483.30	23 217 896.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5819	10.0246	10.6292
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	6 366.80	6 031.43	57 820.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6113	10.0524	10.6582
Fundamental Equity Long/Short CHF - P Hedged Seeding	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 441 203.11	3 761 923.80	1 652 266.03
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1197	9.8029	10.5579
Fundamental Equity Long/Short EUR - P Hedged Seeding	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 025 774.01	16 604 953.02	13 700 331.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2670	9.9028	10.5975
Fundamental Equity Long/Short USD - N Seeding	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	35 057 681.11	48 065 385.84	36 608 761.10
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8227	10.2014	10.7479
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 705 645.13	2 734 255.19	383 859.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7685	10.1505	10.6943
Fundamental Equity Long/Short CHF - N Hedged Seeding	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	16 367 486.56	34 171 616.63	34 041 077.58
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3582	9.9839	10.6845

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Fundamental Equity Long/Short EUR - N Hedged Seeding	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 829 416.44	15 205 512.18	14 314 400.73
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4806	10.0585	10.6956
Fundamental Equity Long/Short GBP - N Hedged Seeding	GBP	GBP	GBP
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	715 240.64	539 707.18	501 977.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9596	9.4697	9.9989
Fundamental Equity Long/Short CHF - I Hedged Seeding	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 541 941.53	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2437	0.0000	0.0000
Fundamental Equity Long/Short EUR - I X2	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	201 838 633.63	199 885 878.14	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1958	10.0972	0.0000
Fundamental Equity Long/Short USD - S	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 454 261.53	10 427 862.92	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8866	11.9363	0.0000
Fundamental Equity Long/Short EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	285 200.96	8 623 509.05	29 598 183.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3562	10.7097	11.2059

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Fundamental Equity Long/Short USD - M Seeding	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	15 162 858.62	32 003 519.31	19 429 971.69
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7176	10.1127	10.6802
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 490 742.74	3 011 459.01	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7051	10.1018	0.0000
Fundamental Equity Long/Short CHF - M Hedged Seeding	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 944 150.95	13 067 374.21	7 042 004.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2458	9.8854	10.6043
Fundamental Equity Long/Short EUR - M Hedged Seeding	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	29 566 592.00	37 454 324.41	18 021 036.62
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4388	10.0283	10.6901
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 698 996.11	7 242 772.70	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4291	10.0190	0.0000
Fundamental Equity Long/Short GBP - M Hedged Seeding	GBP	GBP	GBP
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	7 534 240.08	5 628 013.13	3 571 143.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9004	9.4228	9.9593

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			386 998 037.61	96.82
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>			386 998 037.61	96.82
EQUITIES/AKTIEN			372 778 117.59	93.26
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			372 953.13	0.09
182 811	WESTERN AREAS	AUD	372 953.13	0.09
AUSTRIA/ÖSTERREICH			402 904.81	0.10
9 641	RHI AG	EUR	402 904.81	0.10
BERMUDA/BERMUDAS			3 069 981.00	0.77
81 324	ASSURED GUARANTY LTD	USD	3 069 981.00	0.77
BRAZIL/BRASILIEN			1 075 456.06	0.27
40 219	BRASKEM PFD-A-SP.ADR REPR 2 PFD SHS -A-	USD	1 075 456.06	0.27
CANADA/KANADA			6 672 697.46	1.67
1 344 303	AIMIA	CAD	2 654 995.24	0.66
130 580	BAYTEX ENERGY	CAD	392 585.39	0.10
44 770	COTT CORP (QUEBEC)	USD	671 997.70	0.17
306 705	LUNDIN MINING CORP	CAD	2 099 250.41	0.53
757 360	TREVALI MINING CORP	CAD	853 868.72	0.21
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			26 951 638.50	6.74
52 233	ALIBABA GR ADR	USD	9 021 161.43	2.26
20 638	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	5 444 510.78	1.36
104 464	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	9 219 992.64	2.30
618 254	NQ MOBILE -A- SPONS ADR REPR 5 SHS -A-	USD	2 163 889.00	0.54
104 463	SOCIAL CAP - UNITS CONS OF 1 A + 1/3 WT	USD	1 102 084.65	0.28
GERMANY/DEUTSCHLAND			2 166 677.72	0.54
28 811	AXEL SPRINGER NAMEN AKT VINKULIERT	EUR	1 851 862.00	0.46
10 620	THYSSENKRUPP AG	EUR	314 815.72	0.08
GREECE/GRIECHENLAND			3 402 316.10	0.85
321 559	GREEK ORGANISAT.OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	3 402 316.10	0.85
IRELAND/IRLAND			1 624 848.61	0.41
20 893	MEDTRONIC HLD	USD	1 624 848.61	0.41
ISRAEL/ISRAEL			705 056.50	0.18
7 403	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	303 523.00	0.08
13 058	TOWER SEMICONDUCTOR	USD	401 533.50	0.10
ITALY/ITALIEN			7 778 288.09	1.95
1 742 118	PIAGGIO AND C SPA	EUR	5 457 759.53	1.37
82 648	SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	2 320 528.56	0.58
JAPAN/JAPAN			3 410 512.49	0.85
1 149	KROSAKI HARIMA	JPY	55 018.08	0.01
59 388	MITSUBISHI CORP	JPY	1 379 907.66	0.35
26 012	NIPPON CARBON CO LTD	JPY	1 015 615.28	0.25
13 058	SHOWA DENKO KK	JPY	406 594.30	0.10
17 236	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	553 377.17	0.14
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			1 227 797.28	0.31
39 696	TERNIUM SA -ADR 1/10 SHS-	USD	1 227 797.28	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	MEXICO/MEXICO		2 867 376.02	0.72
47 455	INDUSTRIAL PENOLES SAB DE CV	MXN	1 182 008.42	0.30
8 518	INDUSTRIAS PENOLES	USD	205 198.62	0.05
559 042	MEXICHEM SHS	MXN	1 480 168.98	0.37
	NORWAY/NORWEGEN		284 936.32	0.07
39 174	NORSK HYDRO ASA	NOK	284 936.32	0.07
	PERU/PERU		200 419.30	0.05
15 670	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	200 419.30	0.05
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		362 545.60	0.09
5 224	POSCO (P.ADRS)	USD	362 545.60	0.09
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 349 284.86	0.59
78 348	AMBEA	SEK	823 091.64	0.21
261 159	CAPIO AB WI	SEK	1 526 193.22	0.38
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		2 630 222.77	0.66
23	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI NOM.	CHF	1 596 230.97	0.40
12 336	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 033 991.80	0.26
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		5 465 556.48	1.37
78 348	SCHLUMBERGER LTD	USD	5 465 556.48	1.37
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		14 777 755.15	3.70
348 449	CONSTELLIUM -A-	USD	3 571 602.25	0.89
16 193	FERRARI	EUR	1 789 904.59	0.45
40 000	NXP SEMICONDUCTORS	USD	4 523 600.00	1.14
33 044	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	1 364 527.06	0.34
107 075	YANDEX N.V.	USD	3 528 121.25	0.88
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		10 808 078.29	2.70
38 552	BHP BILLITON ADR REPR 2SHS	USD	1 366 668.40	0.34
335 123	LIBERTY GLOBAL PLC	USD	7 962 522.48	1.99
31 339	RIO TINTO PLC ADR REPR.1 SH	USD	1 478 887.41	0.37
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		274 170 815.05	68.58
33 772	ABERCROMBIE AND FITCH -A-	USD	487 667.68	0.12
13 058	ACCELERATE DIAGNOSTICS CORP	USD	293 152.10	0.07
5 223	AETNA INC	USD	830 509.23	0.21
106 068	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	5 167 632.96	1.29
62 213	ALCOA WHEN ISSUED	USD	2 900 370.06	0.73
10 447	AMAZON.COM INC	USD	10 043 223.45	2.51
32 645	APPLE INC	USD	5 031 247.40	1.26
91 405	AUTODESK INC	USD	10 261 125.30	2.57
36 562	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	2 294 265.50	0.57
7 835	BIO RAD LABORATORIES -A-	USD	1 741 093.70	0.44
20 388	BIOSCRIP	USD	56 067.00	0.01
165 144	CALLON PETROLEUM CO	USD	1 856 218.56	0.46
140 743	CARVANA REGISTERED SHS -A-	USD	2 066 107.24	0.52
81 137	CATALENT	USD	3 238 989.04	0.81
102 172	CENTENNIAL RES -A-	USD	1 836 030.84	0.46
10 446	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	1 128 376.92	0.28
78 843	CIMAREX ENERGY CO	USD	8 962 083.81	2.24
16 588	CIT GROUP	USD	813 641.40	0.20
41 785	C&J ENERGY SERVICES INC	USD	1 252 296.45	0.31
50 665	COMMERCIAL METALS CO	USD	964 154.95	0.24
185 271	COMMSCOPE HOLDINGS INC	USD	6 152 849.91	1.54
209 971	CONTINENTAL RESOURCES	USD	8 106 980.31	2.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
10 446	COOPER COMPANIES INC	USD	2 476 851.06	0.62
268 671	CYMABAY THERAPEUTICS INC	USD	2 165 488.26	0.54
36 573	DIAMONDBACK ENERGY	USD	3 582 691.08	0.90
39 174	DIPLOMAT PHARMACY INC	USD	811 293.54	0.20
20 675	DOWDUPONT	USD	1 431 330.25	0.36
49 621	DRIL-QUIP	USD	2 190 767.15	0.55
835 710	ENDOLOGIX INC	USD	3 727 266.60	0.93
84 323	ENERGEN CORP	USD	4 610 781.64	1.15
156 695	EVOLENT HEALTH -A-	USD	2 789 171.00	0.70
82 729	GLAUKOS	USD	2 730 057.00	0.68
226 201	GOGO	USD	2 671 433.81	0.67
164 531	GRAN TIERRA ENERGY SHS	USD	375 130.68	0.09
177 587	HALCON RESOURCES CORP	USD	1 207 591.60	0.30
18 281	HENRY SCHEIN INC	USD	1 498 859.19	0.37
32 796	HOWARD HUGHES	USD	3 867 632.28	0.97
5 223	HUMANA INC	USD	1 272 479.49	0.32
18 281	IDEXX LABS CORP	USD	2 842 512.69	0.71
256 948	IGNYTA INC RESTRICTED	USD	3 173 307.80	0.79
45 480	ILG INC	USD	1 215 680.40	0.30
49 912	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	USD	2 248 036.48	0.56
97 551	KRATON	USD	3 944 962.44	0.99
391 738	LAUREATE EDUCATION - REGISTERED -A-	USD	5 699 787.90	1.43
68 625	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	4 271 906.25	1.07
45 077	LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	2 449 934.95	0.61
613 723	MARATHON OIL CORP	USD	8 322 083.88	2.08
154 661	MBIA INC	USD	1 345 550.70	0.34
55 692	MICROSEMI CORP	USD	2 867 024.16	0.72
774 258	NEOPHOTONICS	USD	4 304 874.48	1.08
36 563	NETFLIX INC	USD	6 630 700.05	1.66
78 349	OIL STATES INTERNATIONAL	USD	1 986 147.15	0.50
135 320	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	3 564 328.80	0.89
27 683	PATTERSON COS INC	USD	1 069 947.95	0.27
130 579	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	8 360 973.37	2.09
70 513	PDC ENERGY INC	USD	3 457 252.39	0.86
351 560	PIERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	2 024 985.60	0.51
61 025	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	9 003 628.50	2.25
45 446	PTC INC	USD	2 557 700.88	0.64
470 086	QEP RESOURCES WHEN ISSUED	USD	4 028 637.02	1.01
52 232	REPLIGEN CORP	USD	2 001 530.24	0.50
198 570	RETROPHIN INC	USD	4 942 407.30	1.24
104 385	RSP PERMIAN INC	USD	3 610 677.15	0.90
17 556	SABRA HEALTH CARE REIT	USD	385 178.64	0.10
43 818	SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	1 511 721.00	0.38
158 224	SRC ENERGY - REGISTERED	USD	1 530 026.08	0.38
104 463	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	10 679 252.49	2.68
91 858	THE TRADE DESK -A-	USD	5 650 185.58	1.41
21 749	THE ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	USD	4 123 610.40	1.03
83 571	THOR INDUSTRIES INC	USD	10 522 424.61	2.63
20 927	TIFFANY CO	USD	1 920 680.06	0.48
60 000	TIME WARNER	USD	6 147 000.00	1.54
96 844	TRIPADVISOR INC WHEN ISSUED	USD	3 925 087.32	0.98
89 735	US SILICA HLDGS	USD	2 788 066.45	0.70
88 769	WYNDHAM WORLDWIDE	USD	9 357 140.29	2.34
41 785	WYNN RESORTS LTD	USD	6 222 622.20	1.56
717 294	ZOSANO PHARMA CORP	USD	590 332.96	0.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
BONDS/OBLIGATIONEN			14 219 920.02	3.56
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			14 219 920.02	3.56
12 300 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 01.02.18	USD	12 233 119.41	3.06
2 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 29.03.18	USD	1 986 800.61	0.50
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			1 882 308.50	0.47
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			1 882 308.50	0.47
Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			1 936 708.50	0.48
1 045	AKAMAI TECHNO NOV 47.5 17.11.17 CALL	USD	351 120.00	0.09
261	AKAMAI TECHNO NOV 50.0 17.11.17 CALL	USD	55 332.00	0.01
261	AKAMAI TECHNO OCT 50.00 20.10.17 CALL	USD	10 962.00	0.00
427	ALCOA RG OCT 40.00 20.10.17 CALL	USD	287 798.00	0.07
437	ASSURED GUARANT NOV 35.00 17.11.17 PUT	USD	36 708.00	0.01
1 045	ASSURED GUARANT NOV 39.00 17.11.17 CALL	USD	120 175.00	0.03
3	BROCADE COMM OCT 10.00 20.10.17 PUT	USD	51.00	0.00
339	CONSTELLIUM NOV 10.00 17.11.17 CALL	USD	40 680.00	0.01
437	GREENHILL AND CO DEC 12.5 15.12.17 PUT	USD	8 740.00	0.00
522	HARLEY DAVIDSON NOV 50 17.11.17 PUT	USD	160 254.00	0.04
679	HERTZ GLB HLDGS OCT 10.00 20.10.17 PUT	USD	1 358.00	0.00
1 064	HYATT -A- FEB 70 16.02.18 CALL	USD	79 800.00	0.02
874	ISHS RUSS 2000 NOV 138.00 17.11.17 PUT	USD	52 440.00	0.01
170	KRATON OCT 35.00 20.10.17 CALL	USD	95 030.00	0.02
965	LIBERTY GLOBAL OCT 25 20.10.17 CALL	USD	36 187.50	0.01
522	LIBERTY LILAC OCT 22.5 20.10.17 CALL	USD	83 520.00	0.02
339	MBIA RG JAN 10.00 19.01.18 CALL	USD	11 526.00	0.00
2 089	NEOPHOTONICS NOV 7.50 17.11.17 CALL	USD	37 602.00	0.01
966	NORDSTROM OCT 50.00 20.10.17 CALL	USD	33 810.00	0.01
1 567	NQ MOBILE OCT 4.00 20.10.17 CALL	USD	7 835.00	0.00
1 000	NXP SEMICOND JAN 115.0 19.01.18 CALL	USD	190 000.00	0.05
2 089	SEAWORLD ENTERT OCT 15.00 20.10.17 CALL	USD	10 445.00	0.00
522	SEAWORLD ENTERT OCT 13.00 20.10.17 CALL	USD	28 710.00	0.01
1 567	SPDR S P 500 UTS OCT 238.0 20.10.17 PUT	USD	29 773.00	0.01
522	SPDR TRUST SERIES OCT 235 20.10.17 PUT	USD	7 830.00	0.00
2 612	SPROUTS FARMERS DEC 22.50 15.12.17 CALL	USD	107 092.00	0.03
183	TESLA MOTORS INC JAN 230 19.01.18 PUT	USD	47 214.00	0.01
131	TRIPADVISOR OCT 44.00 20.10.17 CALL	USD	4 716.00	0.00
Sold listed options at market value/Verkaufte notierten Optionen am Marktwert			(54 400.00)	(0.01)
(340)	NXP SEMICOND JAN 110.0 19.01.18 PUT	USD	(54 400.00)	(0.01)

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
<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>	<i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						(4 499 800.92)	(1.13)
9 677 619.93	HKD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HKD HIBOR 1 MONTH	ANGANG STEEL COMPANY - H-	21 124.89	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
4 374 663.40	HKD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HKD HIBOR 1 MONTH	ANHUI CONCH CEMENT CO - H-	(9 717.59)	0.00
939 120.76	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASOS PLC	32 334.57	0.01
4 122 883.94	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	(22 429.63)	(0.01)
879 539.20	AUD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CIMIC GROUP	AUD BANK BILL 1 MONTH	(10 941.93)	0.00
1 782 844.50	AUD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RIO TINTO	AUD BANK BILL 1 MONTH	(21 998.24)	(0.01)
8 879 389.00	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	BANPU PUBLIC CO LTD(NON-VOT.DEP.	7 644.70	0.00
330 476.02	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BOOHOO COM PLC	(87 674.63)	(0.02)
101 330.08	CAD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TURQUOISE HILL	CAD CDOR 1 MONTH	417.64	0.00
2 341 529.44	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	CARREFOUR SA XPAR_FR	30 383.36	0.01
2 264 768.68	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CONVATEC GROUP REGD	32 515.74	0.01
12 043 245.50	DKK	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PANDORA	DKK CIBOR 1 WEEK	5 697.65	0.00
3 241 458.00	DKK	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GN GREAT NORDIC	DKK CIBOR 1 WEEK	(4 331.30)	0.00
829 490.25	EUR	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	VAPIANO BEARER	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	10 544.34	0.00
330 756.00	EUR	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GLANBIA PLC XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	4 243.63	0.00
1 286 962.89	EUR	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(4 948.80)	0.00
1 161 792.87	EUR	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	STROEER OUT-OF-HOME MEDI XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(12 775.31)	0.00
885 399.38	EUR	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	RIB SOFTWARE AG NAM.AKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(64 704.02)	(0.02)
787 062.26	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KONE -B-	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	45 248.78	0.01
1 123 749.68	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VOESTALPINE AG	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	33 760.09	0.01
132 950.44	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AURUBIS	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	9 054.85	0.00
429 201.08	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UBISOFT ENTERTAINMENT XPAR_FR	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	6 714.85	0.00
932 256.71	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GLANBIA PLC XDUB_IE	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	5 500.26	0.00
1 262 194.95	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VAPIANO BEARER	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	3 236.80	0.00
410 054.00	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CARMILLA SAS	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	895.87	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
391 009.20	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TAKEAWAY HOLDING BV	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(62.13)	0.00
154 170.00	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VOLKSWAGEN AG XETR_DE	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(638.39)	0.00
138 409.50	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HHLA NAMEN AKT	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(926.19)	0.00
42 031.20	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RIB SOFTWARE AG NAM.AKT	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(3 149.74)	0.00
1 123 631.63	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ACS SHS	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(5 530.39)	0.00
345 164.25	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALD SA	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(9 169.73)	0.00
410 903.28	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ZALANDO SE	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(12 274.92)	0.00
1 165 878.00	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BIC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(22 798.96)	(0.01)
1 050 889.45	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AHOLD EURO NV	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(44 326.48)	(0.01)
1 166 433.53	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AB INBEV	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	(50 939.19)	(0.01)
1 845 674.20	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	(79 985.37)	(0.02)
310 243.56	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	BOOHOO COM PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	60 529.64	0.02
1 109 392.74	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	FRESNILLO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	33 145.12	0.01
282 718.68	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	TELIT COMMUNICATIONS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	28 561.08	0.01
1 002 081.61	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	TUI AG REG SHS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	22 817.56	0.01
956 149.92	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	BURBERRY GROUP PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	15 837.33	0.00
76 298.03	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	PURPLEBRICKS GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 434.06)	0.00
405 420.67	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	DOMINO S PIZZA	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 352.18)	0.00
965 395.53	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGFISHER PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(5 227.97)	0.00
230 473.97	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	PLAYTECH XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(6 180.90)	0.00
349 879.90	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(10 750.24)	0.00
331 799.16	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	ITV PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(15 832.61)	0.00
419 686.68	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(25 425.20)	(0.01)
1 380 173.67	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(32 523.70)	(0.01)
1 711 580.00	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	ASOS PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(61 368.01)	(0.02)
1 021 484.90	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INTU	GBP SONIA	(4 297.12)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
360 638.16	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PLAYTECH XLON_GB	GBP SONIA	(5 325.84)	0.00
332 614.57	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LSE GROUP	GBP SONIA	(5 783.25)	0.00
345 002.24	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRAVIS PERKINS PLC	GBP SONIA	(13 149.84)	0.00
699 782.72	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	J SAINSBURY PLC	GBP SONIA	(15 464.44)	0.00
421 381.66	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ANTOFAGASTA PLC	GBP SONIA	(16 555.78)	0.00
691 732.37	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESCO PLC XLON_GB	GBP SONIA	(17 066.96)	0.00
345 274.55	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CINEWORLD GROUP - SHS-PLC	GBP SONIA	(25 996.30)	(0.01)
1 280 576.18	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PURPLEBRICKS GROUP PLC	GBP SONIA	(29 429.65)	(0.01)
346 652.66	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PETS AT HOME GROUP	GBP SONIA	(45 648.46)	(0.01)
1 503 024.30	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEXT PLC	GBP SONIA	(69 399.16)	(0.02)
3 971 847.45	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TELIT COMMUNICATIONS	GBP SONIA	(568 979.85)	(0.15)
4 699 840.56	HKD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	JIANGXI COPPER -H-	HKD HIBOR 1 MONTH	973.66	0.00
5 732 952.96	HKD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BBMG CORP	HKD HIBOR 1 MONTH	(7 489.67)	0.00
5 850 072.10	HKD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MAANSHAN IRON STEEL CO LTD -H-	HKD HIBOR 1 MONTH	(17 370.66)	0.00
330 796.09	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ITV PLC XLON_GB	17 178.38	0.00
1 511 721.57	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	KOREA ZINC CO LTD XKRX_KR	1 579.17	0.00
266 227.83	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	LOTTE CHEMICAL CORPORATION	(7 814.24)	0.00
349 732.08	USD	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MMC NORILSK NICADR REPR SHS	9 923.70	0.00
6 041 304.22	MXN	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GMEXICO -B- XMEX_MX	MXN TIIE 1 MONTHS	12 322.09	0.00
4 072 454.65	GBP	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	OCADO GROUP PLC	169 361.48	0.04
5 459 171.25	HKD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HKD HIBOR 1 MONTH	ORIENT OVERSEAS INTL XHKG_HK	(951.58)	0.00
4 243 387.00	USD	15/10/2018	MERRILL LYNCH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	RUSSELL 1000 VALUE INDEX	61 013.10	0.02
2 618 683.00	USD	29/10/2018	MERRILL LYNCH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	RUSSELL 1000 VALUE INDEX	9 433.44	0.00
4 197 266.37	EUR	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EURO OVERNIGHT AVERAGE RATE	RYANAIR HLDGS XDUB_JE	(59 436.11)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
9 605 793.28	SEK	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HENNES AND MAURITZ AB NMTF_SE	SEK STIBOR 1 WEEK	41 957.57	0.01
6 130 812.74	SEK	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BOLIDEN AB UNKNOWN_EQ	SEK STIBOR 1 WEEK	(7 523.50)	0.00
8 604 782.81	SEK	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ORIFLAME HOLDING SA	SEK STIBOR 1 WEEK	(33 803.95)	(0.01)
2 371 673.50	GBP	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP SONIA	TELIT COMMUNICATIONS	640 433.70	0.15
595 501.41	USD	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	NYSE ARCA GOLD MINERS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	19 251.96	0.00
484 800.65	USD	23/10/2017	GOLDMAN SACHS INTERN.	STONE ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	14 406.43	0.00
131 814.04	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PRECIOUS SHIPPING PUBLIC CO LTD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 500.34	0.00
56 490.74	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PRECIOUS SHIPPING NON VOTING DEP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 397.68	0.00
4 203 287.00	USD	15/10/2018	MERRILL LYNCH	R1GROW.0001	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(20 585.17)	(0.01)
2 633 188.00	USD	29/10/2018	MERRILL LYNCH	R1GROW.0001	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(21 458.87)	(0.01)
8 778 584.22	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FREDS -A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	537 464.34	0.13
6 637 346.21	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	JC PENNEY INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	169 753.10	0.04
7 155 834.51	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KELLOGG	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	151 745.88	0.04
1 672 136.80	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	88 750.60	0.02
2 427 079.20	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RH REGISTERED SHS	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	82 903.92	0.02
2 851 594.91	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GNC HOLDINGS -A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	81 218.47	0.02
1 529 735.13	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHINA STEEL CORP XTAI_TW	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	72 941.21	0.02
2 470 933.50	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BHP BILLITON -ADR-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	69 328.35	0.02
6 337 283.79	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KROGER CO	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	50 680.39	0.01
493 047.85	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WORTHINGTON INDUSTRIES INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	43 489.85	0.01
1 085 947.60	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STAMPS.COM INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	27 101.35	0.01
205 752.37	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CENTURY ALUMINIUM COMPANY	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	25 461.45	0.01
546 482.49	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	23 869.11	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
887 550.47	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AU OPTRONICS CORP ADR REPR.10 SH	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	22 614.75	0.01
521 929.60	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VENTAS INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	18 474.70	0.00
1 478 456.60	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	REGAL ENTERTAINMENT GROUP -A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	15 960.60	0.00
516 591.00	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WELLTOWER INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	13 737.60	0.00
1 748 041.80	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAYPAL HOLDINGS INC WI XNAS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	12 444.62	0.00
3 216 734.54	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	12 364.25	0.00
787 941.78	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TABLEAU SOFTWARE INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	5 640.84	0.00
1 359 217.56	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WESTERN DIGITAL CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	5 243.17	0.00
1 161 771.84	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NUVASIVE INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	3 101.52	0.00
577 512.21	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HOLOGIC INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	2 579.91	0.00
724 406.77	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IROBOT	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	2 123.41	0.00
1 479 335.94	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOTOROLA INC SHS EX-DIST XNYS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	2 088.72	0.00
235 925.78	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMERICAN RENAL ASSOCIATES HLDG I	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	1 360.85	0.00
2 552 122.69	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS IN	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	1 111.81	0.00
1 087 482.10	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BANK OF NOVA SCOTIA	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	1 014.60	0.00
2 433 152.88	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	652.95	0.00
3 191.37	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORDIC AMERICAN OFFSHORE	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	130.26	0.00
40 854.06	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEASPAN CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	114.92	0.00
674 593 500.00	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES XKRX_KR	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(167.15)	0.00
516 422.66	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(264.29)	0.00
142 980.32	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(537.52)	0.00
464 299.68	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNION PACIFIC CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(2 131.66)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
1 005 492.88	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ULTRA PETROLEUM	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(4 432.08)	0.00
534 278.80	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PERKINELMER	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(6 032.18)	0.00
537 827.02	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BRUKER BIOSCIENCES	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(6 032.73)	0.00
433 275.70	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SHIP FINANCE INTL	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(6 059.80)	0.00
1 007 581.72	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHS CURRENCY HEDGE SCI JAPAN ET	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(6 252.14)	0.00
522 327.84	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MEDICAL PROPERTIES	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(6 443.52)	0.00
1 711 153.95	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SAP AG ADR REPR. 1TH PREF SHS	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(7 061.55)	0.00
1 597 467.61	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MCKESSON CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(7 142.45)	0.00
3 155 642.75	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(7 243.99)	0.00
438 654.61	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GLOBUS MEDICAL -A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(7 353.43)	0.00
302 711.47	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MIMEDX GROUP INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(7 546.61)	0.00
2 316 739.88	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOUTHERN COPPER CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(8 186.36)	0.00
600 853.92	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(8 565.72)	0.00
1 626 724.72	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARCELORMITTAL NY REGISTERED SHS	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(10 014.16)	0.00
3 387 469.30	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ICU MEDICAL INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(10 054.55)	0.00
1 595 511.66	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EBAY XNAS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(11 654.82)	0.00
526 674.57	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HCA HOLDINGS INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(13 741.53)	0.00
2 159 085.90	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(14 822.10)	0.00
2 210 263.01	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STRYKER CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(14 906.35)	0.00
1 914 353.31	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARISTA NETWORKS INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(15 307.66)	0.00
781 560.90	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SERVICENOW INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(17 055.45)	0.00
1 078 766.28	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(17 088.40)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
855 237.88	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KAISER ALUMINUM CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(17 429.66)	0.00
514 748.85	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COVANTA HOLDING CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(17 935.50)	0.00
808 974.48	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WORKDAY -A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(22 447.25)	(0.01)
1 012 059.36	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ANALOG DEVICES INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(23 187.02)	(0.01)
664 059.20	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(23 306.40)	(0.01)
1 100 703.76	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BECTON DICKINSON	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(25 224.94)	(0.01)
1 946 546.77	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CBL AND ASSOCIATES PROP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(25 463.99)	(0.01)
1 721 480.91	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INTUITIVE SURGICAL XNAS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(26 184.57)	(0.01)
2 609 045.89	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MURPHY OIL CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(26 795.07)	(0.01)
809 519.04	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STEEL DYNAMICS	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(27 688.32)	(0.01)
395 719.50	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SM ENERGY	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(28 710.00)	(0.01)
1 614 627.48	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AT&T INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(30 512.52)	(0.01)
5 360 760.78	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VISTA OUTDOOR	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(31 332.10)	(0.01)
1 081 985.88	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALLSCRIPTS MISYS HEALTHCARE SOLU	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(32 906.16)	(0.01)
1 579 106.88	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CVS CAREMARK CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(34 932.48)	(0.01)
574 271.64	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WHITING PETROLEUM CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(35 752.32)	(0.01)
1 397 341.36	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RED HAT XNYS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(40 069.40)	(0.01)
1 212 509.82	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LYONDELLBASELL -A- XNYS_XNYS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(41 265.08)	(0.01)
880 280.71	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HEALTH EQUITY INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(44 372.27)	(0.01)
1 921 187.68	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEWELL RUBBERMAID	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(55 116.04)	(0.01)
1 880 355.00	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MATTEL	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(60 171.36)	(0.02)
2 582 364.09	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(65 082.41)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
1 584 501.62	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BEST BUY CO INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(68 705.43)	(0.02)
1 118 325.00	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FINANCIAL ENGINES INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(77 422.50)	(0.02)
1 760 218.40	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FOOT LOCKER INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(79 392.64)	(0.02)
1 298 649.68	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ADTRAN	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(80 270.32)	(0.02)
1 042 969.20	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BUCKLE	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(83 571.25)	(0.02)
3 029 522.75	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ENSCO -A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(88 715.71)	(0.02)
1 768 534.95	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GULFPORT ENERGY	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(89 398.47)	(0.02)
2 297 265.71	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(96 153.85)	(0.02)
1 388 604.80	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNIT CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(103 692.16)	(0.03)
3 266 808.70	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRANSOCEAN LTD XNYS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(105 267.70)	(0.03)
1 500 870.38	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LAM RESEARCH CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(113 788.66)	(0.03)
2 625 656.79	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(118 394.01)	(0.03)
3 706 587.34	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(120 759.86)	(0.03)
2 923 584.94	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(129 623.64)	(0.03)
2 418 592.57	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEXCOM INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(136 858.03)	(0.03)
5 240 602.42	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SIGNET JEWELERS LTD XNYS_US	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(159 863.53)	(0.04)
5 226 688.35	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(168 856.59)	(0.04)
3 406 560.17	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RENT A CENTER	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(191 168.51)	(0.05)
3 860 763.12	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HALLIBURTON	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(226 424.70)	(0.06)
6 200 425.35	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEVON ENERGY CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(238 545.36)	(0.06)
3 511 602.47	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TAILORED BRANDS	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(259 519.05)	(0.06)
5 149 953.92	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	APACHE CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(289 803.68)	(0.07)

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
5 695 963.35	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOBLE ENERGY INC	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(298 007.73)	(0.07)
2 073 067.50	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(342 690.75)	(0.09)
4 449 334.56	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PATTERSON-UTI ENERGY	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(363 117.18)	(0.09)
12 922 472.77	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(403 799.17)	(0.10)
6 158 330.87	USD	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HESS CORP	USD OVERNIGHT CPOUNDED RATE	(460 145.74)	(0.12)
63 448 544.00	JPY	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MITSUI AND CO LTD	ZERO COUPON	8 348.07	0.00
47 980 009.00	JPY	23/10/2017	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MARUBENI CORP	ZERO COUPON	(1 670.45)	0.00

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits-datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
						(102 845.00)	(0.03)
Futures Contracts/Termingeschäften							
NASDAQ 100 E-MINI	(35)	Morgan Stanley	31/12/2017	USD	(4 187 750.00)	15 260.00	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	(178)	Morgan Stanley	31/12/2017	USD	(22 393 290.00)	(118 105.00)	(0.03)

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
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(446 526.61)	(0.11)
GBP	8 511 449.15	Caceis Bank	16/10/2017	USD	11 275 040.69	149 283.37	0.04
USD	1 837 219.83	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	1 768 128.24	8 237.90	0.00
USD	1 879 701.51	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	1 577 597.29	13 355.72	0.00
CHF	30 777 289.33	Caceis Bank	16/10/2017	USD	32 016 544.80	(180 101.27)	(0.05)
EUR	41 585 123.93	Caceis Bank	16/10/2017	USD	49 633 050.17	(436 808.92)	(0.10)
USD	440 942.45	Caceis Bank	16/10/2017	GBP	328 882.58	(493.41)	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 Equity

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 172 151 139.09)		193 414 290.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 378 810.40
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		84 142.80
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		135 170.49
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		1 261.06
		200 013 674.75
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 560 036.09
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		19 193.19
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	130 925.74
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		61 415.29
		4 771 570.31
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		195 242 104.44

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		89 559 858.69
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	3 219 927.49
Bank interest/Bankzinsen		459.90
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	73 006.77
		3 293 394.16
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 127 476.56
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	56 525.28
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		17 596.92
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	444 560.27
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		5 738.40
		1 651 897.43
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 641 496.73
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		11 155 763.26
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		356 474.25
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(413.63)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(520.93)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		13 152 799.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		15 046 031.28
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		28 198 830.96
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(59 350.32)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		77 542 765.11
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		195 242 104.44

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Swiss Equity CHF - P Class A/Klasse A	301 229.6530	876 365.0520	(461 831.5480)	715 763.1570
Swiss Equity CHF - N Class A/Klasse A	1 596 843.8720	3 735 361.4310	(1 115 419.1580)	4 216 786.1450
Class D/Klasse D	0.0000	2 485 702.0000	(63 689.0000)	2 422 013.0000
Swiss Equity CHF - I Class A/Klasse A	0.0000	52 169.0000	0.0000	52 169.0000
Swiss Equity CHF - M Class A/Klasse A	5 639 238.8260	2 386 427.3680	(1 736 274.0000)	6 289 392.1940
Class D/Klasse D	484 986.0000	370 397.1070	(143 043.0000)	712 340.1070

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Swiss Equity CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 491 439.70	3 317 059.18	902 912.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2606	11.0117	10.0435
Swiss Equity CHF - N	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	57 462 302.68	17 916 989.75	13 864 619.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6270	11.2203	10.1424
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	33 004 752.81	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6270	0.0000	0.0000
Swiss Equity CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	710 930.40	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6274	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Swiss Equity CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	85 158 332.15	62 979 631.90	42 352 635.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5400	11.1681	10.1176
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	9 414 346.70	5 346 177.86	3 671 681.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2161	11.0234	10.1176
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.12	0.14	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			193 414 290.00	99.06
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			193 414 290.00	99.06
EQUITIES/AKTIEN			193 414 290.00	99.06
AUSTRIA/ÖSTERREICH			2 492 100.00	1.28
35 500	AMS - INHABER-AKT (CHF)	CHF	2 492 100.00	1.28
SWITZERLAND/SCHWEIZ			190 922 190.00	97.78
275 000	ABB LTD REG SHS	CHF	6 583 500.00	3.37
24 000	ADECCO REG.SHS	CHF	1 809 600.00	0.93
5 200	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	CHF	1 791 400.00	0.92
106 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	9 381 000.00	4.80
145 000	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	3 364 000.00	1.72
370 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	5 672 100.00	2.91
130 000	GALENICA SANTA SA	CHF	5 967 000.00	3.06
55 000	GE MONEY BANK AG	CHF	4 658 500.00	2.39
5 400	GEBERIT AG	CHF	2 473 740.00	1.27
1 150	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	2 423 050.00	1.24
5 000	INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	CHF	3 147 500.00	1.61
33 000	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	1 890 900.00	0.97
9 000	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	1 613 700.00	0.83
57 000	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	3 226 200.00	1.65
100 000	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	3 531 000.00	1.81
21 500	LONZA GROUP (CHF)	CHF	5 461 000.00	2.80
235 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	19 058 500.00	9.75
230 000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	19 067 000.00	9.76
7 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	4 599 000.00	2.36
77 500	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	19 158 000.00	9.80
8 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	1 711 200.00	0.88
35 000	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	4 130 000.00	2.12
800	SGS SA REG SHS	CHF	1 858 400.00	0.95
900	SIKA	CHF	6 484 500.00	3.32
11 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	1 807 300.00	0.93
1 600	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	995 200.00	0.51
52 000	SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	CHF	4 149 600.00	2.13
15 500	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	5 287 050.00	2.71
54 000	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	4 700 700.00	2.41
48 000	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	4 209 600.00	2.16
50 000	TEMENOS GROUP AG NAM.AKT	CHF	4 940 000.00	2.53
11 500	THE SWATCH GROUP	CHF	4 632 200.00	2.37
575 000	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	9 516 250.00	4.86
18 000	VAT GROUP SA	CHF	2 412 000.00	1.24
22 500	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	2 565 000.00	1.31
22 500	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	6 646 500.00	3.40

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
Euro Government Fundamental
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 27 715 559.34)		28 025 524.55
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		35 096.55
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		376 185.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		345 889.19
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		3 868.55
		28 786 563.90
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		327 092.47
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		4 951.80
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	12 024.07
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		16 117.25
		360 185.59
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		28 426 378.31

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		44 268 797.40
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	859 408.93
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 737.21
		861 146.14
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	139 900.64
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	37 024.02
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		398.04
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	83 135.06
		260 457.76
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		600 688.38
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		428 097.74
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(24 133.45)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		75 833.71
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		1 080 486.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(2 769 801.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		238.08
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(1 689 077.04)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(221 817.23)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(13 931 524.82)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		28 426 378.31

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Euro Government Fundamental USD - P Hedged				
Class A/Klasse A	362 615.4050	0.0000	(312 184.1350)	50 431.2700
Euro Government Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	534 038.7970	100 500.5380	(101 387.9930)	533 151.3420
Class D/Klasse D	115 220.7130	0.0000	(26 483.2780)	88 737.4350
Euro Government Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	3 273.9810	31.1470	(584.9130)	2 720.2150
Euro Government Fundamental EUR - N				
Class A/Klasse A	659 038.6000	64 484.9310	(404 595.6740)	318 927.8570
Class D/Klasse D	3 865.9130	0.0000	0.0000	3 865.9130
Euro Government Fundamental EUR - I				
Class A/Klasse A	0.0000	57 027.0000	0.0000	57 027.0000
Euro Government Fundamental EUR - M				
Class A/Klasse A	892 205.3810	0.0000	(391 117.5860)	501 087.7950
Class D/Klasse D	977 856.7040	2 200.0000	(183 481.1220)	796 575.5820

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro Government Fundamental USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	515 181.50	3 803 283.46	8 577 731.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2155	10.4885	9.8357
Euro Government Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 744 559.98	7 052 812.47	6 626 339.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6504	13.2066	12.5099
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	969 753.53	1 334 832.37	1 621 256.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9283	11.5850	11.1617
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.17	0.19	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/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro Government Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	33 460.76	42 275.25	55 843.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3008	12.9125	12.2932
Euro Government Fundamental EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 193 054.41	9 004 507.93	10 257 094.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1473	13.6631	12.8812
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	48 250.86	51 184.67	49 324.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4811	13.2400	12.7589
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.26	0.28	0.12
Euro Government Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	749 785.45	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1479	0.0000	0.0000
Euro Government Fundamental EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	16 877 018.59
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	13.2897

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro Government Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 441 940.81	11 934 063.61	15 999 237.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8559	13.3759	12.6276
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	8 809 790.49	11 464 814.76	9 246 473.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0596	11.7244	11.2957
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.21	0.23	0.25

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			28 025 524.55	98.59
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			27 361 628.06	96.25
BONDS/OBLIGATIONEN			27 361 628.06	96.25
	EUR/EUR		27 361 628.06	96.25
92 900	ALLEMAGNE 0.00 16-21 08/10A	EUR	94 590.78	0.33
80 700	ALLEMAGNE 0.50 14-19 12/04A	EUR	82 247.02	0.29
108 000	AUSTRIA 0.25 14-19 18/10A	EUR	109 869.48	0.39
91 000	AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	EUR	92 708.98	0.33
105 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	112 080.15	0.39
89 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	98 117.16	0.35
96 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	106 135.68	0.37
93 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	97 110.60	0.34
53 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	63 478.10	0.22
70 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	96 173.00	0.34
94 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	111 292.24	0.39
137 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	158 103.48	0.56
42 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	68 816.58	0.24
136 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	152 801.44	0.54
128 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	193 416.96	0.68
85 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	116 963.40	0.41
109 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	128 503.37	0.45
45 000	AUSTRIA (REP OF) 0.00 16-23 15/07U	EUR	44 986.50	0.16
40 000	AUSTRIA (REP OF) 0.50 17-27 20/04A	EUR	39 554.40	0.14
81 100	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	125 666.88	0.44
97 200	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	109 628.97	0.39
85 300	BELGIQUE 1.00 16-26 22/06A	EUR	88 597.70	0.31
49 400	BELGIQUE OLO 4.00 12-32 28/03A	EUR	68 827.54	0.24
98 900	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	117 317.16	0.41
123 200	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	183 250.14	0.64
59 600	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	63 683.20	0.22
101 300	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	161 468.15	0.57
75 200	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	89 800.08	0.32
92 000	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	141 714.96	0.50
91 200	BELGIQUE REGS 72 2.60 14-24 22/06A	EUR	106 060.13	0.37
46 900	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	45 110.30	0.16
29 500	BELGIUM KINGDOM 1.45 17-37 22/06A	EUR	29 574.05	0.10
19 250	BELGIUM KINGDOM 2.15 16-66 22/06A	EUR	20 017.11	0.07
61 800	BELGIUM KINGDOM 2.25 13-23 22/06A	EUR	69 969.96	0.25
80 900	BELGIUM KINGDOM 3.00 12-19 28/09A	EUR	86 637.43	0.30
96 800	BELGIUM KINGDOM 4.25 12-22 28/09A	EUR	118 440.61	0.42
34 600	BELGIUM KINGDOM REGS 3.00 14-34 22/06A	EUR	43 792.88	0.15
59 700	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	87 238.41	0.31
57 900	BELGIUM KINGDOM 64 4.50 11-26 28/03A	EUR	77 678.07	0.27
21 670	BELGIUM KINGDOM 79 0.20 16-23 22/10A	EUR	21 888.65	0.08
114 600	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	118 292.41	0.42
50 300	BELGIUM OLO 144A/REGS 0.80 17-27 22/06A	EUR	50 646.06	0.18
20 630	BELGIUM OLO 75 1.00 15-31 22/06A	EUR	20 358.10	0.07
39 700	BELGIUM 144A/REGS OLO 1.90 15-38 22/06A	EUR	42 813.27	0.15
58 600	BRD 0.00 15-20 17/04A	EUR	59 582.14	0.21
139 500	BRD 0.00 16-26 15/08U	EUR	135 794.88	0.48
102 200	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	105 472.44	0.37
134 300	BRD 0.50 16-26 15/02A	EUR	137 449.33	0.48
81 300	BRD 1.00 14-19 22/02A	EUR	83 306.48	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
135 000	BRD 1.00 15-25 15/08A	EUR	144 181.35	0.51
79 500	BRD 1.50 12-22 04/09A	EUR	86 635.92	0.30
82 100	BRD 1.75 12-22 04/07A	EUR	90 329.71	0.32
98 900	BRD 2.00 11-22 04/01A	EUR	109 185.60	0.38
75 200	BRD 2.00 13-23 15/08A	EUR	84 735.36	0.30
73 500	BRD 2.25 10-20 04/09A	EUR	79 759.26	0.28
100 500	BRD 2.25 11-21 04/09A	EUR	111 378.12	0.39
87 900	BRD 2.50 12-44 04/07A	EUR	113 667.00	0.40
106 900	BRD 3.00 10-20 04/07A	EUR	117 741.80	0.41
104 000	BRD 3.25 09-20 04/01A	EUR	113 347.52	0.40
63 600	BRD 3.25 10-42 04/07A	EUR	92 384.72	0.32
47 500	BRD 4.75 98-28 04/07A	EUR	68 640.83	0.24
99 600	BRD 5.50 00-31 04/01A	EUR	160 544.24	0.56
25 060	BRD 6.25 00-30 04/01A	EUR	41 788.06	0.15
41 800	BRD 6.25 94-24 04/01A	EUR	58 411.73	0.21
59 200	BRD 6.50 97-27 04/07A	EUR	93 961.64	0.33
36 500	BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	EUR	55 511.39	0.20
103 200	BUNDESOBLIGATION 16-21 09/04A	EUR	105 133.97	0.37
70 200	BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A	EUR	76 755.98	0.27
103 400	BUNDESREPUB DEUTS. 2.50 10-21 04/01A	EUR	113 875.45	0.40
64 200	BUNDESSCHATZANWEIS 0.00 16-18 14/12U	EUR	64 779.08	0.23
74 100	DEUTSCHLAND REP 1.00 14-24 15/08A	EUR	79 254.39	0.28
79 600	DEUTSCHLAND REP 1.50 13-23 15/05A	EUR	87 205.78	0.31
153 700	DEUTSCHLAND REP 1.75 14-24 15/02A	EUR	171 729.01	0.60
108 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	110 748.60	0.39
172 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	186 810.92	0.66
94 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	102 361.30	0.36
101 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	131 466.65	0.46
85 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	103 396.55	0.36
138 000	FINLAND 3.375 10-20 15/04A	EUR	151 806.90	0.53
103 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	117 308.76	0.41
77 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	99 000.44	0.35
82 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	89 296.36	0.31
114 000	FINLANDE 0.50 16-26 15/04A	EUR	114 673.74	0.40
53 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	59 482.96	0.21
109 000	FINNISH GOVERNMENT 0 17-22 15/04A	EUR	110 147.77	0.39
112 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	109 712.96	0.39
98 000	FINNISH GOVT 0.875 15-25 15/09A	EUR	102 132.66	0.36
88 200	FRANCE 3.00 11-22 25/04U	EUR	101 253.60	0.36
24 300	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	24 881.50	0.09
34 800	FRANCE FUNGIBLE T-BILL 0.00 16-22 25/05U	EUR	35 076.31	0.12
56 100	FRANCE GOVT 0.00 15-20 25/05U	EUR	56 813.03	0.20
57 800	FRANCE GOVT 0.25 15-26 25/11A	EUR	55 682.21	0.20
68 300	FRANCE GOVT 0.50 13-19 25/11A	EUR	69 865.43	0.25
47 800	FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	EUR	56 935.53	0.20
67 600	FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	EUR	106 578.84	0.37
48 100	FRANCE (GOVT OF) 1.25 16-36 25/05A	EUR	46 511.74	0.16
34 740	FRANCE OAT 0.00 15-21 25/05U	EUR	35 181.89	0.12
44 500	FRANCE OAT 0.00 16-19 25/02U	EUR	44 885.37	0.16
69 000	FRANCE OAT 0.25 14-20 25/11A	EUR	70 455.21	0.25
80 800	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	EUR	81 572.44	0.29
43 300	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	44 095.85	0.16
64 800	FRANCE OAT 1.00 13-19 25/05A	EUR	66 511.37	0.23
90 400	FRANCE OAT 1.00 15-25 25/11A	EUR	94 245.62	0.33
77 800	FRANCE OAT 1.50 15-31 25/05A	EUR	81 374.13	0.29
73 800	FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	EUR	81 146.05	0.29
69 000	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	EUR	76 245.00	0.27
55 300	FRANCE OAT 2.25 11-22 25/10A	EUR	61 938.21	0.22

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
69 600	FRANCE OAT 2.25 13-24 25/05A	EUR	79 234.03	0.28
47 400	FRANCE OAT 2.50 09-20 25/10A	EUR	51 710.55	0.18
73 800	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	EUR	86 503.94	0.30
98 900	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	EUR	113 293.90	0.40
39 900	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	EUR	53 136.03	0.19
86 600	FRANCE OAT 3.50 09-20 25/04A	EUR	95 505.08	0.34
85 400	FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	EUR	98 071.65	0.35
81 500	FRANCE OAT 3.75 08-19 25/10A	EUR	88 848.85	0.31
48 900	FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	EUR	76 538.28	0.27
60 100	FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A	EUR	87 680.49	0.31
36 100	FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	57 654.23	0.20
63 600	FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A	EUR	68 460.31	0.24
124 800	FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A	EUR	156 726.34	0.55
54 400	FRANCE OAT 4.75 04-35 25/04A	EUR	83 785.80	0.29
60 300	FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	EUR	90 708.08	0.32
64 600	FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A	EUR	105 544.13	0.37
62 400	FRANCE OAT 6.00 94-25 25/10A	EUR	90 382.66	0.32
71 900	FRANCE OAT 3.50 10-26 25/04A	EUR	89 938.28	0.32
97 800	GERMANY 0.25 14-19 11/10A	EUR	99 711.01	0.35
103 900	GERMANY 0.25 15-20 16/10A	EUR	106 609.72	0.38
81 500	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	106 203.47	0.37
86 000	GERMANY 3.50 09-19 04/07A	EUR	92 452.58	0.33
94 900	GERMANY 3.75 08-19 04/01A	EUR	100 339.67	0.35
59 500	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	103 853.68	0.37
97 800	GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	EUR	149 856.01	0.53
48 750	GERMANY -07- 4.25 07-39 04/07A	EUR	79 163.66	0.28
66 400	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	EUR	106 673.59	0.38
69 100	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	83 651.77	0.29
109 200	IRELAND 4.40 08-19 18/06A	EUR	118 451.42	0.42
160 400	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	180 690.60	0.64
110 000	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	128 231.40	0.45
164 400	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	223 271.64	0.79
76 100	IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	EUR	86 067.58	0.30
127 400	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	153 138.62	0.54
114 600	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	119 518.64	0.42
175 800	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	179 788.91	0.63
60 000	IRLANDE 1.70 17-37 15/05A	EUR	60 558.60	0.21
130 200	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	148 571.22	0.52
130 300	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	134 112.58	0.47
17 000	ITALIA LONG TERM TB 2.80 16-67 01/03S	EUR	14 401.89	0.05
46 000	ITALIE 0.45 16-21 01/06S	EUR	46 180.32	0.16
49 000	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	48 294.40	0.17
17 000	ITALIE BTP 0.65 15-20 01/11S	EUR	17 245.14	0.06
54 000	ITALY 3.50 13-18 01/12S	EUR	56 404.62	0.20
71 000	ITALY 3.50 14-30 01/03S	EUR	79 124.53	0.28
64 000	ITALY BOT 1.05 14-19 01/12S	EUR	65 580.80	0.23
50 000	ITALY BOT 1.65 15-32 01/03S	EUR	44 852.00	0.16
48 000	ITALY BOT 2.00 15-25 01/12S	EUR	48 721.92	0.17
43 000	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	EUR	48 227.51	0.17
49 000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	EUR	60 651.22	0.21
40 000	ITALY BTP 0.95 16-23 15/03S	EUR	39 889.20	0.14
32 000	ITALY BTP 1.25 16-26 01/12S	EUR	30 130.24	0.11
50 000	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	EUR	51 413.50	0.18
48 000	ITALY BTP 1.45 15-22 15/09S	EUR	49 421.76	0.17
71 000	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	EUR	73 166.21	0.26
46 000	ITALY BTP 1.60 16-26 01/06S	EUR	44 953.96	0.16
40 000	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	EUR	42 621.60	0.15
47 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	49 910.71	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
40 000	ITALY BTP 2.70 16-47 01/03S	EUR	35 818.00	0.13
33 000	ITALY BTP 3.25 14-46 01/09S	EUR	33 147.84	0.12
76 000	ITALY BTP 3.75 06-21 01/08S	EUR	85 649.72	0.30
40 000	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	45 890.40	0.16
80 000	ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	EUR	93 384.00	0.33
52 000	ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	57 855.20	0.20
68 000	ITALY BTP 4.25 03-19 01/02S	EUR	72 093.60	0.25
80 000	ITALY BTP 4.25 09-20 01/03S	EUR	88 236.80	0.31
73 000	ITALY BTP 4.50 04-20 01/02S	EUR	80 708.80	0.28
88 000	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	93 918.00	0.33
63 000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	75 147.66	0.26
62 000	ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	EUR	74 790.60	0.26
31 000	ITALY BTP 4.75 13-44 01/09S	EUR	39 341.17	0.14
38 000	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	EUR	49 880.70	0.18
53 000	ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	65 466.13	0.23
53 000	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	68 808.84	0.24
55 600	ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S	EUR	72 408.44	0.25
51 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/09S	EUR	62 469.90	0.22
53 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/11S	EUR	65 102.55	0.23
35 000	ITALY BTP 5.75 02-33 01/02S	EUR	48 688.85	0.17
67 000	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S	EUR	93 864.32	0.33
36 000	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	EUR	50 344.92	0.18
31 670	ITALY BTP 9.00 93-23 01/11S	EUR	46 135.90	0.16
10 000	ITALY BTP 3.45 17-48 01/03S	EUR	10 195.90	0.04
58 000	ITALY BTPS 3.75 10-21 01/03S	EUR	64 844.58	0.23
60 000	ITALY BTPS 4.50 10-26 01/03S	EUR	72 489.00	0.26
58 000	ITALY BTPS 4.50 13-23 01/05S	EUR	68 783.36	0.24
61 000	ITALY BTPS 4.75 11-21 01/09S	EUR	71 170.53	0.25
50 000	ITALY BTPS 5.00 11-22 01/03S	EUR	59 467.50	0.21
74 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	96 416.08	0.34
39 000	ITALY TREASURY BONDS 2.20 17-27 01/06S	EUR	39 353.73	0.14
558 000	LUXEMBOURG 2.125 13-23 10/07A	EUR	626 790.24	2.20
590 000	LUXEMBOURG GOVT 0.625 17-27 01/02A	EUR	590 879.10	2.08
286 000	LUXEMBOURG GOVT 2.25 12-22 21/03A	EUR	317 617.30	1.12
216 000	LUXEMBOURG GOVT 2.25 13-28 19/03A	EUR	249 691.68	0.88
568 000	LUXEMBOURG GOVT 3.375 10-20 18/05A	EUR	625 555.44	2.20
131 200	NEDERLAND 0.00 16-22 15/01U	EUR	133 013.18	0.47
138 000	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	154 663.50	0.54
36 000	NEDERLAND 3.75 06-23 15/01A	EUR	43 518.60	0.15
125 800	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	191 785.87	0.67
120 300	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	130 450.92	0.46
112 500	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	168 511.50	0.59
69 900	NEDERLAND 7.50 93-23 15/01A	EUR	98 405.22	0.35
134 400	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	149 854.66	0.53
134 000	NEDERLAND 144A 1.25 13-19 15/01A	EUR	137 387.52	0.48
103 500	NETHERLAND 0.75 17-27 15/07A	EUR	105 221.20	0.37
111 800	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	151 224.03	0.53
141 600	NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	EUR	142 601.11	0.50
151 000	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	166 971.27	0.59
123 600	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	152 091.04	0.54
126 400	NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	EUR	142 668.95	0.50
126 800	NETHERLANDS GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	129 380.38	0.46
107 200	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	107 100.30	0.38
130 800	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	149 229.72	0.52
133 000	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	205 516.92	0.72
66 000	REP OF SLOVENIA 4.375 08-19 06/02A	EUR	70 209.48	0.25
84 900	SLOVAK REPUBLIC 0.625 16-26 22/05A	EUR	84 312.50	0.30
65 600	SLOVAKIA 0.00 16-23 13/11U	EUR	64 755.73	0.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
172 800	SLOVAKIA 3.625 14-29 16/01A	EUR	219 659.91	0.77
174 400	SLOVAKIA GOVT 3.00 13-23 28/02A	EUR	204 422.96	0.72
60 000	SLOVAKIA GOVT 4.00 06-21 26/03A	EUR	69 564.00	0.24
112 700	SLOVAKIA GOVT BOND 1.625 16-31 21/01A	EUR	116 740.30	0.41
161 500	SLOVAKIA GOVT BOND 1.875 17-37 09/03A	EUR	165 472.90	0.58
184 600	SLOVAKIA GOVT 216 4.35 10-25 14/10A	EUR	245 523.53	0.86
59 749	SLOVAKIA -204- 5.30 04-19 12/05A	EUR	65 314.84	0.23
166 500	SLOVAKIA -223- 3.375 12-24 15/11A	EUR	200 715.75	0.71
164 000	SLOVAKIA -226- 1.50 13-18 28/11A	EUR	167 678.52	0.59
176 400	SLOVAQUE 1.375 15-27 21/01A	EUR	184 487.94	0.65
212 700	SLOVAQUE 4.00 10-20 27/04A	EUR	237 458.28	0.84
141 000	SLOVENIA (REP OF) 1.75 16-40 03/11A	EUR	133 455.09	0.47
178 000	SLOVENIA (REP OF) 2.25 16-32 03/03A	EUR	199 568.26	0.70
159 000	SLOVENIA (REP OF) 4.125 10-20 26/01A	EUR	175 241.85	0.62
188 000	SLOVENIA (REP OF) 4.375 11-21 18/01A	EUR	216 722.64	0.76
83 000	SLOVENIA (REP OF) 4.625 09-24 09/09A	EUR	107 386.23	0.38
161 000	SLOVENIE 1.50 15-35 25/03A	EUR	157 007.20	0.55
119 000	SLOVENIE 2.25 14-22 25/03A	EUR	131 385.52	0.46
139 000	SLOVENIE RS70 5.125 11-26 30/03A	EUR	190 393.86	0.67
231 000	SLOVENIJA(REP OF) 2.125 15-25 28/07A	EUR	258 408.15	0.91
49 000	SPAIN 0.75 16-21 30/07A	EUR	50 308.79	0.18
51 000	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	EUR	52 839.57	0.19
71 000	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	EUR	73 649.72	0.26
72 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	74 958.48	0.26
79 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	84 841.26	0.30
38 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	38 540.74	0.14
9 000	SPAIN 3.45 16-66 30/07A	EUR	9 586.26	0.03
49 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	58 460.92	0.21
51 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	56 467.71	0.20
67 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	85 722.48	0.30
71 000	SPAIN 4.30 09-19 31/10A	EUR	77 752.10	0.27
51 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	62 399.52	0.22
70 000	SPAIN 4.60 09-19 30/07A	EUR	76 298.60	0.27
44 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	60 278.24	0.21
48 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	60 124.80	0.21
38 000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	43 763.84	0.15
39 000	SPAIN 4.90 07-40 30/07A	EUR	54 580.50	0.19
44 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	59 166.36	0.21
36 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	52 352.28	0.18
67 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	80 127.31	0.28
53 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	78 074.83	0.27
89 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	110 806.78	0.39
71 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	102 161.19	0.36
48 000	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	EUR	48 059.52	0.17
46 000	SPAIN GOVT 5.40 13-23 31/01A	EUR	57 925.04	0.20
54 000	SPAIN STRIP 2.75 14-24 31/10A	EUR	60 800.76	0.21
59 000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	61 883.92	0.22
64 000	SPANISH GOVT 5.90 11-26 30/07A	EUR	88 417.28	0.31
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		663 896.49	2.34
	BONDS/OBLIGATIONEN		663 896.49	2.34
	EUR/EUR		663 896.49	2.34
82 000	BON Y OBL DEL ESTADO 1.30 16-26 31/10A	EUR	81 481.76	0.29
70 000	FINLAND 0.00 16-23 15/09U	EUR	69 841.80	0.25
144 000	REPUBLIKA SLOVENIJA 3.125 15-45 07/08A	EUR	174 543.84	0.61
229 000	SLOVENIE 1.25 17-27 22/03A	EUR	234 676.91	0.83

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
20 000	SPAIN 0.40 17-22 30/04A	EUR	20 132.00	0.07
79 000	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	EUR	83 220.18	0.29

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						3 868.55	0.01
USD	517 512.95	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	433 580.45	3 868.55	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 –
Euro Inflation-Linked Fundamental
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 14 260 349.58)		14 772 397.47
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 064 693.17
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		9 986.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		100 453.57
		15 947 530.21
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		30 054.63
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		104 534.87
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	8 050.33
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		13 119.96
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IFS</i>		283 119.16
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		536 425.93
		975 304.88
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		14 972 225.33

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		25 367 240.61
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	363 862.28
Bank interest/Bankzinsen		490.97
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	241.68
		364 594.93
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	72 120.97
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	36 517.52
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 203.34
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	42 757.60
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		279 635.26
		437 234.69
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(72 639.76)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		576 627.21
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1.05)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		503 986.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(1 583 341.96)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS		703 963.04
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(375 392.52)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(10 019 622.76)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		14 972 225.33

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	799 222.8940	184 721.9020	(371 627.6610)	612 317.1350
Class D/Klasse D	38 845.9020	14 800.0000	(25 590.9020)	28 055.0000
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	114 258.2190	10 155.3860	(68 013.4960)	56 400.1090
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - N				
Class A/Klasse A	700 860.6480	61 780.6340	(366 713.9460)	395 927.3360
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - M				
Class A/Klasse A	357 669.0710	0.0000	(266 310.2390)	91 358.8320
Class D/Klasse D	32 967.0000	20 000.0000	(8 500.0000)	44 467.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	7 400 872.44	9 825 020.18	12 083 212.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0867	12.2932	11.8981
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	320 252.70	451 010.74	260 869.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4152	11.6103	11.2371
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.16
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	660 353.94	1 368 144.81	1 489 901.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7084	11.9741	11.6479
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 958 035.53	8 886 049.63	11 689 771.13
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5226	12.6788	12.2133

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 122 179.60	4 453 345.96	4 815 398.79
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2832	12.4510	12.0102
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	510 531.12	383 669.29	586 447.37
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4811	11.6380	11.2946
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.07	0.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			14 772 397.47	98.67
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			14 772 397.47	98.67
BONDS/OBLIGATIONEN			14 772 397.47	98.67
	EUR/EUR		14 772 397.47	98.67
250 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	266 857.50	1.78
74 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	81 812.92	0.55
93 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	97 110.60	0.65
33 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	39 524.10	0.26
46 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	63 199.40	0.42
84 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	99 452.64	0.66
122 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	140 792.88	0.94
40 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	65 539.60	0.44
17 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	19 100.18	0.13
71 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	107 285.97	0.72
123 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	131 903.97	0.88
39 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	45 978.27	0.31
71 000	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	110 016.63	0.73
71 200	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	80 304.34	0.54
20 100	BELGIQUE OLO 4.00 12-32 28/03A	EUR	28 004.73	0.19
18 130	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	21 506.17	0.14
115 600	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	171 945.75	1.15
79 900	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	85 373.95	0.57
73 800	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	117 634.24	0.79
96 400	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	115 116.06	0.77
97 100	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	149 570.89	1.00
77 500	BELGIUM KINGDOM 2.25 13-23 22/06A	EUR	87 745.50	0.59
50 000	BELGIUM KINGDOM 4.25 12-22 28/09A	EUR	61 178.00	0.41
40 000	BELGIUM KINGDOM REGS 3.00 14-34 22/06A	EUR	50 627.60	0.34
58 900	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	86 069.39	0.57
236 500	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	244 120.03	1.63
425 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	476 452.53	3.18
651 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	736 759.91	4.91
230 000	DEUTSCHLAND I/L BOND 0.10 15-46 15/04A	EUR	266 330.52	1.78
349 000	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	409 584.88	2.74
727 000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04U	EUR	875 666.24	5.84
138 000	ESPAGNE INFL. INDEX 0.30 15-21 30/11A	EUR	147 790.81	0.99
108 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	110 748.60	0.74
62 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	80 702.30	0.54
61 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	74 202.23	0.50
127 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	144 642.84	0.97
119 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	129 588.62	0.87
139 000	FINLANDE 0.50 16-26 15/04A	EUR	139 821.49	0.93
291 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	326 595.12	2.18
62 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	60 733.96	0.41
354 000	FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	EUR	471 136.79	3.15
50 600	FRANCE OAT INDEX 2.25 03-20 25/07A	EUR	69 774.69	0.47
169 500	FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	EUR	317 904.02	2.12
131 500	FRANCE OAT INDEX 3.15 02-32 25/07A	EUR	253 323.53	1.69
158 300	FRANCE OAT INDEXEE 1.80 06-40 25/07A	EUR	265 549.52	1.77
216 400	FRANCE OAT (INDEXED) 0.10 12-21 25/07A	EUR	234 284.88	1.56
250 000	FRANCE OAT INDEXEE 0.10 15-25 01/03A	EUR	271 504.36	1.81
200 600	FRANCE OAT INDEXEE 1.30 10-19 25/07A	EUR	228 530.30	1.53
80 400	IRELAND 4.40 08-19 18/06A	EUR	87 211.49	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
100 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	112 650.00	0.75
120 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 07-18 18/10A	EUR	126 310.80	0.84
63 800	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	74 374.22	0.50
158 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	214 579.80	1.43
129 500	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	155 662.89	1.04
75 000	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	78 219.00	0.52
111 300	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	127 004.43	0.85
74 800	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	76 988.65	0.51
125 000	ITALY BTPSI (INDEXEE) 2.55 09-41 15/09S	EUR	160 118.88	1.07
316 000	ITALY INFL INDEX 2.10 10-21 15/09S	EUR	383 532.13	2.56
156 000	ITALY INFL INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	200 880.12	1.34
99 000	ITALY INFL. INDEX 1.25 15-32 15/09S	EUR	99 646.46	0.67
258 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 04-35 15/09S	EUR	364 091.80	2.43
252 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 08-19 15/09S	EUR	302 555.94	2.02
193 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 14-24 15/09S	EUR	221 811.00	1.48
286 000	ITALY INFL. INDEX 2.60 07-23 15/09S	EUR	379 836.79	2.54
186 200	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	208 683.65	1.39
80 100	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	122 114.85	0.82
100 000	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	108 438.00	0.72
73 900	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	110 693.33	0.74
180 000	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	200 698.20	1.34
30 000	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	40 578.90	0.27
258 000	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	285 288.66	1.91
86 000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	105 823.86	0.71
233 300	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	233 083.03	1.56
103 300	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	117 854.97	0.79
134 500	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	207 834.78	1.39
308 000	SPAIN INDEXED 0.55 14-19 30/11A	EUR	325 728.00	2.18
367 000	SPAIN INDEXED 1.00 14-30 30/11A	EUR	385 205.15	2.57
427 000	SPAIN INDEXED 1.80 13-24 30/11A	EUR	495 498.24	3.31

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>	EUR	<i>% des Nettovermögens</i>
Inflation swaps (IFS)/Inflation swaps (IFS)						(283 119.16)	(1.89)
600 000.00	EUR	12/09/2021	CITIBANK N.A. (LONDON)	0.02%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco	(3 228.63)	(0.02)
1 100 000.00	EUR	12/09/2021	CITIBANK N.A. (LONDON)	0.02%	France CPI EX Tobacco	24 445.72	0.16
1 750 000.00	EUR	14/04/2041	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.59%	France CPI EX Tobacco	(304 336.25)	(2.03)

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 Government Fundamental**
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 144 255 441.25)		139 484 680.76
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 386 991.76
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 065 588.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 469 763.86
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		253 393.88
		143 660 418.63
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		586 639.55
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		883 369.31
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		79 891.73
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	26 490.41
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		101 432.82
		1 677 823.82
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		141 982 594.81

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		283 440 797.50
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 975 635.54
Bank interest/Bankzinsen		3 382.70
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	2 370.40
Other income/Sonstige Erträge		1 396.01
		4 982 784.65
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	207 818.74
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	54 216.85
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		8 591.07
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	192 762.08
		463 388.74
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		4 519 395.91
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		591 629.13
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		1 819 686.44
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 887 613.33)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		5 043 098.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(16 676 629.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(869 529.04)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(12 503 060.39)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(185 974.95)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(128 769 167.35)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		141 982 594.81

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Global Government Fundamental CHF - P				
Class A/Klasse A	148 959.9690	866.0000	(38 233.0000)	111 592.9690
Class D/Klasse D	25 210.0090	0.0000	(13 910.0000)	11 300.0090
Global Government Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	369 673.2000	4 013.0000	(217 555.0100)	156 131.1900
Class D/Klasse D	234 496.9760	500.0000	(46 689.7190)	188 307.2570
Global Government Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	25 791.3780	495 680.3380	(116 087.0590)	405 384.6570
Global Government Fundamental EUR - P QD				
Class D/Klasse D	35 168.7400	1 498.7360	(25 979.9490)	10 687.5270
Global Government Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	0.0000	1 948.6910	(1 948.6910)	0.0000
Global Government Fundamental EUR - R QD				
Class D/Klasse D	294.8880	3 039.4090	0.0000	3 334.2970
Global Government Fundamental USD - N Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	3 368 452.0000	(358 983.0000)	3 009 469.0000
Global Government Fundamental CHF - N				
Class A/Klasse A	62 561.5000	0.0000	(55 116.0000)	7 445.5000
Global Government Fundamental CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	2 050 684.7650	128 983.9880	(1 881 087.1120)	298 581.6410
Class D/Klasse D	140 692.9990	0.0000	0.0000	140 692.9990
Global Government Fundamental EUR - N				
Class A/Klasse A	0.0000	46 500.0000	(46 500.0000)	0.0000
Global Government Fundamental EUR - N Hedged				
Class A/Klasse A	62 236.0000	1 410 786.0000	(855 437.0000)	617 585.0000
Global Government Fundamental USD - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	546 116.0000	(25 071.0000)	521 045.0000
Global Government Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	342 519.0580	(3 275.7500)	339 243.3080
Global Government Fundamental USD - S				
Class A/Klasse A	2 755 158.0670	183 652.9540	0.0000	2 938 811.0210
Global Government Fundamental CHF - S				
Class A/Klasse A	3 133 401.4410	0.0000	(3 133 401.4410)	0.0000
Global Government Fundamental CHF - S Hedged				
Class A/Klasse A	2 704 830.5530	0.0000	(1 633 642.9990)	1 071 187.5540
Global Government Fundamental EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	3 182 311.7310	3 630 661.0000	(4 772 435.7310)	2 040 537.0000
Global Government Fundamental CHF - M				
Class A/Klasse A	2 000.0000	0.0000	(2 000.0000)	0.0000
Global Government Fundamental CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	51 452.1270	0.0000	(9 878.8200)	41 573.3070
Class D/Klasse D	3 150.0000	13 850.0000	0.0000	17 000.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Government Fundamental CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 656 593.58	3 581 220.95	3 817 147.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.8061	24.0415	22.7003
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	185 883.46	428 213.13	546 836.12
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4499	16.9858	16.4166
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.36	0.39	0.26
Global Government Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 068 613.56	10 116 095.52	10 738 685.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.0589	27.3650	26.6662
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 391 474.12	4 534 624.85	5 066 402.28
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.0103	19.3377	19.2783
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.41	0.44	0.29
Global Government Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 209 095.44	283 955.68	207 662.58
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3830	11.0097	10.3831
Global Government Fundamental EUR - P QD	EUR	EUR	EUR
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	99 952.84	355 653.09	246 713.56
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3523	10.1128	9.7397
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.19	0.21	0.24

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Government Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	2 948.48
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.2263
Global Government Fundamental EUR - R QD	EUR	EUR	EUR
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	30 979.04	2 966.53	23 958.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2910	10.0599	9.6999
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.12	0.14	0.13
Global Government Fundamental USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	30 217 560.07	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0408	0.0000	0.0000
Global Government Fundamental CHF - N	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	186 114.39	1 572 135.17	1 438 903.02
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.9969	25.1294	23.6155
Global Government Fundamental CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	8 069 029.71	57 932 416.04	53 765 673.28
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.0245	28.2503	27.3987
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 295 999.97	3 540 153.64	3 530 609.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.4269	25.1623	25.0944
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.65	0.70	0.45

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Government Fundamental EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	1 819 824.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.5453
Global Government Fundamental EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 384 785.29	669 736.73	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3383	10.7612	0.0000
Global Government Fundamental USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	5 231 607.69	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0406	0.0000	0.0000
Global Government Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 169 088.59	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.0281	0.0000	0.0000
Global Government Fundamental USD - S	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	31 544 600.25	29 536 348.55	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7338	10.7204	0.0000
Global Government Fundamental CHF - S	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	81 571 635.75	76 315 596.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	26.0329	24.3555

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Government Fundamental CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	29 879 161.30	78 503 779.26	88 412 717.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.8935	29.0235	28.0229
Global Government Fundamental EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	20 111 518.27	32 496 422.64	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8560	10.2116	0.0000
Global Government Fundamental CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	48 699.19	66 449.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	24.3496	22.9136
Global Government Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 100 960.53	1 426 050.03	1 675 420.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.4824	27.7161	26.9172
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	311 212.42	61 917.47	61 749.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3066	19.6563	19.6029
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.48	0.52	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			139 484 680.76	98.24
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			136 398 218.55	96.07
BONDS/OBLIGATIONEN			136 109 119.30	95.87
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			3 356 866.60	2.36
397 000	AUSTRALIA 4.50 09-20 15/04S	AUD	279 434.88	0.20
290 000	AUSTRALIA 5.50 11-23 21/04S	AUD	222 674.34	0.16
387 000	AUSTRALIA 122 5.25 05-19 15/03S	AUD	269 342.13	0.19
289 000	AUSTRALIA 139 3.25 13-25 21/04S	AUD	199 293.28	0.14
473 000	AUSTRALIA -124- 5.75 07-21 15/05S	AUD	352 449.60	0.25
225 000	AUSTRALIA -137- 2.75 12-24 21/04S	AUD	150 838.78	0.11
149 000	AUSTRALIA -140- 4.50 13-33 21/04S	AUD	115 697.14	0.08
219 000	AUSTRALIA 144A 3.75 14-34 21/04S	AUD	154 331.30	0.11
197 000	AUSTRALIA 148 2.75 16-17 21/11S	AUD	129 733.78	0.09
610 000	AUSTRALIAN GOVT 3.25 12-29 21/04S	AUD	417 483.49	0.28
134 000	AUSTRALIAN GOVT 3.25 15-39 21/06S	AUD	86 699.55	0.06
378 000	AUSTRALIAN GOVT 4.25 13-26 21/04S	AUD	279 473.88	0.20
390 000	AUSTRALIAN GOVT 4.75 11-27 21/04S	AUD	301 185.14	0.21
302 000	AUSTRALIAN GOVT 128 5.75 10-22 15/07S	AUD	231 000.49	0.16
255 000	AUSTRALIAN GOVT 146 1.75 14-20 21/11S	AUD	167 228.82	0.12
AUSTRIA/ÖSTERREICH			3 015 740.01	2.12
240 000	AUSTRIA 0.25 14-19 18/10A	EUR	244 154.40	0.17
306 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	337 346.64	0.24
262 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	289 661.96	0.20
78 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	93 420.60	0.07
92 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	108 924.32	0.08
168 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	193 878.72	0.14
166 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	271 989.34	0.19
231 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	259 537.74	0.18
177 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	267 459.39	0.19
92 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	98 659.88	0.07
286 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	393 547.44	0.27
206 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	242 859.58	0.17
138 300	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	214 300.00	0.15
BELGIUM/BELGIEN			2 535 920.57	1.79
129 200	BELGIQUE OLO 4.00 12-32 28/03A	EUR	180 010.48	0.13
178 600	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	211 858.89	0.15
169 500	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	252 117.69	0.18
2 755	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	2 943.74	0.00
182 200	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	290 419.51	0.19
162 300	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	193 810.55	0.14
79 600	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	122 614.25	0.09
183 800	BELGIQUE REGS 72 2.60 14-24 22/06A	EUR	213 748.37	0.15
164 000	BELGIUM KINGDOM 2.15 16-66 22/06A	EUR	170 535.40	0.12
170 400	BELGIUM KINGDOM 3.00 12-19 28/09A	EUR	182 484.77	0.13
181 000	BELGIUM KINGDOM 4.25 12-22 28/09A	EUR	221 464.36	0.16
151 800	BELGIUM KINGDOM 64 4.50 11-26 28/03A	EUR	203 653.36	0.14
136 500	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	140 898.03	0.10
138 500	BELGIUM 144A/REGS OLO 1.90 15-38 22/06A	EUR	149 361.17	0.11
CANADA/KANADA			3 872 157.52	2.73
580 000	CANADA 0.75 15-20 01/09S	CAD	383 035.38	0.27
395 000	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	279 486.87	0.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
638 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	519 220.23	0.36
608 000	CANADA 3.75 08-19 01/06S	CAD	426 381.33	0.30
83 000	CANADA 4.00 08-41 01/06S	CAD	71 358.11	0.05
150 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	142 195.13	0.10
164 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	160 721.11	0.11
185 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	170 611.67	0.12
30 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	30 742.64	0.02
525 000	CANADA GOVT 1.50 12-23 01/06S	CAD	348 847.14	0.25
651 000	CANADA GOVT 1.50 14-20 01/03S	CAD	439 910.45	0.31
283 000	CANADA GOVT 1.75 13-19 01/03S	CAD	192 231.36	0.14
324 000	CANADA GOVT 2.25 14-25 01/06S	CAD	223 217.04	0.16
259 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.50 15-26 01/06S	CAD	167 536.30	0.12
482 000	CANADIAN GOVT 0.75 15-21 01/03S	CAD	316 662.76	0.22
	CHILE/CHILE		3 138 125.43	2.21
2 230 000 000	CHILI 5.50 10-20 05/08S	CLP	3 138 125.43	2.21
	CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK		6 358 964.56	4.48
6 580 000	CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	CZK	237 294.17	0.17
18 730 000	CZECH REPUBLIC -46- 3.75 05-20 12/09A	CZK	799 917.25	0.56
13 400 000	CZECH REPUBLIC -52- 4.70 07-22 12/09A	CZK	628 376.82	0.44
19 520 000	CZECH REPUBLIC -58- 5.70 09-24 25/05A	CZK	1 007 854.29	0.71
20 350 000	CZECH REPUBLIC -61- 3.85 10-21 29/09A	CZK	898 683.69	0.63
15 770 000	CZECH REPUBLIC -78- 2.50 13-28 25/08A	CZK	680 370.40	0.48
27 540 000	CZECH REPUBLIC -89- 2.40 14-25 17/09A	CZK	1 186 556.90	0.84
23 140 000	TSCHEQUE REP -76- 1.50 13-19 29/10A	CZK	919 911.04	0.65
	DENMARK/DÄNEMARK		4 323 789.18	3.05
2 905 000	DENMARK 0.25 15-18 15/11A	DKK	394 302.70	0.28
2 280 000	DENMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	335 503.17	0.24
5 100 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	768 245.03	0.54
3 515 000	DENMARK 4.00 09-19 15/11A	DKK	518 703.04	0.37
5 980 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	1 352 794.50	0.95
5 050 000	DENMARK KINGDOM 3.00 11-21 15/11A	DKK	772 806.02	0.54
1 356 000	KINGDOM OF DENMARK 0.5 17-27 15/11A	DKK	181 434.72	0.13
	FINLAND/FINNLAND		2 682 112.82	1.89
155 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	158 944.75	0.11
263 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	285 646.93	0.20
182 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	198 188.90	0.14
214 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	278 553.10	0.20
258 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	313 838.94	0.22
255 000	FINLAND 3.375 10-20 15/04A	EUR	280 512.75	0.20
330 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	375 843.60	0.26
198 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	254 572.56	0.18
98 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	106 720.04	0.08
155 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	173 959.60	0.12
245 000	FINNISH GOVT 0.875 15-25 15/09A	EUR	255 331.65	0.18
	FRANCE/FRANKREICH		4 330 160.61	3.05
255 700	FRANCE 3.00 11-22 25/04U	EUR	293 543.60	0.22
120 300	FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	EUR	143 291.73	0.10
97 100	FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	EUR	153 088.84	0.11
98 300	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	EUR	99 239.75	0.07
33 700	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	34 319.40	0.02
104 500	FRANCE OAT 1.00 13-19 25/05A	EUR	107 259.84	0.08
168 000	FRANCE OAT 1.00 15-25 25/11A	EUR	175 146.72	0.12
250 000	FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	EUR	274 885.00	0.19
90 800	FRANCE OAT 2.50 09-20 25/10A	EUR	99 057.35	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
129 600	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	EUR	151 909.34	0.11
198 000	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	EUR	226 816.92	0.16
175 000	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	EUR	233 052.75	0.16
184 000	FRANCE OAT 3.50 09-20 25/04A	EUR	202 920.72	0.14
111 000	FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	EUR	127 470.18	0.09
260 000	FRANCE OAT 3.75 08-19 25/10A	EUR	283 444.20	0.21
22 140	FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A	EUR	32 300.27	0.02
100 000	FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	159 707.00	0.11
200 000	FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A	EUR	215 284.00	0.15
214 000	FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A	EUR	268 745.48	0.19
125 000	FRANCE OAT 4.75 04-35 25/04A	EUR	192 522.50	0.14
145 300	FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	EUR	218 571.89	0.15
99 600	FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A	EUR	162 727.48	0.11
160 300	FRANCE OAT 6.00 94-25 25/10A	EUR	232 184.93	0.16
194 000	FRANCE OAT 3.50 10-26 25/04A	EUR	242 670.72	0.17
	GERMANY/DEUTSCHLAND		7 293 983.19	5.14
593 000	ALLEMAGNE 0.50 14-19 12/04A	EUR	604 367.81	0.44
282 000	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	291 029.64	0.20
472 000	BRD 0.50 16-26 15/02A	EUR	483 068.40	0.34
192 600	BRD 1.00 14-19 22/02A	EUR	197 353.36	0.14
251 000	BRD 1.50 12-22 04/09A	EUR	273 529.76	0.19
454 000	BRD 2.00 11-22 04/01A	EUR	501 216.00	0.35
326 000	BRD 2.00 13-23 15/08A	EUR	367 336.80	0.26
289 000	BRD 2.25 10-20 04/09A	EUR	313 611.24	0.22
473 000	BRD 2.25 11-21 04/09A	EUR	524 197.52	0.37
88 200	BRD 2.50 12-44 04/07A	EUR	114 054.94	0.08
188 000	BRD 3.00 10-20 04/07A	EUR	207 066.96	0.15
354 000	BRD 3.25 09-20 04/01A	EUR	385 817.52	0.27
160 700	BRD 3.25 10-42 04/07A	EUR	233 431.22	0.16
115 000	BRD 4.75 98-28 04/07A	EUR	166 183.05	0.12
80 600	BRD 5.50 00-31 04/01A	EUR	129 918.33	0.09
82 100	BRD 6.25 00-30 04/01A	EUR	136 903.39	0.10
110 200	BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	EUR	167 598.78	0.12
149 000	BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A	EUR	162 915.11	0.11
375 000	DEUTSCHLAND REP 1.00 14-24 15/08A	EUR	401 085.00	0.28
239 000	DEUTSCHLAND REP 1.50 13-23 15/05A	EUR	261 836.45	0.18
310 000	GERMANY 0.50 17-27 15/08A	EUR	311 128.40	0.22
168 600	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	219 704.34	0.15
199 600	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	348 389.82	0.25
166 600	GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	EUR	255 276.18	0.18
147 500	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	EUR	236 963.17	0.17
	HUNGARY/UNGARN		3 314 203.33	2.33
53 500 000	HONGRIE 3.00 16-27 27/10A	HUF	177 921.16	0.13
57 000 000	HUNGARY 2.50 16-21 27/10A	HUF	194 883.63	0.14
89 900 000	HUNGARY 3.50 14-20 24/06A	HUF	314 207.24	0.22
154 000 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	625 131.14	0.44
126 800 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	494 159.18	0.35
87 400 000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	356 951.33	0.25
138 000 000	HUNGARY -A- 6.50 08-19 24/06A	HUF	493 714.48	0.35
166 000 000	HUNGARY -B- 5.50 13-25 24/06A	HUF	657 235.17	0.45
	IRELAND/IRLAND		2 527 360.82	1.78
119 000	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	144 060.21	0.10
198 600	IRELAND 4.40 08-19 18/06A	EUR	215 425.39	0.15
260 500	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	293 453.25	0.21
193 000	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	224 987.82	0.16
329 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	446 814.90	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
175 500	IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	EUR	198 486.99	0.14
186 800	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	224 539.20	0.16
140 300	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	146 321.67	0.10
161 500	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	165 164.44	0.12
199 700	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	227 877.67	0.16
233 400	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	240 229.28	0.17
	ISRAEL/ISRAEL		2 327 061.11	1.64
718 000	ISRAEL 3.75 14-24 31/03A	ILS	203 069.69	0.14
320 000	ISRAEL 0.50 15-18 31/10A	ILS	77 321.42	0.05
691 000	ISRAEL 4.25 12-23 31/03A	ILS	198 766.87	0.14
1 070 000	ISRAEL -DY- 2.25 14-19 31/05A	ILS	267 215.22	0.19
907 000	ISRAEL -DY- 5.00 09-19 23/03A	ILS	248 634.19	0.18
1 278 000	ISRAEL -DY- 5.50 11-22 31/01A	ILS	381 201.23	0.27
795 000	ISRAEL -DY- 5.50 12-42 31/01A	ILS	285 419.52	0.20
529 000	ISRAEL -DY- 6.00 11-21 15/11A	ILS	141 685.23	0.10
852 000	ISRAEL -DY- 6.25 07-17 30/12A	ILS	296 040.04	0.21
931 000	ISRAEL FIXED -DY- 1.75 15-25 31/08A	ILS	227 707.70	0.16
	ITALY/ITALIEN		4 618 961.38	3.25
119 000	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	EUR	133 466.83	0.09
224 000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	EUR	277 262.72	0.20
248 000	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	EUR	255 010.96	0.18
325 000	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	EUR	334 915.75	0.24
244 000	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	EUR	259 991.76	0.18
205 000	ITALY BTP 2.50 14-19 01/05S	EUR	213 880.60	0.15
115 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	122 121.95	0.09
113 000	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	129 640.38	0.09
141 000	ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	EUR	164 589.30	0.12
143 000	ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	159 101.80	0.11
88 000	ITALY BTP 4.25 03-19 01/02S	EUR	93 297.60	0.07
209 000	ITALY BTP 4.25 09-19 01/09S	EUR	226 660.50	0.16
177 000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	211 129.14	0.15
133 000	ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	EUR	160 437.90	0.11
166 000	ITALY BTP 4.75 13-44 01/09S	EUR	210 665.62	0.15
108 000	ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	133 402.68	0.09
165 000	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	214 216.20	0.15
11 000	ITALY BTP 5.75 02-33 01/02S	EUR	15 302.21	0.01
241 000	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S	EUR	337 631.36	0.24
116 500	ITALY BTP 7.25 96-26 01/11S	EUR	168 237.65	0.12
143 000	ITALY BTPS 4.50 10-26 01/03S	EUR	172 765.45	0.12
183 000	ITALY BTPS 4.50 13-23 01/05S	EUR	217 023.36	0.15
198 000	ITALY BTPS 4.75 11-21 01/09S	EUR	231 012.54	0.16
136 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	177 197.12	0.12
	JAPAN/JAPAN		6 520 671.57	4.59
45 600 000	JAPAN GOVT 2.1 09-29 20/06S	JPY	420 687.11	0.30
11 300 000	JAPAN GOVT 004 2.20 11-52 20/03S	JPY	115 895.30	0.08
4 250 000	JAPAN GOVT 140 1.70 12-32 20/09S	JPY	38 461.46	0.03
38 500 000	JAPAN GOVT 306 1.40 10-20 20/03S	JPY	300 242.16	0.21
50 100 000	JAPAN GOVT 310 1.00 10-20 20/09S	JPY	388 965.38	0.27
49 350 000	JAPAN GOVT 318 1.00 11-21 20/09S	JPY	387 003.05	0.27
15 200 000	JAPAN GOVT 329 0.80 13-23 20/06S	JPY	119 927.25	0.08
9 950 000	JAPAN GOVT 331 0.60 13-23 20/09S	JPY	77 746.83	0.05
10 900 000	JAPAN GOVT 66 1.80 03-23 20/12S	JPY	91 376.15	0.06
34 300 000	JAPAN JGB 146 1.70 13-33 20/09S	JPY	311 396.29	0.22
9 550 000	JAPAN JGB -6 1.90 13-53 20/03S	JPY	91 869.90	0.06
34 400 000	JAPAN 021 JGB 2.30 05-35 20/12S	JPY	340 266.33	0.24
40 500 000	JAPAN -033- 2.00 10-40 20/09S	JPY	389 002.77	0.27

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
46 300 000	JAPAN 036 JGB 2.00 12-42 20/03S	JPY	446 298.34	0.32
7 150 000	JAPAN 067 JGB 1.90 04-24 20/03S	JPY	60 511.62	0.04
28 000 000	JAPAN 092 JGB 2.10 06-26 20/12S	JPY	250 380.04	0.18
12 400 000	JAPAN 099 JGB 2.10 07-27 20/12S	JPY	112 397.71	0.08
17 150 000	JAPAN 11(INDEXED)JGB 0.80 13-22 20/12S	JPY	134 762.35	0.09
48 250 000	JAPAN 113 JGB 2.10 09-29 20/09S	JPY	446 360.45	0.32
38 650 000	JAPAN -118- 0.20 14-19 20/06S	JPY	292 106.26	0.21
31 200 000	JAPAN 122 0.10 14-19 20/12S	JPY	235 625.33	0.17
39 050 000	JAPAN 150 1.40 14-34 20/09S	JPY	340 710.17	0.24
33 050 000	JAPAN -320- 1.00 11-21 20/12S	JPY	259 774.39	0.18
21 500 000	JAPAN -325- 0.80 12-22 20/09S	JPY	168 650.01	0.12
14 300 000	JAPAN 330 0.80 13-23 20/09S	JPY	113 024.01	0.08
6 500 000	JAPAN -332- 0.60 13-23 20/12S	JPY	50 845.56	0.04
31 900 000	JAPAN 338 0.40 15-25 20/03S	JPY	247 364.94	0.17
8 100 000	JAPAN -5- 2.00 12-52 20/03S	JPY	79 673.47	0.06
23 850 000	JAPAN 82 2.10 05-25 20/09S	JPY	209 346.94	0.15
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		4 921 597.70	3.47
1 123 000	LUXEMBOURG 2.125 13-23 10/07A	EUR	1 261 443.44	0.89
1 203 000	LUXEMBOURG GOVT 0.625 17-27 01/02A	EUR	1 204 792.47	0.85
594 000	LUXEMBOURG GOVT 2.25 12-22 21/03A	EUR	659 666.70	0.46
453 000	LUXEMBOURG GOVT 2.25 13-28 19/03A	EUR	523 658.94	0.37
1 155 000	LUXEMBOURG GOVT 3.375 10-20 18/05A	EUR	1 272 036.15	0.90
	MEXICO/MEXICO		5 029 162.29	3.54
121 200	MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	MXN	669 145.20	0.47
91 100	MEXICAN BONOS 5.00 14-19 11/12S	MXN	409 664.31	0.29
128 700	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	595 856.15	0.42
71 200	MEXICAN BONOS 6.50 11-22 09/06S	MXN	329 088.38	0.23
81 800	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	398 227.19	0.28
49 100	MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	MXN	242 892.08	0.17
99 900	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	494 431.21	0.35
31 030	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	153 701.33	0.11
98 400	MEXICAN BONOS 8.00 09-20 11/06S	MXN	472 999.84	0.33
86 500	MEXICAN BONOS 8.50 08-18 13/12S	MXN	409 995.46	0.29
45 900	MEXICAN BONOS 8.50 09-29 31/05S	MXN	240 343.82	0.17
40 700	MEXICAN BONOS 8.50 09-38 18/11S	MXN	216 472.88	0.15
36 950	MEXICAN BONOS 10.00 06-36 20/11S	MXN	222 758.36	0.16
35 000	MEXICAN BONOS -M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	173 586.08	0.12
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		3 899 677.30	2.75
890 000	NEW ZEALAND 3.00 13-20 15/04S	NZD	556 432.99	0.39
1 027 000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	723 518.94	0.51
504 000	NEW ZEALAND GOVT 3.50 15-33 14/04S	NZD	315 217.66	0.22
417 000	NEW ZEALAND 425 2.75 16-25 15/04S	NZD	253 922.87	0.18
644 000	NEW ZEALAND 427 4.50 14-27 15/04S	NZD	443 638.76	0.31
1 254 000	NEW ZELAND GVT 319 5.00 10-19 15/03S	NZD	800 532.56	0.56
1 167 000	NEW ZELAND GVT 521 6.00 08-21 15/05S	NZD	806 413.52	0.58
	NORWAY/NORWEGEN		5 507 431.39	3.88
4 110 000	NORWEGIAN 1.75 17-27 17/02A	NOK	443 299.05	0.31
6 360 000	NORWEGIAN 3.00 14-24 14/03A	NOK	747 839.73	0.53
10 420 000	NORWEGIAN 3.75 10-21 25/05A	NOK	1 220 284.84	0.86
10 840 000	NORWEGIAN 4.50 08-19 22/05A	NOK	1 225 998.80	0.86
5 400 000	NORWEGIAN GOVT 1.50 16-26 19/02A	NOK	575 292.67	0.41
4 290 000	NORWEGIAN GOVT 1.75 15-25 13/03A	NOK	467 992.54	0.33
7 440 000	NORWEGIAN GOVT 2.00 12-23 24/05A	NOK	826 723.76	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	POLAND/POLEN		4 277 453.77	3.01
1 345 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	314 262.64	0.22
1 376 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	338 546.76	0.24
1 820 000	POLAND DS0726 2.50 15-26 25/07A	PLN	397 215.73	0.28
1 022 000	POLAND GOV BD 2.25 16-22 25/04A	PLN	233 293.62	0.16
1 743 000	POLAND GOV BOND 2.50 16-27 25/07A	PLN	375 773.62	0.26
1 220 000	POLAND GOVERNMENT BON 1.50 15-20 25/04A	PLN	279 760.16	0.20
1 537 000	POLAND GOVT BOND 1019 5.50 08-19 25/10A	PLN	383 738.90	0.27
1 130 000	POLAND S1020 5.25 09-20 25/10A	PLN	286 276.63	0.20
1 130 000	POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	299 229.60	0.21
3 856 000	POLOGNE 2.00 15-21 25/04A	PLN	885 183.31	0.63
2 030 000	POLOGNE 3.25 13-19 25/07A	PLN	484 172.80	0.34
	SLOVAKIA/SLOWAKEI		3 646 756.74	2.57
460 000	SLOVAKIA GOVT 3.00 13-23 28/02A	EUR	539 189.00	0.38
100 000	SLOVAKIA GOVT 4.00 06-21 26/03A	EUR	115 940.00	0.08
595 000	SLOVAKIA GOVT BOND 1.625 16-31 21/01A	EUR	616 330.75	0.44
268 500	SLOVAKIA GOVT BOND 1.875 17-37 09/03A	EUR	275 105.10	0.19
272 000	SLOVAKIA GOVT 216 4.35 10-25 14/10A	EUR	361 768.16	0.25
351 856	SLOVAKIA -204- 5.30 04-19 12/05A	EUR	384 631.82	0.27
424 000	SLOVAKIA -223- 3.375 12-24 15/11A	EUR	511 132.00	0.36
376 600	SLOVAQUE 1.375 15-27 21/01A	EUR	393 867.11	0.28
402 000	SLOVAQUE 4.00 10-20 27/04A	EUR	448 792.80	0.32
	SLOVENIA/SLOWENIEN		2 373 205.19	1.67
74 000	REP OF SLOVENIA 4.375 08-19 06/02A	EUR	78 719.72	0.06
260 000	SLOVENIA (REP OF) 2.25 16-32 03/03A	EUR	291 504.20	0.21
220 000	SLOVENIA (REP OF) 3.00 14-21 08/04A	EUR	244 840.20	0.17
290 000	SLOVENIA (REP OF) 4.125 10-20 26/01A	EUR	319 623.50	0.23
181 000	SLOVENIA (REP OF) 4.375 11-21 18/01A	EUR	208 653.18	0.15
315 000	SLOVENIA (REP OF) 4.625 09-24 09/09A	EUR	407 550.15	0.28
287 000	SLOVENIE 1.50 15-35 25/03A	EUR	279 882.40	0.20
134 000	SLOVENIE 2.25 14-22 25/03A	EUR	147 946.72	0.10
288 000	SLOVENIE RS70 5.125 11-26 30/03A	EUR	394 485.12	0.27
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		3 468 093.98	2.44
238 600 000	KOREA -DY- 3.00 12-42 10/12S	KRW	198 379.38	0.14
287 000 000	KOREA -DY- 3.00 13-23 10/03S	KRW	221 443.22	0.16
246 000 000	KOREA -DY- 3.00 14-24 10/09S	KRW	189 984.07	0.13
641 000 000	KOREA -DY- 3.75 12-22 10/06S	KRW	512 347.32	0.35
528 000 000	KOREA -DY- 3.75 13-33 10/12S	KRW	466 079.34	0.33
382 600 000	KOREA -DY- 5.00 10-20 10/06S	KRW	309 658.74	0.22
303 600 000	KOREA -DY- 5.25 11-27 10/03S	KRW	278 982.47	0.20
530 000 000	KOREA TREAS -DY- 4.25 11-21 10/06S	KRW	427 728.02	0.30
340 000 000	KOREE -DY- 3.50 14-24 10/03S	KRW	271 586.25	0.19
238 000 000	KOREE -DY- 4.75 10-30 10/12S	KRW	225 613.79	0.16
487 000 000	KOREE 02750-1909 2.75 14-19 10/09S	KRW	366 291.38	0.26
	SPAIN/SPANIEN		3 304 931.19	2.33
64 000	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	EUR	66 308.48	0.05
122 000	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	EUR	126 553.04	0.09
241 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	250 902.69	0.18
268 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	287 815.92	0.20
154 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	183 734.32	0.13
99 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	109 613.79	0.08
116 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	148 415.04	0.10
110 000	SPAIN 4.30 09-19 31/10A	EUR	120 461.00	0.08
44 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	53 834.88	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
152 000	SPAIN 4.60 09-19 30/07A	EUR	165 676.96	0.12
157 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	198 911.15	0.14
134 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	167 848.40	0.12
148 000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	170 448.64	0.12
108 000	SPAIN 4.90 07-40 30/07A	EUR	151 146.00	0.11
107 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	143 881.83	0.10
141 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	205 046.43	0.14
79 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	116 375.69	0.08
263 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	327 440.26	0.23
55 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	79 138.95	0.06
119 000	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	EUR	119 147.56	0.08
107 000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	112 230.16	0.08
	SWEDEN/SCHWEDEN		4 194 671.15	2.95
2 460 000	ROYAUME DE SUEDE 0.75 16-28 12/05A	SEK	250 861.62	0.18
3 605 000	SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	SEK	384 178.42	0.27
5 080 000	SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	SEK	565 915.00	0.40
805 000	SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	SEK	93 943.78	0.07
6 120 000	SWEDEN S 1052 4.25 07-19 12/03A	SEK	679 843.56	0.48
5 600 000	SWEDEN -1047- 5.00 03-20 01/12A	SEK	678 615.89	0.48
3 370 000	SWEDEN 1058 2.50 13-25 12/05A	SEK	401 951.82	0.28
2 655 000	SWEDISH GOVRNMNT 1053 3.50 09-39 30/03A	SEK	368 508.33	0.26
6 390 000	SWEDISH 1054 3.50 11- 22 01/06A	SEK	770 852.73	0.53
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		4 885 693.04	3.44
799 000	SWISS (GOVT) 2.00 10-21 28/04A	CHF	764 667.83	0.54
937 000	SWISS (GOVT) 2.25 05-20 06/07A	CHF	887 071.99	0.62
834 000	SWITZERLAND 4.00 98-23 11/02A	CHF	904 833.67	0.64
1 017 000	SWITZERLAND (CONFED.) 3.00 04-19 12/05A	CHF	944 404.77	0.67
1 117 000	SWITZERLAND (CONFED.) 4.00 98-28 08/04A	CHF	1 384 714.78	0.97
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 722 675.00	3.33
315 000	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	353 036.25	0.25
32 000	NEDERLAND 3.75 06-23 15/01A	EUR	38 683.20	0.03
233 400	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	355 825.30	0.25
276 500	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	299 831.07	0.21
209 200	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	313 356.49	0.22
149 000	NEDERLAND 7.50 93-23 15/01A	EUR	209 762.20	0.15
275 300	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	306 956.75	0.22
153 500	NETHERLAND 0.75 17-27 15/07A	EUR	156 052.70	0.11
173 000	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	234 004.99	0.16
259 000	NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	EUR	260 831.13	0.18
258 000	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	285 288.66	0.20
200 500	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	246 717.26	0.17
178 200	NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	EUR	201 136.12	0.14
379 600	NETHERLANDS GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	387 324.86	0.27
220 000	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	219 795.40	0.15
382 500	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	436 394.25	0.32
270 300	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	417 678.37	0.30
	TURKEY/TÜRKEI		4 472 333.89	3.15
1 670 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	342 993.53	0.24
1 353 000	TURKEY 8.50 12-22 14/09S	TRY	295 168.99	0.21
1 832 000	TURKEY 8.50 14-19 10/07Q	TRY	415 830.01	0.29
1 115 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	244 278.89	0.17
1 024 000	TURKEY 10.40 14-19 27/03S	TRY	239 904.39	0.17
1 405 000	TURKEY 10.50 09-20 15/01S	TRY	329 185.75	0.23
872 000	TURKEY GOVT 7.40 15-20 05/02S	TRY	191 039.36	0.13
1 487 000	TURKEY GOVT 10.70 16-21 17/02S	TRY	350 109.98	0.25

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
2 540 000	TURQUIE (REPU OF) 10.6 16-26 11/02S	TRY	601 286.40	0.43
2 600 000	TURQUIE (REPU OF) 7.10 13-23 08/03A	TRY	528 268.79	0.37
1 540 000	TURQUIE (REPU OF) 9.40 15-20 08/07S	TRY	351 155.90	0.25
2 566 000	TURQUIE (REPU OF) 9.50 12-22 12/01S	TRY	583 111.90	0.41
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		4 388 224.77	3.09
144 400	UK TREASURY 2.75 14-24 07/09S	GBP	182 834.01	0.13
143 500	UK TREASURY STK REGS 3.50 13-65 22/07S	GBP	259 881.33	0.18
74 800	UK TREASURY STOCK 1.75 12-22 07/09S	GBP	88 891.58	0.06
135 200	UK TREASURY STOCK 2.25 13-23 07/09S	GBP	165 340.93	0.12
92 800	UK TREASURY STOCK 4.00 09-60 22/01S	GBP	175 532.74	0.12
105 000	UK TREASURY STOCK 4.25 09-39 07/09S	GBP	168 930.66	0.12
169 500	UK TREASURY STOCK 4.50 07-42 07/12S	GBP	290 949.82	0.20
165 000	UK TREASURY STOCK 4.50 09-34 07/09S	GBP	261 704.25	0.18
98 600	UK TREASURY STOCK 4.75 04-38 07/12S	GBP	167 776.10	0.12
202 200	UK TREASURY STOCK 4.75 05-20 07/03S	GBP	253 356.38	0.18
87 200	UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	GBP	145 782.30	0.10
65 200	UK TREASURY STOCK 8.00 96-21 07/06S	GBP	93 972.65	0.07
98 400	UK TREASURY STOCK 4.75 07-30 07/12S	GBP	153 788.31	0.11
245 600	UNITED KINGDOM 3.75 09-19 07/09S	GBP	296 634.85	0.21
42 200	UNITED KINGDOM 3.75 10-20 07/09S	GBP	52 400.99	0.04
171 000	UNITED KINGDOM 3.75 11-21 07/09S	GBP	217 676.41	0.15
209 300	UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	GBP	272 107.81	0.19
92 200	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	139 681.72	0.10
131 500	UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	GBP	250 485.01	0.18
69 900	UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	GBP	101 046.61	0.07
199 300	UNITED KINGDOM 4.25 06-46 07/12S	GBP	343 004.54	0.24
210 700	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	306 445.77	0.22
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		16 801 133.20	11.84
514 000	UNITED STATES-B2022-2.00 12-22 15/02S	USD	437 449.04	0.31
180 000	US T-BONDS 3.625 14-44 15/02S	USD	174 942.63	0.12
15 000	US T-NOTE 1.625 14-19 31/07S	USD	12 724.40	0.01
829 000	US T-NOTE B-2023 2.00 13-23 15/02S	USD	701 289.77	0.49
308 000	US T-NOTES N-2019 0.875 12-19 31/07S	USD	257 793.60	0.18
294 000	US TREAS AA 2019 1.625 14-19 30/06S	USD	249 388.33	0.18
285 000	US TREAS N/B 1.00 12-19 30/06S	USD	239 239.63	0.17
148 000	US TREAS N/B 3.125 12-42 15/02S	USD	132 398.54	0.09
74 000	US TREAS N/B 3.625 13-43 15/08S	USD	71 808.39	0.05
159 000	US TREAS N/B 3.75 11-41 15/08S	USD	157 170.03	0.11
193 000	US TREAS N/B AD-2019 1.75 14-19 30/09S	USD	164 083.98	0.12
360 000	US TREAS N/B F-2022 1.625 12-22 15/11S	USD	299 639.98	0.21
286 000	US TREASURY N/B 2.00 15-25 15/02S	USD	238 500.92	0.17
176 000	US TREASURY N/B 2.25 17-27 15/08S	USD	147 770.04	0.10
352 000	US TREASURY NOTE 3.125 14-44 15/08S	USD	313 986.63	0.22
711 000	US TREASURY NOTE J 1.50 12-19 31/03S	USD	602 102.38	0.42
440 000	US TREASURY NOTES 2.125 11-21 15/08S	USD	376 825.25	0.27
1 027 000	US TREASURY NOTES 2.25 14-21 31/07S	USD	883 446.85	0.63
269 000	US TREASURY NOTES 2.375 14-24 15/08S	USD	230 652.80	0.16
566 000	US TREASURY NOTES 3.375 09-19 15/11S	USD	497 526.40	0.35
483 000	US TREASURY NOTES S E 2.50 13-23 15/08S	USD	418 838.14	0.29
1 400 000	USA T NOTES 1.125 12-19 31/05S	USD	1 178 172.84	0.84
561 000	USA T NOTES 1.375 13-20 31/01S	USD	472 778.00	0.33
424 000	USA T NOTES 1.375 15-20 31/03S	USD	356 930.14	0.25
294 000	USA T NOTES 1.50 13-18 31/12S	USD	248 990.04	0.18
445 000	USA T NOTES 1.50 15-20 31/05S	USD	375 519.92	0.26
276 000	USA T NOTES 1.625 12-22 15/08S	USD	230 380.58	0.16
675 000	USA T NOTES 1.625 16-26 15/02S	USD	542 510.12	0.38

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
221 000	USA T NOTES 2.25 14-24 15/11S	USD	187 772.06	0.13
641 000	USA T NOTES 2.75 13-23 15/11S	USD	563 368.32	0.40
422 000	USA T NOTES 2.875 13-43 15/05S	USD	359 750.36	0.25
427 000	USA T NOTES 3.625 11-21 15/02S	USD	383 991.19	0.27
143 000	USA TREASURY BOND 4.75 11-41 15/02S	USD	162 465.64	0.11
369 000	USA TREASURY BOND 8.125 91-21 15/05S	USD	382 151.89	0.27
347 000	USA TREASURY BONDS 3.375 14-44 15/05S	USD	323 468.82	0.23
14 000	USA TREASURY BONDS 4.375 08-38 15/02S	USD	15 042.53	0.01
92 000	USA TREASURY BONDS 4.50 08-38 15/05S	USD	100 468.14	0.07
123 000	USA TREASURY BONDS 5.25 99-29 15/02S	USD	133 882.60	0.09
104 000	USA TREASURY BONDS 6.25 99-30 15/05S	USD	124 795.94	0.09
46 000	USA TREASURY BONDS 6.375 97-27 15/08S	USD	52 930.45	0.04
368 000	USA TREASURY BONDS 6.50 96-26 15/11S	USD	419 771.40	0.30
108 000	USA TREASURY BONDS 7.25 92-22 15/08S	USD	113 954.77	0.08
61 000	USA TREASURY BONDS 7.50 94-24 15/11S	USD	69 900.12	0.05
484 000	USA TREASURY BONDS 8.00 91-21 15/11S	USD	510 078.53	0.36
176 000	USA TREASURY BONDS 8.125 91-21 15/08S	USD	184 279.31	0.13
280 000	USA TREASURY BONDS 8.50 90-20 15/02S	USD	275 583.92	0.19
320 000	USA TREASURY NOTES 3.625 09-19 15/08S	USD	281 456.18	0.20
135 000	USA TREASURY NOTES 4.25 10-40 15/11S	USD	143 259.79	0.10
253 000	USA TREASURY NOTES 4.375 11-41 15/05S	USD	273 662.46	0.19
239 000	USA TREASURY NOTES 4.50 06-36 15/02S	USD	259 893.17	0.18
172 000	USA TREASURY NOTES 7.125 93-23 15/02S	USD	183 586.35	0.13
941 000	WI TREASURY SEC. 3.00 15-45 15/05	USD	819 230.96	0.59
554 000	WI TREASURY SEC. 1.375 16-21 31/01S	USD	463 528.93	0.33
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL		289 099.25	0.20
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		289 099.25	0.20
310 000 000	KOREA TREAS -DY- FL.R 09-19 29/06S	KRW	289 099.25	0.20
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		3 086 462.21	2.17
	BONDS/OBLIGATIONEN		3 086 462.21	2.17
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		131 379.52	0.09
241 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	131 379.52	0.09
	SLOVENIA/SLOWENIEN		997 084.50	0.70
432 000	REPUBLIKA SLOVENIJA 3.125 15-45 07/08A	EUR	523 631.52	0.37
462 000	SLOVENIE 1.25 17-27 22/03A	EUR	473 452.98	0.33
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 957 998.19	1.38
316 500 000	KOREA -DY- 2.00 15-20 10/03S	KRW	234 381.97	0.17
431 000 000	KOREA -DY- 2.25 15-25 10/06S	KRW	318 804.95	0.22
313 000 000	KOREA -DY- 4.00 11-31 10/12S	KRW	279 347.81	0.20
223 000 000	KOREA -DY- 5.50 11-20 01/09S	KRW	212 674.92	0.15
181 400 000	KOREA -DY- 2.00 15-20 10/09S	KRW	134 199.26	0.09
366 000 000	KOREA TREAS -DY- 2.75 14-44 10/12S	KRW	293 907.10	0.21
310 000 000	KOREA TREAS -DY- 3.125 14-19 10/03S	KRW	233 673.44	0.16
365 500 000	KOREA TREASURY -DY- 2.00 16-46 10/03S	KRW	251 008.74	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						253 393.88	0.18
CZK	35 030 000.02	Barclays Bank PLC	06/10/2017	USD	1 587 634.67	5 005.37	0.00
CZK	3 050 000.07	Citibank	06/10/2017	USD	139 092.21	(291.26)	0.00
EUR	405 099.95	Citibank	06/10/2017	ILS	1 730 000.00	(9 124.00)	(0.01)
EUR	1 012 389.12	Goldman Sachs	06/10/2017	NOK	9 419 999.32	11 486.47	0.01
EUR	45 649.14	Goldman Sachs	06/10/2017	NZD	74 999.98	(202.42)	0.00
EUR	791 861.91	Morgan Stanley	06/10/2017	PLN	3 380 000.01	7 389.57	0.01
EUR	41 888.52	Barclays Bank PLC	06/10/2017	SEK	400 000.01	435.35	0.00
HUF	15 924 999.92	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	60 793.00	(155.40)	0.00
MXN	20 875 000.06	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	974 253.80	(2 532.54)	0.00
PLN	350 000.01	Citibank	06/10/2017	USD	97 127.31	(912.38)	0.00
USD	2 836 348.45	Goldman Sachs	06/10/2017	CZK	62 100 000.01	9 600.69	0.01
USD	12 870 472.48	Barclays Bank PLC	06/10/2017	EUR	10 810 000.00	75 119.01	0.05
DKK	574 999.99	UBS	06/10/2017	USD	91 751.14	(329.67)	0.00
EUR	890 320.38	UBS	06/10/2017	CHF	1 019 999.99	(1 438.28)	0.00
EUR	1 162 841.07	Citibank	06/10/2017	CZK	30 329 999.89	(4 067.95)	0.00
PLN	3 580 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	831 041.97	(149.78)	0.00
USD	2 772 218.37	Barclays Bank PLC	06/10/2017	CAD	3 499 999.38	(22 361.11)	(0.02)
USD	511 558.05	UBS	06/10/2017	EUR	425 000.00	7 647.68	0.01
USD	1 592 326.14	Citibank	06/10/2017	ILS	5 709 999.98	(20 479.84)	(0.01)
USD	4 720 117.95	Barclays Bank PLC	06/10/2017	JPY	520 830 000.00	78 250.86	0.06
CHF	192 399.60	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	200 000.00	(938.67)	0.00
EUR	51 560.58	Goldman Sachs	06/10/2017	CAD	74 999.97	840.53	0.00
EUR	55 489.97	Citibank	06/10/2017	GBP	49 999.96	(1 250.50)	0.00
EUR	598 817.16	Goldman Sachs	06/10/2017	HUF	183 339 999.58	8 677.56	0.01
EUR	726 954.20	UBS	06/10/2017	NZD	1 210 000.00	(12 786.64)	(0.01)
EUR	46 643.06	Citibank	06/10/2017	PLN	199 999.98	224.54	0.00
EUR	779 032.47	Morgan Stanley	06/10/2017	SEK	7 389 999.39	13 185.24	0.01
EUR	839 100.63	Goldman Sachs	06/10/2017	TRY	3 489 999.93	9 935.45	0.01
EUR	400 000.00	Barclays Bank PLC	06/10/2017	USD	469 473.20	2 947.00	0.00
EUR	1 071 695.78	Citibank	06/10/2017	USD	1 273 199.78	(5 104.34)	0.00
MXN	1 424 999.92	Citibank	06/10/2017	USD	79 589.17	(979.43)	0.00
NOK	31 100 000.04	Citibank	06/10/2017	USD	3 916 379.16	(7 779.47)	(0.01)
NZD	75 000.00	Citibank	06/10/2017	USD	54 531.23	(267.90)	0.00
TRY	3 714 999.99	Barclays Bank PLC	06/10/2017	EUR	885 108.61	(2 477.59)	0.00
CZK	62 099 999.93	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	2 816 847.74	6 892.04	0.00
DKK	18 924 999.13	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	3 000 949.74	5 099.72	0.00
EUR	705 063.40	Barclays Bank PLC	06/10/2017	CAD	1 059 999.37	(11 782.96)	(0.01)
EUR	43 563.13	Barclays Bank PLC	06/10/2017	CHF	49 999.97	(150.50)	0.00
EUR	982 698.85	Goldman Sachs	06/10/2017	MXN	20 874 999.79	10 983.35	0.01
ILS	3 540 000.00	Citibank	06/10/2017	USD	1 003 257.47	(895.95)	0.00
SEK	23 644 998.02	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	2 911 293.90	(11 805.30)	(0.01)
USD	59 825 000.00	Barclays Bank PLC	06/10/2017	CHF	58 016 131.30	(125 394.78)	(0.09)
USD	149 440.63	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	125 000.00	1 388.53	0.00
USD	2 251 846.97	UBS	06/10/2017	MXN	40 120 000.02	36 937.70	0.03
USD	1 087 518.96	UBS	06/10/2017	NZD	1 520 000.00	(9 498.10)	(0.01)
CAD	1 135 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	773 973.75	(6 409.26)	0.00
DKK	5 899 999.91	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	792 719.97	118.74	0.00
EUR	780 729.09	Goldman Sachs	06/10/2017	GBP	719 999.30	(36 334.75)	(0.03)
EUR	1 264 395.58	Barclays Bank PLC	06/10/2017	JPY	166 160 000.45	15 793.42	0.01
EUR	31 911 260.97	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	37 708 309.06	19 741.15	0.01
JPY	17 550 000.30	Citibank	06/10/2017	USD	157 068.67	(960.94)	0.00
NOK	9 920 000.01	Citibank	06/10/2017	EUR	1 058 275.68	(4 245.77)	0.00
USD	26 709 478.12	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	22 466 728.50	122 634.76	0.09
USD	1 775 179.04	Morgan Stanley	06/10/2017	NZD	2 480 000.00	(14 815.13)	(0.01)
CAD	99 999.99	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	81 036.48	(909.23)	0.00
EUR	51 720.89	Goldman Sachs	06/10/2017	CZK	1 349 999.90	(218.67)	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
GBP	770 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	873 567.55	235.25	0.00
GBP	2 370 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	3 178 811.71	1 040.55	0.00
HUF	589 575 001.72	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	2 235 673.89	6 936.13	0.00
JPY	166 160 000.63	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	1 252 363.26	(3 760.87)	0.00
NZD	3 925 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	2 832 677.35	3 848.11	0.00
TRY	7 140 000.00	Barclays Bank PLC	06/10/2017	USD	2 007 152.66	(1 167.69)	0.00
TRY	400 000.01	Citibank	06/10/2017	USD	112 564.32	(166.00)	0.00
USD	1 161 970.20	Goldman Sachs	06/10/2017	GBP	900 000.00	(38 606.52)	(0.03)
USD	3 980 697.55	Goldman Sachs	06/10/2017	NOK	31 099 997.79	62 181.39	0.04
USD	3 118 825.35	Morgan Stanley	06/10/2017	PLN	11 180 000.01	42 933.64	0.03
AUD	3 005 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	2 357 044.97	652.16	0.00
CHF	1 251 318.24	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	1 290 976.49	2 160.15	0.00
EUR	616 401.45	Citibank	06/10/2017	AUD	930 000.00	(742.79)	0.00
EUR	793 255.51	Morgan Stanley	06/10/2017	DKK	5 899 999.68	416.82	0.00
EUR	53 214.55	Citibank	06/10/2017	NOK	499 999.97	88.03	0.00
EUR	400 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	477 181.20	(3 573.05)	0.00
EUR	537 118.71	UBS	06/10/2017	USD	635 000.00	72.17	0.00
HUF	183 339 998.93	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	589 040.71	1 099.27	0.00
ILS	1 730 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	415 669.34	(1 446.00)	0.00
ILS	2 170 000.01	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	615 449.37	(936.76)	0.00
JPY	503 279 999.72	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	4 476 555.59	(4 137.18)	0.00
MXN	63 295 000.07	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	3 484 665.79	(773.31)	0.00
NZD	1 285 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	785 795.27	(205.79)	0.00
USD	2 431 817.28	Citibank	06/10/2017	AUD	3 080 000.00	12 818.47	0.01
USD	75 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	CHF	71 387.55	1 018.43	0.00
USD	1 604 892.38	Morgan Stanley	06/10/2017	CHF	1 540 213.16	10 758.33	0.01
USD	1 897 324.59	Citibank	06/10/2017	GBP	1 470 000.00	(63 531.07)	(0.04)
USD	2 356 350.45	Morgan Stanley	06/10/2017	HUF	605 499 999.96	43 867.31	0.03
USD	1 378 756.06	Barclays Bank PLC	06/10/2017	MXN	24 600 000.01	20 966.60	0.01
AUD	929 999.44	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	617 988.28	(844.73)	0.00
AUD	75 000.00	Citibank	06/10/2017	USD	59 565.08	(607.14)	0.00
CAD	3 400 000.00	UBS	06/10/2017	USD	2 735 739.39	(14 418.55)	(0.01)
CHF	1 553 999.36	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	1 357 985.77	634.30	0.00
CHF	57 685 523.89	Citibank	06/10/2017	USD	60 003 242.95	(314 377.62)	(0.22)
CZK	31 679 999.96	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	1 217 226.52	1 622.04	0.00
EUR	54 263.31	Citibank	06/10/2017	TRY	224 999.99	807.31	0.00
PLN	10 829 999.12	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	2 966 376.60	4 774.62	0.00
SEK	7 789 999.89	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	812 865.68	(5 565.29)	0.00
SEK	775 000.04	Citibank	06/10/2017	USD	96 518.67	(1 314.43)	0.00
TRY	3 979 999.33	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	1 118 218.26	(130.53)	0.00
USD	1 738 303.99	Citibank	06/10/2017	CZK	38 079 999.91	5 077.25	0.00
USD	3 122 515.31	Morgan Stanley	06/10/2017	DKK	19 499 998.48	20 445.08	0.01
USD	3 066 643.89	Barclays Bank PLC	06/10/2017	SEK	24 420 000.02	62 875.40	0.04
USD	3 297 937.13	Citibank	06/10/2017	TRY	11 520 000.00	52 270.47	0.04
USD	5 358 238.62	UBS	10/10/2017	KRW	6 039 110 001.44	68 161.65	0.05
KRW	6 039 109 998.42	UBS	10/10/2017	USD	5 266 512.60	9 356.09	0.01
CLP	1 830 160 002.41	Morgan Stanley	10/10/2017	USD	2 860 071.89	2 491.42	0.00
USD	2 916 357.26	Morgan Stanley	10/10/2017	CLP	1 830 159 998.51	45 127.60	0.03
EUR	1 048 732.49	Citibank	06/11/2017	NOK	9 840 000.01	4 217.92	0.00
EUR	742 240.86	Morgan Stanley	06/11/2017	CAD	1 090 000.00	6 171.39	0.00
EUR	626 306.32	Goldman Sachs	06/11/2017	HUF	195 009 998.85	(1 188.64)	0.00
EUR	434 631.75	Morgan Stanley	06/11/2017	ILS	1 810 000.02	1 504.43	0.00
EUR	815 758.32	Goldman Sachs	06/11/2017	PLN	3 519 999.60	149.34	0.00
USD	2 767 066.68	Morgan Stanley	06/11/2017	CZK	60 909 999.95	(6 729.89)	0.00
USD	3 014 920.08	Morgan Stanley	06/11/2017	DKK	18 979 997.94	(5 197.06)	0.00
USD	2 285 781.67	Goldman Sachs	06/11/2017	HUF	602 029 999.58	(7 176.26)	(0.01)
USD	2 922 977.52	Morgan Stanley	06/11/2017	SEK	23 699 999.99	11 776.33	0.01
EUR	1 231 168.15	Goldman Sachs	06/11/2017	JPY	163 389 999.58	3 554.63	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	768 770.35	Morgan Stanley	06/11/2017	NZD	1 260 000.00	203.64	0.00
USD	3 033 785.02	Morgan Stanley	06/11/2017	GBP	2 260 000.00	(1 406.17)	0.00
USD	1 007 134.20	Citibank	06/11/2017	ILS	3 550 000.01	873.88	0.00
USD	2 798 441.72	Morgan Stanley	06/11/2017	NZD	3 880 000.00	(3 827.64)	0.00
EUR	841 519.49	Barclays Bank PLC	06/11/2017	TRY	3 570 000.01	2 294.57	0.00
USD	2 704 149.07	UBS	06/11/2017	CAD	3 360 000.00	14 269.91	0.01
USD	1 603 569.34	Barclays Bank PLC	06/11/2017	CZK	35 330 000.06	(5 110.58)	0.00
USD	32 624 750.76	Morgan Stanley	06/11/2017	EUR	27 600 000.00	(53 220.71)	(0.04)
USD	1 938 922.82	Barclays Bank PLC	06/11/2017	TRY	6 960 000.01	960.17	0.00
EUR	1 197 889.13	Morgan Stanley	06/11/2017	CZK	31 179 999.91	(1 558.96)	0.00
EUR	826 407.66	Morgan Stanley	06/11/2017	DKK	6 149 999.37	(136.02)	0.00
USD	584 862.33	Goldman Sachs	06/11/2017	ILS	2 059 999.76	879.58	0.00
USD	3 495 059.73	Goldman Sachs	06/11/2017	MXN	63 810 000.00	906.56	0.00
USD	3 826 233.86	Citibank	06/11/2017	NOK	30 379 999.97	5 860.25	0.00
CHF	57 083 793.00	Barclays Bank PLC	06/11/2017	USD	58 980 000.00	125 165.31	0.09
EUR	827 634.93	Morgan Stanley	06/11/2017	GBP	729 999.66	(235.15)	0.00
EUR	801 432.03	Morgan Stanley	06/11/2017	SEK	7 679 999.72	5 480.87	0.00
EUR	958 195.11	Goldman Sachs	06/11/2017	MXN	20 669 999.98	2 564.54	0.00
EUR	926 303.96	Morgan Stanley	06/11/2017	CHF	1 059 999.26	(767.55)	0.00
USD	2 979 958.93	Goldman Sachs	06/11/2017	PLN	10 879 999.24	(4 839.50)	0.00
USD	2 344 391.02	Goldman Sachs	06/11/2017	AUD	2 990 000.00	(647.88)	0.00
USD	1 124 860.90	Goldman Sachs	06/11/2017	TRY	4 039 999.79	39.83	0.00
USD	4 492 472.95	Goldman Sachs	06/11/2017	JPY	504 379 999.63	3 636.12	0.00
EUR	643 277.62	Goldman Sachs	06/11/2017	AUD	969 999.61	891.63	0.00
EUR	4 831 573.14	Morgan Stanley	06/11/2017	USD	5 709 996.62	10 326.89	0.01
USD	1 239 010.62	Morgan Stanley	06/11/2017	CHF	1 199 999.13	(3 348.62)	0.00
USD	2 843 396.63	Morgan Stanley	08/11/2017	CLP	1 820 569 994.26	(2 165.02)	0.00
USD	5 264 010.74	Morgan Stanley	08/11/2017	KRW	6 039 110 001.41	(12 493.20)	(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 Bond (Foreign)

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 23 562 888.95)		23 666 006.74
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 12 565.20)		2 595.44
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		269 308.16
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		86 393.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		211 782.93
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		71 431.27
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		1 261.07
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>		7 382.79
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		302 721.17
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		24 479.81
		24 643 363.16
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		2 557.15
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		381 130.30
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	9 194.66
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		81 139.02
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		69 890.68
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		21 730.60
		565 642.41
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		24 077 720.75

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		32 430 366.40
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	557 890.13
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		52 637.86
Other income/Sonstige Erträge		435.25
		610 963.24
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	87 969.28
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	35 097.97
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 671.01
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	68 963.86
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		5 738.40
		203 440.52
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		407 522.72
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(275 054.88)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(102 065.94)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(172 557.36)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		2 041.15
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		35 082.80
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(137 182.99)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(242 214.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(94 051.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(2 813.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		(128 579.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		291 615.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		26 998.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(6 064.39)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(155 108.43)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(90 231.69)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(8 107 305.53)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		24 077 720.75

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - P				
Class A/Klasse A	364 371.1290	18 864.3440	(60 942.2610)	322 293.2120
Class D/Klasse D	312 433.7900	9 543.3430	(27 530.0000)	294 447.1330
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - N				
Class A/Klasse A	87 857.5490	45 127.1090	(102 195.9190)	30 788.7390
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - M				
Class A/Klasse A	629 023.1090	72 438.7850	(292 430.6810)	409 031.2130
Class D/Klasse D	189 200.0000	0.0000	(11 200.0000)	178 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	7 744 464.37	8 809 918.00	12 017 802.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.0293	24.1784	23.4280
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 491 223.77	3 781 049.94	3 647 661.54
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8569	12.1019	11.9231
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.17	0.20	0.11
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - N	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	756 029.84	2 163 185.62	21 376 145.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.5554	24.6215	23.7696

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 956 042.75	15 364 270.73	9 950 092.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.3405	24.4256	23.6037
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 129 960.02	2 311 942.11	2 319 745.68
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9661	12.2196	12.0444
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.21	0.24	0.13

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			23 666 006.74	98.29
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			23 105 644.11	95.97
BONDS/OBLIGATIONEN			21 249 381.07	88.26
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 005 139.00	4.17
50 000	BENDIGO AND ADELAIDE 1.125 14-19 25/03A	CHF	50 825.00	0.21
245 000	BORAL 2.25 13-20 20/02A	CHF	255 290.00	1.06
45 000	CWTH BK AUSTRALIA 0.875 13-20 11/02A	CHF	46 170.00	0.19
120 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	122 760.00	0.51
60 000	NATIONAL AUSTR BANK 0.25 16-23 19/01A	CHF	60 540.00	0.25
40 000	NATIONAL AUSTRALIA 0.35 15-22 05/08A	CHF	40 620.00	0.17
60 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A	CHF	59 760.00	0.25
95 000	NATL AUSTRALIA BANK 1.625 13-23 05/09A	CHF	103 312.50	0.43
60 000	SPI ELECTRICITY 1.125 12-19 18/04A	CHF	61 290.00	0.25
45 000	TELSTRA CORP 1.75 11-18 14/12A	CHF	46 066.50	0.19
30 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	30 270.00	0.13
45 000	WESTPAC BANKING 0.40 15-23 09/06A	CHF	45 675.00	0.19
50 000	WESTPAC BANKING 0.50 15-22 02/02A	CHF	51 225.00	0.21
30 000	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	31 335.00	0.13
AUSTRIA/ÖSTERREICH			567 480.28	2.36
100 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	155 855.28	0.66
100 000	BAWAG PSK 0.01 16-21 15/09A	CHF	99 700.00	0.41
20 000	HYPO NOE GRUPPE 0.20 17-22 31/03A	CHF	20 070.00	0.08
20 000	HYPO NOE GRUPPE BANK 0.00 17-20 30/12U	CHF	19 990.00	0.08
90 000	HYPO NOE GRUPPE BANK 0.125 16-23 17/10A	CHF	89 010.00	0.37
130 000	VORALBERGER LHYBK 0.125 16-21 06/10A	CHF	129 805.00	0.54
50 000	VORARLBERG 2.625 09-19 30/10A	CHF	53 050.00	0.22
BARBADOS/BARBADOS			9 820.00	0.04
10 000	CARIBBEAN DEV 0.297 16-28 07/07A	CHF	9 820.00	0.04
BERMUDA/BERMUDAS			95 327.50	0.40
85 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	95 327.50	0.40
BRAZIL/BRASILIEN			118 021.30	0.49
100 000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.50 15-22 13/07A	EUR	118 021.30	0.49
CANADA/KANADA			150 841.11	0.63
80 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	81 080.00	0.34
70 000	TEMBEC INDUSTRIES INC 9.00 14-19 15/12S	USD	69 761.11	0.29
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			102 200.00	0.42
100 000	BANCO DO BRASIL CAYMAN 2.50 13-19 20/06	CHF	102 200.00	0.42
CHILE/CHILE			589 131.20	2.45
35 000	BANCO DE CHILE 0.25 15-20 17/06A	CHF	35 122.50	0.15
20 000	BANCO DE CHILE 1.25 14-19 21/03A	CHF	20 420.00	0.08
30 000	BANCO DE CHILE 1.50 13-19 03/12A	CHF	31 080.00	0.13
50 000	BANCO DEL ESTADO - 0.575 17-27 07/04A	CHF	49 875.00	0.21
10 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	9 810.00	0.04
40 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	40 220.00	0.17
20 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	19 981.20	0.08
20 000	CREDITO 0.875 14-18 23/11A	CHF	20 190.00	0.08
35 000	CREDITO 1.125 14-19 26/06A	CHF	35 682.50	0.15
20 000	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	20 600.00	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
300 000	TANNER S FINANCIER 2.125 16-19 15/11S	CHF	306 150.00	1.27
	FINLAND/FINNLAND		103 900.00	0.43
100 000	POHJOLA BK 1.00 14-21 14/07A	CHF	103 900.00	0.43
	FRANCE/FRANKREICH		1 349 373.00	5.60
45 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	47 970.00	0.20
50 000	BFCM FL.R 15-23 08/12A	CHF	50 975.00	0.21
30 000	BFCM 0.32 17-25 10/02A	CHF	30 000.00	0.12
160 000	BFCM 0.40 17-25 19/12A	CHF	158 960.00	0.66
25 000	BFCM 1.125 14-20 22/05A	CHF	25 887.50	0.11
35 000	BFCM 1.625 13-23 11/04A	CHF	37 800.00	0.16
30 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	33 390.00	0.14
25 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	26 050.00	0.11
40 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	43 480.00	0.18
55 000	BPCE SA EMTN 1.50 14-21 30/04A	CHF	57 997.50	0.24
35 000	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	35 938.00	0.15
40 000	CADES 2.50 11-25 09/12A	CHF	47 680.00	0.20
70 000	EDF 0.30 16-24 14/10A	CHF	69 790.00	0.29
40 000	ELECT.DE FRANCE 0.65 16-28 13/10A	CHF	38 540.00	0.16
35 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	38 360.00	0.16
50 000	GROUPE AUCHAN 1.50 14-24 03/06A	CHF	53 500.00	0.22
50 000	MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	CHF	50 750.00	0.21
270 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	273 240.00	1.13
60 000	SNCF 2.625 06-21 13/12A	CHF	66 750.00	0.28
30 000	SOC NATL CHEMINS FER 2.25 11-21 25/02A	CHF	32 430.00	0.13
30 000	SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A	CHF	30 030.00	0.12
30 000	SOCIETE GENERALE 2.375 12-22 19/09A	CHF	33 390.00	0.14
30 000	UNIBAIL-RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	33 015.00	0.14
30 000	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	33 450.00	0.14
	GERMANY/DEUTSCHLAND		860 550.53	3.57
415 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	432 845.00	1.79
100 000	DEUT PFANDBRIEFBANK 0.30 16-21 02/11A	CHF	99 950.00	0.42
80 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	80 080.00	0.33
50 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	51 000.00	0.21
30 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	30 180.00	0.13
60 000	EUROHYPO EMTN 3.125 06-25 14/07A	CHF	73 470.00	0.31
60 000	IKB DEUTSCHLAND 4.50 17-22 23/07A	EUR	73 065.93	0.30
20 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	19 959.60	0.08
	GREECE/GRIECHENLAND		30 960.00	0.13
30 000	BLACK SEA TRADE 1.625 15-19 20/12A	CHF	30 960.00	0.13
	GUERNSEY/GUERNSEY		677 506.05	2.81
25 000	CS AG GUERN BR 3.125 10-30 12/11A	CHF	31 775.00	0.13
400 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	411 800.00	1.71
200 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	233 931.05	0.97
	HONDURAS/HONDURAS		139 202.50	0.58
65 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	66 007.50	0.27
50 000	CABEI 1.50 13-20 04/02A	CHF	52 075.00	0.22
20 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	21 120.00	0.09
	INDIA/INDIEN		62 820.00	0.26
60 000	BHARAT PETROLEUM 3.00 14-19 20/12A	CHF	62 820.00	0.26
	IRELAND/IRLAND		191 740.00	0.80
150 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	150 825.00	0.63
35 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	40 915.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	ISRAEL/ISRAEL		205 927.50	0.86
115 000	TEVA PHARM FIN IV 0.50 16-22 28/07A	CHF	111 377.50	0.47
100 000	TEVA PHARMA IND 1.00 16-25 28/07A	CHF	94 550.00	0.39
	JERSEY/JERSEY		838 594.00	3.48
195 000	GLENCORE FINANCE 2.125 13-19 23/12A	CHF	203 385.00	0.84
50 000	GLENCORE FINANCE 2.25 16-21 10/05A	CHF	53 475.00	0.22
170 000	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	175 134.00	0.73
100 000	GLENCORE FINANCE EMTN 1.25 14-20 01/12A	CHF	103 000.00	0.43
300 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	303 600.00	1.26
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 585 738.50	6.59
190 000	ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	CHF	198 265.00	0.82
25 000	BIL 0.55 16-22 11/10A	CHF	25 350.00	0.11
110 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	111 760.00	0.46
20 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	20 890.00	0.09
155 000	ERSTE EUROP PFAND 2.50 06-19 27/03A	CHF	159 340.00	0.66
80 000	ERSTE EUROP PFAND 2.75 05-20 07/02A	CHF	83 640.00	0.35
25 000	ERSTE EUROP AEISCHE P&K 2.75 07-22 09/02A	CHF	27 400.00	0.11
20 000	ERSTE EUROP AEISCHE P&K2.375 06-21 09/02A	CHF	20 930.00	0.09
55 000	EUROHYPO EMTN 2.75 05-20 07/02A	CHF	57 447.50	0.24
110 000	FIAT FIN TRA 3.125 14-19 30/09A	CHF	115 005.00	0.48
240 000	FIAT FIN TRA EMTN 4.00 13-17 22/11A	CHF	241 104.00	1.00
155 000	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	156 271.00	0.65
200 000	MATTERHORN TEL REGS 3.625 15-22 01/05S	CHF	205 216.00	0.85
160 000	STATE OF LOW AUSTRIA 0.35 15-23 22/09A	CHF	163 120.00	0.68
	MEXICO/MEXICO		438 200.00	1.82
175 000	MINERA Y METALURGICA 0.75 14-19 12/11A	CHF	176 837.50	0.74
105 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	106 995.00	0.44
35 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	36 995.00	0.15
50 000	PEMEX C 1.50 16-18 14/06A	CHF	50 455.00	0.21
65 000	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	66 917.50	0.28
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		132 670.00	0.55
40 000	ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	CHF	39 820.00	0.17
40 000	BNZ INT FUNDING 0.25 15-22 24/06A	CHF	40 400.00	0.17
50 000	BNZ INTL FUNDING 1.375 14-21 03/02A	CHF	52 450.00	0.21
	NIGERIA/NIGERIA		20 210.00	0.08
20 000	AFRICA FINANCE CORP 0.85 16-19 27/12A	CHF	20 210.00	0.08
	NORWAY/NORWEGEN		570 395.00	2.37
240 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	257 280.00	1.06
160 000	EKSPORTFINANS 2.50 09-19 29/04A	CHF	166 160.00	0.69
35 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	35 175.00	0.15
50 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.875 13-18 30/11A	CHF	50 730.00	0.21
30 000	SPAREBANKEN NORD 0.875 14-20 02/12A	CHF	30 885.00	0.13
30 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	30 165.00	0.13
	PANAMA/PANAMA		95 987.50	0.40
75 000	BANCO GENERAL SA 1.625 14-18 18/06A	CHF	75 787.50	0.32
20 000	MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	CHF	20 200.00	0.08
	PERU/PERU		141 526.00	0.59
140 000	FONDO MIVIVIENDA SA 1.25 14-18 13/06A	CHF	141 526.00	0.59
	POLAND/POLEN		187 380.00	0.78
180 000	POLOGNE 1.00 14-21 17/09A	CHF	187 380.00	0.78

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 048 852.00	4.36
80 000	EXP-IMP BANK KOREA 0.17 17-25 18/07A	CHF	77 960.00	0.32
60 000	KEPCO 1.50 13-19 23/04A	CHF	61 230.00	0.25
50 000	KOREA DEV BANK 1.00 12-18 21/12A	CHF	50 635.00	0.21
75 000	KOREA GAS CORP 1.125 13-20 12/02A	CHF	76 725.00	0.32
40 000	KOREA NATL OIL 1.625 13-18 29/11A	CHF	40 732.00	0.17
370 000	KOREA RAILROAD 1.50 13-19 02/12A	CHF	381 470.00	1.59
40 000	KOREA WESTERN POWER 1.625 13-19 26/03A	CHF	40 740.00	0.17
320 000	KR EXPRESSWAY 0.25 17-24 07/06A	CHF	319 360.00	1.33
	SPAIN/SPANIEN		480 992.50	2.00
250 000	BANCO SANTANDER 0.75 17-23 12/06A	CHF	253 125.00	1.04
60 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	71 250.00	0.30
30 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	30 360.00	0.13
25 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	25 362.50	0.11
50 000	TELEFONICA EMIS SA 3.45 12-22 14/12A	CHF	57 775.00	0.24
40 000	TELEFONICA EMISIONES 2.595 13-20 23/10A	CHF	43 120.00	0.18
	SWEDEN/SCHWEDEN		563 245.50	2.34
40 000	AKADEMISKA HUS 0.30 17-29 08/10A	CHF	39 680.00	0.16
55 000	NORDEA BANK 0.25 15-23 27/11A	CHF	55 495.00	0.23
15 000	NORDEA BANK 0.75 14-19 04/10A	CHF	15 322.50	0.06
15 000	SBAB BANK 2.00 11-18 06/12A	CHF	15 423.00	0.06
100 000	SVENSKA HANDELSBK 1.25 13-19 20/12A	CHF	103 300.00	0.43
310 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	334 025.00	1.40
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		110 880.00	0.46
110 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	110 880.00	0.46
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 904 411.09	7.91
70 000	ABN AMRO 1.50 12-23 18/07A	CHF	76 615.00	0.32
50 000	ABN AMRO BANK NV 0.30 16-24 18/12A	CHF	49 900.00	0.21
30 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	30 720.00	0.13
50 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	50 700.00	0.21
40 000	ACHMEA BV 1.50 13-19 19/06A	CHF	41 080.00	0.17
100 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	106 350.00	0.44
25 000	BNG 1.125 13-23 19/04A	CHF	26 862.50	0.11
750 000	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	784 875.00	3.26
50 000	ENEL FINANCE 0.55 17-24 03/09A	CHF	50 475.00	0.21
170 000	ENEL FINANCE INTL 2.75 12-18 17/12A	CHF	176 222.00	0.73
25 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	32 412.50	0.13
60 000	GAS NATURAL FINANCE 2.125 13-19 08/02A	CHF	61 842.00	0.26
80 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	107 644.59	0.45
20 000	NIBC NV 1.375 16-19 17/06A	CHF	20 380.00	0.08
185 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	228 382.50	0.95
50 000	RABOBANK NEDERLAND 3.50 07-23 31/08A	CHF	59 950.00	0.25
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		82 160.00	0.34
40 000	FIRST GULF BANK 0.625 15-22 27/05A	CHF	40 300.00	0.17
40 000	ICICI BK DUBAI 2.75 13-20 07/01A	CHF	41 860.00	0.17
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		3 007 946.47	12.49
30 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	CHF	29 700.00	0.12
60 000	ANZ NEW ZEALAND 1.00 14-20 10/03A	CHF	61 800.00	0.26
345 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 10-23 25/10A	CHF	346 552.50	1.45
100 000	ASB FINANCE 0.875 13-19 11/06A	CHF	102 100.00	0.42
30 000	ASB FINANCE 1.125 14-20 05/02A	CHF	30 945.00	0.13
60 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	63 330.00	0.26
25 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	26 100.00	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			CHF	
65 000	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	65 617.50	0.27
290 000	CREDIT AGRICOLE 0.45 17-22 14/03A	CHF	292 175.00	1.21
30 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 16-26 14/12A	CHF	30 075.00	0.12
25 000	CREDIT AGRICOLE 1.00 14-21 08/10A	CHF	26 000.00	0.11
40 000	CREDIT AGRICOLE 1.25 14-20 17/07A	CHF	41 660.00	0.17
45 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	50 692.50	0.21
20 000	CREDIT AGRICOLE LO 0.625 17-24 12/07A	CHF	20 000.00	0.08
270 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	292 005.00	1.21
40 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	40 960.00	0.17
70 000	CS AG LONDON 0.55 16-24 15/04A	CHF	70 350.00	0.29
80 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	82 960.00	0.34
140 000	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	GBP	190 727.43	0.79
20 000	MACQUARIE BANK LON 0.75 16-24 05/02A	CHF	20 560.00	0.09
200 000	VEDENTA RESOURCES 6.125 17-24 09/08S	USD	196 511.54	0.82
60 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	59 790.00	0.25
230 000	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	228 160.00	0.95
100 000	VODAFONE GRP 0.50 16-31 19/09A	CHF	92 650.00	0.38
410 000	WESTPAC SECS 0.375 16-24 05/02A	CHF	414 100.00	1.73
100 000	WESTPAC SECURITIES 0.625 14-20 02/09A	CHF	102 350.00	0.43
30 000	WESTPAC SECURITIES NZ 0.125 17-22 15/12A	CHF	30 075.00	0.12
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		3 330 847.54	13.83
40 000	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	40 560.00	0.17
90 000	AT T 0.50 14-19 04/12A	CHF	91 080.00	0.38
80 000	AT T 1.375 14-24 04/12A	CHF	84 040.00	0.35
30 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	32 625.00	0.14
100 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	115 327.53	0.48
60 000	CITIGROUP EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	60 150.00	0.25
90 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	101 115.00	0.42
80 000	ELI LILLY 0.15 16-24 24/05A	CHF	79 840.00	0.33
100 000	ELI LILLY CO 0.45 16-28 24/01A	CHF	98 400.00	0.41
80 000	GOLDMAN SACHS 0.500 17-24 04/12A	CHF	79 800.00	0.33
50 000	GOLDMAN SACHS 1.25 14-19 11/09A	CHF	51 300.00	0.21
55 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	55 990.00	0.23
305 000	GOLDMAN SACHS REGS 1.625 13-20 06/02A	CHF	317 047.50	1.31
40 000	JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A	CHF	40 200.00	0.17
125 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	127 312.50	0.53
40 000	JPMORGAN CHASE 1.125 14-20 06/11A	CHF	41 480.00	0.17
70 000	MC DONALDS 0.17 16-24 04/10A	CHF	69 300.00	0.29
250 000	METROP LIFE GL FDG I 0.30 17-26 19/01A	CHF	249 125.00	1.02
90 000	METROPOLITAN LIFE 0.75 14-19 17/04A	CHF	91 395.00	0.38
80 000	METROPOLITAN LIFE 1.00 14-22 19/09A	CHF	83 920.00	0.35
55 000	MONDELEZ INTERNATIONA 0.625 15-21 30/12A	CHF	56 100.00	0.23
40 000	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	41 440.00	0.17
180 000	MONDELEZ INTL 0.05 17-20 30/03A	CHF	180 000.00	0.75
25 000	MONDELEZ INTL 0.625 15-20 06/10A	CHF	25 425.00	0.11
50 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	52 075.00	0.22
30 000	MONDELEZ INTL INC 0.617 17-24 30/09A	CHF	30 135.00	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	118 725.91	0.49
60 000	NESTLE HOLDINGS INC 0.25 17-27 04/10A	CHF	59 796.60	0.25
75 000	NEW YORK LIFE GLB 0.375 15-22 02/02A	CHF	76 537.50	0.32
75 000	PHILIP MORRIS 1.00 12-20 18/09A	CHF	77 550.00	0.32
60 000	PHILIP MORRIS 2.00 11-21 06/12A	CHF	65 100.00	0.27
80 000	PHILIP MORRIS INT 0.875 13-19 11/03A	CHF	81 520.00	0.34
40 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	43 540.00	0.18
200 000	VERIZON COM REGS 1.00 17-27 30/11A	CHF	199 300.00	0.83
100 000	VERIZON COMMUNICAT 0.375 17-23 31/05A	CHF	99 600.00	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
45 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	45 697.50	0.19
50 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	51 075.00	0.21
90 000	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	91 710.00	0.38
	VENEZUELA/VEZUELA		449 405.00	1.87
80 000	CORP ANDINA DE FOM 0.30 17-25 07/04A	CHF	79 840.00	0.33
70 000	CORP ANDINA DE FOMENTO1.375 13-21 11/02A	CHF	73 640.00	0.31
50 000	CORP ANDINA DE FOMENTO1.50 13-20 13/08A	CHF	52 500.00	0.22
30 000	CORP ANDINA FOM 0.15 16-22 24/02A	CHF	30 270.00	0.13
25 000	CORP ANDINA FOM EMTN 0.45 15-23 07/09A	CHF	25 462.50	0.11
25 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.304 16-24 16/09A	CHF	25 075.00	0.10
70 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	70 490.00	0.29
25 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.51 16-26 16/09A	CHF	25 137.50	0.10
60 000	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 14-24 05/02A	CHF	66 990.00	0.28
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		1 856 263.04	7.71
	FRANCE/FRANKREICH		613 182.56	2.55
475 000	SCOR FL.R 13-XX 30/11A	CHF	497 087.50	2.07
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	116 095.06	0.48
	GERMANY/DEUTSCHLAND		253 750.00	1.05
250 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-22 21/03S	CHF	253 750.00	1.05
	SPAIN/SPANIEN		116 175.12	0.48
100 000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	116 175.12	0.48
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		873 155.36	3.63
100 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	118 859.74	0.49
100 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	123 854.94	0.51
500 000	RABOBANK NED SUB FL.R 07-XX 27/06A	CHF	516 750.00	2.16
100 000	VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	EUR	113 690.68	0.47
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		560 362.63	2.33
	BONDS/OBLIGATIONEN		363 349.90	1.51
	FRANCE/FRANKREICH		49 887.00	0.21
50 000	BANQUE FED CRED MU 0.600 17-27 05/04A	CHF	49 887.00	0.21
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		233 795.00	0.97
230 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	233 795.00	0.97
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		49 685.00	0.21
50 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	49 685.00	0.21
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		29 982.90	0.12
30 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.300 17-24 18/04A	CHF	29 982.90	0.12
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		197 012.73	0.82
	SINGAPORE/SINGAPUR		197 012.73	0.82
200 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	197 012.73	0.82

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			2 595.44	0.01
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			2 595.44	0.01
Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert			2 595.44	0.01
2 400 000	IEUROP275M OTC NOV 0.650 15.11.17 PUT	EUR	652.93	0.00
2 600 000	IEUROP275M OTC OCT 0.650 18.10.17 PUT	EUR	220.26	0.00
780 000	IXOVER275M OTC DEC 3.500 20.12.17 PUT	EUR	1 000.26	0.00
780 000	IXOVER275M OTC NOV 2.875 15.11.17 PUT	EUR	721.99	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							302 721.17	1.26
PEUGEOT SA EUR SN MM M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	230 000.00	20/06/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	48 490.75	0.20
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	122 000.00	20/06/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	21 548.55	0.09
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	48 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(441.63)	0.00
RENAULT EUR MM SN M100	BARCLAYS BANK PLC LONDON	230 000.00	20/06/2022	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(4 354.91)	(0.02)
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	91 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(837.44)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	122 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(1 122.66)	0.00
TELEFONICA S A EUR MM SN M100	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	200 000.00	20/06/2022	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(3 807.46)	(0.02)
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	900 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	120 728.48	0.50
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 930 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	49 310.62	0.20
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	58 000.00	20/06/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	10 244.46	0.04
ITRAXX SNR FIN S27 V1 5Y MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	300 000.00	20/06/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	8 623.51	0.04
CDX NA IG S29 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 250 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	3 256.44	0.01
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	46 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(423.36)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	57 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(524.44)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	61 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(561.22)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	62 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(570.41)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							CHF	
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	89 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(818.86)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	119 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 095.07)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	145 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 334.32)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 542 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(14 188.85)	(0.06)
FIAT INDUS SPA EUR MM SN	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	180 000.00	20/06/2022	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(39 803.08)	(0.17)
CDX NA HY S29 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	920 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	69 530.23	0.29
CDX NA IG S29 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 590 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	33 478.11	0.14
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	35 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	4 694.97	0.02
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	51 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(469.34)	0.00
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	UBS AG LONDON BRANCH	124 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	3 168.10	0.01
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets	
Nominal	Währung	Fälligkeits- datum	Vertragspartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens	
						CHF		
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						7 382.79	0.03	
150 000.00	CHF	28/10/2026	BARCLAYS BANK PLC LONDON	0.13%	CHF LIBOR 6 MONTHS	4 679.93	0.02	
550 000.00	CHF	19/07/2037	UBS AG LONDON BRANCH	1.11%	CHF LIBOR 6 MONTHS	1 485.67	0.01	
200 000.00	CHF	21/03/2027	BNP-PARIBAS SA PARIS	0.23%	CHF LIBOR 6 MONTHS	375.14	0.00	
500 000.00	CHF	07/08/2021	BARCLAYS BANK PLC LONDON		CHF LIBOR 6 MONTHS	0.08%	403.62	0.00
1 100 000.00	CHF	18/07/2027	UBS AG LONDON BRANCH		CHF LIBOR 6 MONTHS	0.77%	438.43	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Futures Contracts/Termingeschäften						24 479.81	0.10
EURO BOBL FUTURE	(7)	Citibank	31/12/2017	EUR	(1 050 351.70)	3 683.20	0.02
EURO BUND FUTURE	(4)	Citibank	31/12/2017	EUR	(736 685.15)	5 353.22	0.02
EURO BUXL FUTURE	(2)	Citibank	31/12/2017	EUR	(373 489.90)	5 353.22	0.02
LONG GILT FUTURE-LIF	(1)	Citibank	31/12/2017	GBP	(160 812.73)	4 829.06	0.02
US 10 YEARS NOTE	(3)	Citibank	31/12/2017	USD	(363 742.27)	5 261.11	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
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(21 730.60)	(0.09)
USD	1 142.00	UBS	20/10/2017	CHF	1 097.79	5.93	0.00
CHF	2 765.07	Morgan Stanley	20/10/2017	EUR	2 410.00	8.96	0.00
CHF	3 165.07	Morgan Stanley	20/10/2017	USD	3 298.00	(22.39)	0.00
CHF	1 529 187.20	UBS	20/10/2017	EUR	1 342 461.00	(6 067.98)	(0.03)
EUR	97 111.00	UBS	20/10/2017	CHF	110 652.84	404.51	0.00
CHF	183 522.18	UBS	20/10/2017	GBP	147 385.00	(7 696.37)	(0.03)
CHF	569 094.94	UBS	20/10/2017	USD	597 475.00	(8 353.42)	(0.03)
CHF	55 903.81	UBS	20/03/2018	USD	58 927.00	(444.10)	0.00
CHF	132 755.45	Morgan Stanley	20/03/2018	EUR	115 917.00	434.26	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

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 26 264 204.16)		26 251 493.35
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 128 683.72)		0.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 727 839.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		17 453.86
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		358 029.08
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		710 011.23
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		57 449.82
		35 122 276.37
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		73 977.50
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	24 392.69
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		139 089.35
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		351 795.60
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>		106 855.77
		696 110.91
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		34 426 165.46

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		267 311 743.49
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(213 652.29)
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		141 592.86
Bank interest/Bankzinsen		16 400.29
Other income/Sonstige Erträge		6 808.10
		(48 851.04)
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	415 570.78
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	129 712.87
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		57 903.82
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	225 112.96
		828 300.43
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		
		(877 151.47)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(311 989.71)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(1 104 367.12)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(4 568 537.89)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		1 628 881.89
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		741 739.54
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 675 180.54
		(2 816 244.22)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		282 434.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(15 807.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		(666 714.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS		35 185.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		3 122 121.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		127 413.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		179 801.10
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		248 188.99
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(233 133 767.02)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		34 426 165.46

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Absolute Return Bond USD - P Hedged Class A/Klasse A	244 951.4080	228.2600	(73 863.1970)	171 316.4710
Absolute Return Bond CHF - P Hedged Class A/Klasse A	138 015.6630	0.0000	(23 791.6730)	114 223.9900
Class D/Klasse D	12 500.0040	0.0000	(12 500.0040)	0.0000
Absolute Return Bond EUR - P Class A/Klasse A	1 024 675.2640	23 280.7000	(355 714.3630)	692 241.6010
Class D/Klasse D	1 515 810.8260	0.0000	(198 295.9170)	1 317 514.9090
Absolute Return Bond USD - R Hedged Class A/Klasse A	5 866.3090	0.0000	(5 866.3090)	0.0000
Absolute Return Bond EUR - R Class A/Klasse A	15 597.2110	0.0000	(9 464.2680)	6 132.9430
Absolute Return Bond USD - N Hedged Class A/Klasse A	549 500.0000	0.0000	(548 000.0000)	1 500.0000
Absolute Return Bond CHF - N Hedged Class A/Klasse A	1 537 259.2900	0.0000	(1 460 886.5960)	76 372.6940
Absolute Return Bond EUR - N Class A/Klasse A	1 440 909.1160	454 407.8270	(1 883 542.5010)	11 774.4420
Class D/Klasse D	8 379 935.0000	59 158.0000	(8 302 365.0000)	136 728.0000
Absolute Return Bond GBP - N Hedged Class D/Klasse D	110 003.8490	4 353.9560	(113 856.0670)	501.7380
Absolute Return Bond EUR - S Class A/Klasse A	5 444 026.0950	8 084.0000	(5 392 000.0000)	60 110.0950
Absolute Return Bond USD - M Hedged Class A/Klasse A	249 865.0000	1 440.3590	(138 005.3590)	113 300.0000
Absolute Return Bond CHF - M Hedged Class A/Klasse A	419 335.2620	0.0000	(243 589.3630)	175 745.8990
Absolute Return Bond EUR - M Class A/Klasse A	775 573.6050	12 573.0940	(506 628.0140)	281 518.6850
Class D/Klasse D	66 369.9130	27 300.0000	(68 525.0000)	25 144.9130
Absolute Return Bond GBP - M Hedged Class A/Klasse A	34 095.0870	0.0000	(24 612.0000)	9 483.0870

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Absolute Return Bond USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	3 033 495.63	4 287 899.62	6 417 182.21
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7070	17.5051	17.7097

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Absolute Return Bond CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 704 142.29	2 079 226.82	3 471 503.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9193	15.0652	15.4858
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	129 064.24	132 667.62
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3251	10.6134
Absolute Return Bond EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	8 127 591.25	12 089 968.07	16 447 711.59
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7410	11.7988	12.0534
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	10 546 050.90	12 193 098.19	13 837 395.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.0045	8.0439	8.2175
Absolute Return Bond USD - R Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	100 534.83	660 164.31
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	17.1377	17.4428
Absolute Return Bond EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	69 260.66	178 129.84	702 422.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2932	11.4206	11.7376
Absolute Return Bond USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	27 211.80	9 796 909.36	11 779 591.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.1412	17.8288	17.9343

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Absolute Return Bond CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 282 745.12	25 918 566.89	73 010 807.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7959	16.8602	17.2322
Absolute Return Bond EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	143 711.37	17 569 510.37	23 708 053.35
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2054	12.1934	12.3854
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 596 042.88	97 723 724.06	78 334 187.31
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6731	11.6616	11.8453
Absolute Return Bond GBP - N Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	4 944.04	1 075 334.69	1 783 706.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8538	9.7754	9.8411
Absolute Return Bond CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	23 355 026.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	17.4027
Absolute Return Bond EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	747 626.36	67 212 497.06	23 484 699.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4376	12.3461	12.4652

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Absolute Return Bond USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 049 726.93	4 448 740.40	23 872 297.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.0911	17.8046	17.9318
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	2 600 814.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	13.5984
Absolute Return Bond CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 937 283.05	7 045 179.42	45 483 980.70
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7132	16.8008	17.1924
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	1 328 283.08
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.7466
Absolute Return Bond EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	3 377 024.05	9 307 440.18	45 006 159.51
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9957	12.0007	12.2046
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	205 637.57	543 005.68	1 966 214.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.1781	8.1815	8.3205
Absolute Return Bond GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	93 087.04	332 491.63	1 582 980.56
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8161	9.7519	9.8294

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			26 251 493.35	76.25
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			26 251 493.35	76.25
BONDS/OBLIGATIONEN			24 647 415.36	71.59
	EUR/EUR		23 378 976.38	67.91
431 695	ABBEY NAT TREAS.SERV 1.75 13-18 15/01A	EUR	434 202.76	1.26
1 252 015	ARAB FINA LTD ZCP 30-10-17	EUR	1 252 265.36	3.63
751 209	BANK OF CHINA LTD ZCP 021117	EUR	751 315.72	2.18
250 403	BARCLAYS BANK PLC ZCP 281117	EUR	250 411.19	0.73
425 685	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 191017	EUR	425 745.75	1.24
200 322	BMW FIN NV 0.00 16-18 10/08A	EUR	200 749.28	0.58
150 242	BMW FINANCE 3.675 11-18 29/01A	EUR	152 194.61	0.44
1 252 015	BNP PARIBAS ISSUANCE 0.00 17-17 01/12U	EUR	1 252 532.65	3.63
751 209	CHES FINA LTD ZCP 27-11-17	EUR	751 645.05	2.18
851 370	COFACE ZCP 281117	EUR	851 823.98	2.47
500 806	COFACE ZCP 290118	EUR	501 362.06	1.46
751 209	CORELUX S A ZCP 121217	EUR	751 681.51	2.18
150 242	CORELUX S A ZCP 231017	EUR	150 270.61	0.44
500 806	CORELUX S A ZCP 301117	EUR	501 052.23	1.46
300 484	COVENTRY BUILDING 2.25 12-17 04/12A	EUR	302 364.48	0.88
600 967	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	600 990.53	1.75
1 252 015	HALKIN FINANCE PLC ZCP 261017	EUR	1 252 304.50	3.63
370 596	HC LYON ZCP 201017	EUR	370 675.70	1.08
500 806	HONEYWELL INTERN ZCP 151217	EUR	501 107.63	1.46
500 806	HONEYWELL INTERN ZCP 221117	EUR	501 012.65	1.46
200 322	HONEYWELL INTERN ZCP 231017	EUR	200 368.50	0.58
1 001 612	ICBC LTD LUX ZCP 211217	EUR	1 002 045.60	2.91
250 403	ICBC LTD ZCP 171117	EUR	250 454.75	0.73
250 403	LAND SECURITIES PLC ZCP 121017	EUR	250 423.86	0.73
250 403	LDBK BADEN WUERTT 1.27 12-17 27/11A	EUR	251 012.67	0.73
500 806	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 141217	EUR	501 197.58	1.46
500 806	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 281217	EUR	501 270.69	1.46
500 806	MONT BLAN CAPI COR ZCP 13-12-17	EUR	501 166.58	1.46
400 645	OPUS FUND LTD ZCP 22-12-17	EUR	400 922.08	1.16
500 806	OPUSALPHA FUNDING ZCP 071217	EUR	501 080.47	1.46
1 252 015	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201017	EUR	1 252 279.29	3.63
250 403	SHEF RECE CORP ZCP 08-11-17	EUR	250 492.57	0.73
901 451	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 231017	EUR	901 652.43	2.62
1 001 612	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 311017	EUR	1 001 913.98	2.91
1 252 015	SILV TOWE FUND ZCP 16-10-17	EUR	1 252 176.35	3.64
1 001 612	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311017	EUR	1 001 905.26	2.91
250 403	VOLKSWAGEN FINANC ZCP 051217	EUR	250 494.84	0.73
1 352 176	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 241017	EUR	1 352 410.63	3.92
	USD/USD		1 268 438.98	3.68
1 001 612	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	846 737.19	2.46
500 806	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	421 701.79	1.22
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL			1 604 077.99	4.66
	EUR/EUR		1 604 077.99	4.66
250 403	BARCLAYS BANK FL.R 11-18 28/02Q	EUR	251 341.95	0.73
350 564	BAWAG PSK REGS FL.R 13-18 25/06Q	EUR	353 186.36	1.03
644 738	CREDIT SUISSE FL.R 14-17 15/12Q	EUR	645 216.50	1.87
353 168	CS AG LDN FL.R 15-18 18/06Q	EUR	354 333.18	1.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			0.00	0.00
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			0.00	0.00
Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert			0.42	0.00
50 000 000	USD(C)/SGD(P)OTC NOV 1.600 23.11.17 CALL	USD	0.42	0.00
Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert			(0.42)	0.00
(50 000 000)	USD(C)/SGD(P)OTC NOV 1.600 23.11.17 CALL	USD	(0.42)	0.00

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Termineinlagen					
BFCM Paris	01/10/2017	EUR	(0.400)	2 003 223.84	5.82
				2 003 223.84	5.82

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits -datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							710 011.23	2.06
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 900 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	574 637.86	1.67
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 654 000.00	20/12/2022	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(103 953.94)	(0.30)
CDX NA HY S29 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	5 432 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	358 902.32	1.04
CDX NA IG S29 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	6 496 000.00	20/12/2022	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(119 575.01)	(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)	% des Netto- vermögens	
						EUR	EUR	
Futures Contracts/Termingeschäften						(106 855.77)	(0.31)	
AUSTR 10YR BOND	11	Citibank	31/12/2017	AUD	927 528.41	(14 520.96)	(0.04)	
CAN 10YR BOND (MSE)	(29)	Citibank	31/12/2017	CAD	(2 653 838.35)	44 910.38	0.13	
EURO BTP FUTURE -EUX	7	Citibank	31/12/2017	EUR	944 720.00	(6 570.21)	(0.02)	
EURO BUND FUTURE	23	Citibank	31/12/2017	EUR	3 703 230.00	(23 230.00)	(0.07)	
EURO-OAT-FUTURES-EUX	6	Citibank	31/12/2017	EUR	930 840.00	(4 140.00)	(0.01)	
LONG GILT FUTURE-LIF	19	Citibank	31/12/2017	GBP	2 671 191.06	(79 135.22)	(0.23)	
US 10 YEARS NOTE	25	Citibank	31/12/2017	USD	2 649 985.20	(26 799.87)	(0.08)	
10YR MINI JGB-SGX	(5)	Citibank	31/12/2017	JPY	(565 022.49)	2 630.11	0.01	
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	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						57 449.82	0.17	
CAD	369 999.81	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	250 238.61	(19.19)	0.00	
EUR	686 853.49	Citibank	06/10/2017	AUD	1 030 000.00	3 350.47	0.01	
EUR	1 649 313.78	Citibank	06/10/2017	CHF	1 880 000.00	5 679.84	0.02	
AUD	210 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	140 789.17	(1 434.33)	0.00	
USD	369 999.75	Citibank	06/10/2017	EUR	310 443.10	2 481.86	0.01	
GBP	249 999.83	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	283 999.71	(297.72)	0.00	
EUR	536 998.52	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	639 999.66	(4 277.16)	(0.01)	
NZD	760 000.01	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	456 837.02	7 793.55	0.02	
EUR	600 990.79	Morgan Stanley	06/10/2017	NZD	999 999.99	(10 365.23)	(0.03)	
EUR	561 313.56	Citibank	06/10/2017	CAD	829 999.99	10.26	0.00	
EUR	398 497.58	Morgan Stanley	06/10/2017	JPY	51 930 000.94	8 271.88	0.02	

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
AUD	610 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	EUR	406 698.12	(1 905.05)	(0.01)
CHF	2 300 000.00	UBS	06/10/2017	EUR	2 018 624.00	(7 795.20)	(0.02)
EUR	898 377.06	Goldman Sachs	06/10/2017	SEK	8 519 999.62	15 424.61	0.04
GBP	249 999.87	Citibank	06/10/2017	EUR	271 814.09	11 888.72	0.03
JPY	6 709 999.56	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	51 492.69	(1 070.69)	0.00
SEK	12 379 999.98	Citibank	06/10/2017	EUR	1 305 472.84	(22 497.27)	(0.07)
EUR	500 774.44	UBS	06/10/2017	CHF	570 000.00	2 438.59	0.01
EUR	2 149 867.90	Morgan Stanley	06/10/2017	CHF	2 449 998.05	7 899.82	0.02
AUD	270 000.01	Citibank	06/10/2017	EUR	180 052.82	(882.12)	0.00
CAD	170 000.01	Citibank	06/10/2017	EUR	114 970.44	(4.69)	0.00
EUR	313 416.07	Morgan Stanley	06/10/2017	AUD	469 999.99	1 526.35	0.00
EUR	545 780.78	Citibank	06/10/2017	NOK	5 069 999.99	7 078.43	0.02
NOK	6 080 000.04	Citibank	06/10/2017	EUR	654 527.06	(8 509.26)	(0.02)
EUR	771 949.78	Morgan Stanley	06/10/2017	GBP	709 999.65	(33 766.20)	(0.10)
USD	5 142 132.10	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	4 307 941.61	38 656.02	0.12
CHF	6 374 314.58	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	5 555 668.78	17 904.56	0.05
EUR	380 628.66	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	438 509.51	(2 794.85)	(0.01)
EUR	22 946.08	Caceis Bank	16/10/2017	USD	27 472.51	(276.38)	0.00
EUR	170 638.04	Caceis Bank	16/10/2017	GBP	150 255.13	162.40	0.00
GBP	248 406.97	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	275 618.81	6 217.47	0.02
EUR	869 855.74	UBS	17/10/2017	USD	1 001 611.92	23 374.80	0.07
EUR	414 985.33	Nomura	21/12/2017	USD	500 805.96	(6 814.47)	(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 – Global Climate Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 287 168 506.34)		298 822 651.92
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 762 889.03
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		11 730 653.49
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		549 888.07
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 654 453.70
		318 520 536.21
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		14 050 530.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		107 673.82
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	104 579.53
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		58 990.38
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		682 926.59
		15 004 700.32
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		303 515 835.89

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 01/03/2017 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/03/2017 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 877 854.09
Bank interest/Bankzinsen		25 259.74
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	480.61
		2 903 594.44
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	618 645.66
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 940.36
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		9 465.37
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	308 769.51
		944 820.90
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 958 773.54
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		413 659.37
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		3 580 489.68
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 082 218.41)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		4 870 704.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		11 654 145.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(682 926.59)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		15 841 923.17
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(23 338.27)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		287 697 250.99
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		303 515 835.89

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 01/03/2017 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/03/2017 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 01/03/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/03/2017</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Global Climate Bond USD - P Class A/Klasse A	0.0000	62 835.3450	0.0000	62 835.3450
Global Climate Bond CHF - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	248 055.1480	0.0000	248 055.1480
Global Climate Bond EUR - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	192 444.2900	(100.0000)	192 344.2900
Global Climate Bond USD - N Class A/Klasse A	0.0000	806 700.0000	0.0000	806 700.0000
Global Climate Bond USD - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	3 320 400.0000	0.0000	3 320 400.0000
Class D/Klasse D	0.0000	106 500.0000	0.0000	106 500.0000
Global Climate Bond CHF - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	5 063 393.3840	(1 646 533.5130)	3 416 859.8710
Class D/Klasse D	0.0000	975 848.4200	(865 296.4200)	110 552.0000
Global Climate Bond EUR - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	3 685 286.2970	(1 044 872.0000)	2 640 414.2970
Class D/Klasse D	0.0000	72 802.0000	0.0000	72 802.0000
Global Climate Bond GBP - N Hedged Class D/Klasse D	0.0000	239 231.0000	0.0000	239 231.0000
Global Climate Bond CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	2 278 678.1650	(5 981.2690)	2 272 696.8960
Global Climate Bond JPY - I Hedged Class D/Klasse D	0.0000	200 000.0000	0.0000	200 000.0000
Global Climate Bond EUR - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	671 447.9310	0.0000	671 447.9310
Global Climate Bond USD - M Class A/Klasse A	0.0000	694 997.2590	(41 000.0000)	653 997.2590
Class D/Klasse D	0.0000	30 000.0000	0.0000	30 000.0000
Global Climate Bond USD - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 802 065.0790	(119 556.0000)	1 682 509.0790
Class D/Klasse D	0.0000	470 237.0590	(54 000.0000)	416 237.0590
Global Climate Bond CHF - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	5 372 830.9130	(319 378.1890)	5 053 452.7240
Class D/Klasse D	0.0000	233 450.0000	0.0000	233 450.0000
Global Climate Bond EUR - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	3 418 190.0920	(234 295.0000)	3 183 895.0920
Class D/Klasse D	0.0000	330 732.0330	0.0000	330 732.0330
Global Climate Bond GBP - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	20 710.5420	0.0000	20 710.5420
Class D/Klasse D	0.0000	554 366.0000	(4 500.0000)	549 866.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Global Climate Bond USD - P	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	668 083.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6323
Global Climate Bond CHF - P Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	2 479 946.31
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9976
Global Climate Bond EUR - P Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 932 318.22
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0461
Global Climate Bond USD - N	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	8 601 121.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6621
Global Climate Bond USD - N Hedged	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	33 866 718.28
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1996
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	1 086 256.15
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1996

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Global Climate Bond CHF - N Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	34 264 269.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0280
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	1 108 350.54
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0256
Global Climate Bond EUR - N Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	26 600 464.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0744
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	733 435.68
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0744
Global Climate Bond GBP - N Hedged	GBP
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	2 418 163.19
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1081
Global Climate Bond CHF - I Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	22 787 654.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0267
Global Climate Bond JPY - I Hedged	JPY
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	2 001 091 131
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 005
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	13

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Global Climate Bond EUR - S Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	6 783 765.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1032
Global Climate Bond USD - M	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	6 968 108.62
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6546
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	319 640.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6547
Global Climate Bond USD - M Hedged	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	17 148 893.76
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1925
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	4 242 476.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1925
Global Climate Bond CHF - M Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	50 628 313.82
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0186
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	2 338 839.53
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0186

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Global Climate Bond EUR - M Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	32 050 093.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0663
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	3 329 579.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0673
Global Climate Bond GBP - M Hedged	GBP
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	209 197.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1010
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	5 554 237.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1011

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			298 822 651.92	98.45
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			271 546 970.87	89.46
BONDS/OBLIGATIONEN			264 479 123.51	87.13
AUSTRIA/ÖSTERREICH			7 200 354.61	2.37
2 000 000	VERBUND REGS 1.50 14-24 20/11A	EUR	2 488 389.13	0.82
4 000 000	VORARLBERG LND-HYP 0.625 17-22 19/09A	EUR	4 711 965.48	1.55
CANADA/KANADA			19 637 836.41	6.47
15 500 000	ONTARIO (PROV.OF) 1.95 16-23 27/01S	CAD	12 177 811.41	4.01
7 500 000	TORONTO DOMINION BANK 1.85 17-20 11/09S	USD	7 460 025.00	2.46
FINLAND/FINNLAND			14 498 635.50	4.78
12 000 000	MUNICIPALITY FINAN 1.375 16-21 21/09S	USD	11 694 720.00	3.86
2 775 000	NORDIC INV BK D 2.25 14-21 30/09S	USD	2 803 915.50	0.92
FRANCE/FRANKREICH			19 232 307.40	6.34
1 700 000	BPCE 1.125 15-22 14/12A	EUR	2 088 260.54	0.69
1 300 000	ICADE 1.50 17-27 13/09A	EUR	1 528 007.68	0.50
1 200 000	REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A	EUR	1 411 717.03	0.47
1 400 000	REGION ILE DE FRANCE 0.625 15-27 23/04A	EUR	1 614 795.35	0.53
800 000	REGION ILE DE FRANCE 2.375 14-26 24/04A	EUR	1 078 090.74	0.36
1 000 000	UNIBAIL RODAMCO 2.50 14-24 26/02A	EUR	1 326 073.74	0.44
8 500 000	UNIBAIL-RODAMCO REGS 1.00 15-25 14/03A	EUR	10 185 362.32	3.35
GERMANY/DEUTSCHLAND			7 450 064.74	2.45
1 300 000	BERLIN HYP AG 0.50 16-23 26/09A	EUR	1 539 211.39	0.51
2 900 000	DEUTSCHE KREDITBK 0.75 17-24 26/09A	EUR	3 406 678.35	1.11
2 500 000	KFW 2.00 16-21 30/11S	USD	2 504 175.00	0.83
ITALY/ITALIEN			10 317 124.41	3.40
3 600 000	HERA SPA 2.375 14-24 04/07A	EUR	4 703 387.42	1.55
4 700 000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875 17-22 27/06A	EUR	5 613 736.99	1.85
LITHUANIA/LITAUEN			3 044 918.66	1.00
2 500 000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	3 044 918.66	1.00
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			31 464 978.83	10.37
6 500 000	BANK OF CHINA REGS 2.25 16-21 12/07S	USD	6 384 495.00	2.10
4 000 000	BANK OF CHINA/LUXE FL.R 16-19 12/07S	USD	3 966 040.00	1.31
30 000 000	EIB REGS 2.75 12-23 13/11A	SEK	4 113 423.83	1.36
10 000 000	EUROPEAN INVESTMEN 2.50 14-24 15/10S	USD	10 156 000.00	3.34
7 000 000	EUROPEAN INVESTMEN 2.125 16-26 13/04S	USD	6 845 020.00	2.26
MAURITIUS/MAURITIUS			1 980 100.00	0.65
2 000 000	GREENKO REGS 4.875 16-23 16/08S	USD	1 980 100.00	0.65
MEXICO/MEXICO			498 345.00	0.16
500 000	GACM REGS 3.875 17-28 30/04S	USD	498 345.00	0.16
NORWAY/NORWEGEN			25 957 852.21	8.55
50 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	6 381 052.21	2.10
20 000 000	KOMMUNALBANKEN REGS 2.125 15-25 11/02S	USD	19 576 800.00	6.45
PHILIPPINES/PHILIPPINEN			2 474 725.00	0.82
2 500 000	ASIAN DEV BANK 2.375 17-27 10/08S	USD	2 474 725.00	0.82

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		3 497 060.00	1.15
3 500 000	EXP-IMP BANK KOREA 1.75 13-18 27/02S	USD	3 497 060.00	1.15
	SPAIN/SPANIEN		16 232 295.24	5.35
3 000 000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.80 17-23 05/07A	EUR	3 540 074.26	1.17
6 000 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625 16-23 01/12A	EUR	7 106 535.22	2.34
3 700 000	IBERDROLA FIN 1.00 17-25 07/03A	EUR	4 385 469.03	1.44
1 000 000	IBERDROLA FINANZAS 1.00 16-24 07/03A	EUR	1 200 216.73	0.40
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 494 902.04	0.82
20 000 000	ATRIUM LJUNGBERG AB 1.619 17-22 21/03A	SEK	2 494 902.04	0.82
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		27 153 628.69	8.95
3 000 000	ALLIANDER REGS 0.875 16-26 22/04A	EUR	3 576 036.78	1.18
4 500 000	ENEL FIN INTL 1.00 17-24 16/09A	EUR	5 356 766.91	1.76
500 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	509 545.00	0.17
18 000 000	NEDER WATERSCHAPSB 2.375 16-26 24/03S	USD	17 711 280.00	5.84
	TURKEY/TÜRKEI		1 007 440.00	0.33
1 000 000	TURKIYE SINAI KALK 4.875 16-21 18/05S	USD	1 007 440.00	0.33
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		8 547 940.00	2.82
8 500 000	BANK ABU DHABI 3.00 17-22 30/04S	USD	8 547 940.00	2.82
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		23 683 036.40	7.80
6 250 000	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	7 325 206.75	2.41
11 750 000	TRANSPORT FOR LONDON 2.125 15-25 24/04A	GBP	16 357 829.65	5.39
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		38 105 578.37	12.55
40 000 000	IBRD 2.95 17-20 13/03A - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	MYR	9 507 523.43	3.13
50 000 000	IBRD 7.00 13-23 07/06A	ZAR	3 542 048.99	1.17
33 500 000	IBRD 7.50 10-20 05/03A	MXN	1 874 234.03	0.62
5 000 000	IBRD 8.250 15-22 04/03A	TRY	1 298 634.32	0.43
25 000 000	INTL FINANCE CORP 4.75 16-21 29/04A	MXN	1 290 073.48	0.43
6 000 000	INTL FINANCE CORP 2.125 16-26 07/04S	USD	5 857 680.00	1.93
12 500 000	NATIONAL AUSTRALIA 0.35 17-22 07/09A	EUR	14 735 384.12	4.84
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		7 067 847.36	2.33
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		2 072 977.36	0.68
1 750 000	ICBC FL.R 17-20 12/10Q	EUR	2 072 977.36	0.68
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		3 993 720.00	1.32
4 000 000	KOREA DEV.BANK FL.R 17-22 06/07Q	USD	3 993 720.00	1.32
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 001 150.00	0.33
1 000 000	HANJIN INTERNATIONAL FL.R 17-20 28/09Q	USD	1 001 150.00	0.33
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		27 275 681.05	8.99
	BONDS/OBLIGATIONEN		27 275 681.05	8.99
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		6 732 992.49	2.22
8 500 000	QUEENSLAND TREASUR 3 17-24 22/03S	AUD	6 732 992.49	2.22
	CHINA/CHINA		10 007 850.00	3.29
10 000 000	ICBC 2.875 17-22 12/10Q	USD	10 007 850.00	3.29
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 995 420.00	0.66
2 000 000	KREDITANS.FUER WIEDER.2.00 17-22 29/09S	USD	1 995 420.00	0.66

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
	SPAIN/SPANIEN		3 544 968.56	1.17
3 000 000	ICO 0.10 17-21 30/07A	EUR	3 544 968.56	1.17
	SWEDEN/SCHWEDEN		4 994 450.00	1.65
5 000 000	KOMMUNINVEST I SVE 1.875 17-21 01/06S	USD	4 994 450.00	1.65

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

						(682 926.59)	(0.23)
EUR	78 636.96	Caceis Bank	02/10/2017	CHF	90 000.00	(52.83)	0.00
USD	20 589.90	Caceis Bank	03/10/2017	CHF	20 000.00	(80.64)	0.00
USD	175 212.57	Caceis Bank	04/10/2017	CHF	170 000.00	(498.75)	0.00
EUR	845 508.37	JP Morgan	23/10/2017	GBP	750 000.00	(6 270.16)	0.00
JPY	1 820 000 000.11	JP Morgan	23/10/2017	USD	16 373 052.26	(188 549.81)	(0.06)
EUR	1 443 654.27	JP Morgan	23/10/2017	NOK	13 500 000.00	11 818.92	0.00
JPY	1 709 999 999.35	JP Morgan	23/10/2017	EUR	12 812 507.16	42 985.91	0.01
CHF	5 802 699.19	JP Morgan	06/11/2017	GBP	4 694 436.60	(294 004.04)	(0.09)
CHF	1 224 650.51	JP Morgan	06/11/2017	MXN	23 014 139.39	8 394.32	0.00
GBP	120 354.39	JP Morgan	06/11/2017	NOK	1 207 644.86	9 820.62	0.00
GBP	38 006.61	JP Morgan	06/11/2017	TRY	172 512.00	3 046.94	0.00
ZAR	1 228 613.62	JP Morgan	06/11/2017	CHF	90 014.12	(2 760.71)	0.00
GBP	3 443 383.03	JP Morgan	06/11/2017	USD	4 450 488.08	174 382.75	0.06
GBP	106 479.97	JP Morgan	06/11/2017	ZAR	1 805 005.22	10 124.50	0.00
JPY	46 895 916.58	JP Morgan	06/11/2017	AUD	539 530.45	(5 864.21)	0.00
JPY	62 530 225.96	JP Morgan	06/11/2017	MYR	2 440 680.17	(21 359.81)	(0.01)
MXN	1 146 155.18	JP Morgan	06/11/2017	USD	64 248.65	(1 498.03)	0.00
CHF	2 566 681.59	JP Morgan	06/11/2017	AUD	3 385 391.01	3 326.64	0.00
CHF	46 560 520.64	JP Morgan	06/11/2017	USD	48 610 992.47	(382 020.80)	(0.12)
EUR	7 829 974.25	JP Morgan	06/11/2017	JPY	1 026 369 885.02	140 052.63	0.05
EUR	2 220 270.09	JP Morgan	06/11/2017	MYR	11 341 328.14	(55 449.94)	(0.02)
GBP	2 481 813.15	JP Morgan	06/11/2017	EUR	2 690 304.71	146 984.47	0.05
NOK	730 374.52	JP Morgan	06/11/2017	CHF	89 619.54	(1 007.67)	0.00
ZAR	897 951.22	JP Morgan	06/11/2017	USD	69 331.20	(3 210.90)	0.00
EUR	2 894 663.94	JP Morgan	06/11/2017	CAD	4 319 204.20	(26 171.33)	(0.01)
GBP	330 695.38	JP Morgan	06/11/2017	CAD	534 728.48	16 491.67	0.01
GBP	936 588.00	JP Morgan	06/11/2017	JPY	133 805 465.28	67 185.28	0.02
JPY	22 655 190.63	JP Morgan	06/11/2017	MXN	3 713 739.20	(1 753.34)	0.00
MYR	149 287.05	JP Morgan	06/11/2017	CHF	33 855.01	275.13	0.00
NOK	426 552.46	JP Morgan	06/11/2017	USD	55 159.61	(1 533.31)	0.00
USD	1 142 991.42	JP Morgan	06/11/2017	CHF	1 102 865.93	624.01	0.00
USD	660 479.99	JP Morgan	06/11/2017	MXN	11 889 188.02	9 527.06	0.00
CHF	11 882 514.70	JP Morgan	06/11/2017	JPY	1 363 239 745.19	177 175.33	0.06
CHF	3 519 231.77	JP Morgan	06/11/2017	MYR	15 742 227.55	(81 607.69)	(0.03)
CHF	1 487 362.61	JP Morgan	06/11/2017	ZAR	20 399 323.96	38 349.36	0.01
EUR	1 631 940.79	JP Morgan	06/11/2017	AUD	2 456 459.03	6 085.60	0.00
EUR	1 116 387.59	JP Morgan	06/11/2017	NOK	10 344 623.80	21 660.21	0.01
EUR	1 641 203.33	JP Morgan	06/11/2017	SEK	15 532 314.48	37 169.52	0.01
EUR	901 970.15	JP Morgan	06/11/2017	ZAR	14 120 780.15	28 336.48	0.01
GBP	187 707.10	JP Morgan	06/11/2017	SEK	1 923 018.51	16 044.02	0.01
JPY	100 969 655.59	JP Morgan	06/11/2017	GBP	712 523.97	(58 440.84)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	26 404 743.26	JP Morgan	06/11/2017	ZAR	3 158 783.28	2 297.41	0.00
USD	2 296 681.68	JP Morgan	06/11/2017	CAD	2 877 521.66	(4 713.78)	0.00
USD	2 813 930.38	JP Morgan	06/11/2017	GBP	2 180 440.47	(114 659.16)	(0.04)
USD	911 089.86	JP Morgan	06/11/2017	NOK	7 084 007.92	20 490.06	0.01
USD	1 291 122.20	JP Morgan	06/11/2017	SEK	10 249 941.55	32 943.06	0.01
CHF	33 424 630.24	JP Morgan	06/11/2017	EUR	29 285 332.31	(61 759.26)	(0.02)
EUR	3 708 539.61	JP Morgan	06/11/2017	GBP	3 420 304.12	(201 497.47)	(0.06)
EUR	316 446.46	JP Morgan	06/11/2017	TRY	1 326 591.66	5 484.92	0.00
GBP	189 444.91	JP Morgan	06/11/2017	AUD	308 829.11	12 226.95	0.00
GBP	252 066.97	JP Morgan	06/11/2017	MYR	1 395 367.13	8 215.93	0.00
JPY	81 662 576.34	JP Morgan	06/11/2017	CAD	931 812.30	(18 553.25)	(0.01)
MYR	120 217.91	JP Morgan	06/11/2017	USD	28 794.71	(334.13)	0.00
USD	1 312 029.88	JP Morgan	06/11/2017	AUD	1 657 480.26	12 012.71	0.00
USD	1 740 196.16	JP Morgan	06/11/2017	MYR	7 456 740.55	(25 141.02)	(0.01)
USD	755 134.08	JP Morgan	06/11/2017	ZAR	9 917 824.53	24 780.23	0.01
CHF	1 833 057.92	JP Morgan	06/11/2017	NOK	14 880 034.64	28 007.70	0.01
CHF	505 685.80	JP Morgan	06/11/2017	TRY	1 857 174.59	6 792.32	0.00
EUR	1 249 694.75	JP Morgan	06/11/2017	CHF	1 435 646.22	(6 991.81)	0.00
EUR	772 649.28	JP Morgan	06/11/2017	MXN	16 574 176.20	7 580.66	0.00
EUR	29 661 080.15	JP Morgan	06/11/2017	USD	35 357 793.14	(229 113.85)	(0.07)
GBP	89 848.56	JP Morgan	06/11/2017	CHF	111 994.16	4 661.58	0.00
GBP	91 686.03	JP Morgan	06/11/2017	MXN	2 129 858.04	6 559.45	0.00
JPY	589 127 595.38	JP Morgan	06/11/2017	EUR	4 502 764.15	(90 351.18)	(0.03)
JPY	32 860 767.45	JP Morgan	06/11/2017	NOK	2 326 940.00	(129.35)	0.00
JPY	9 235 982.51	JP Morgan	06/11/2017	TRY	295 854.49	(186.67)	0.00
SEK	202 336.14	JP Morgan	06/11/2017	USD	25 551.79	(714.94)	0.00
CAD	83 497.99	JP Morgan	06/11/2017	USD	68 762.75	(1 981.90)	0.00
CHF	4 527 509.78	JP Morgan	06/11/2017	CAD	5 923 067.38	(47 404.64)	(0.02)
CHF	2 576 332.92	JP Morgan	06/11/2017	SEK	21 355 036.57	47 318.32	0.02
JPY	45 893 952.24	JP Morgan	06/11/2017	SEK	3 318 067.89	1 107.73	0.00
JPY	829 416 144.83	JP Morgan	06/11/2017	USD	7 555 184.88	(174 433.75)	(0.06)
USD	17 116 100.68	JP Morgan	06/11/2017	EUR	14 360 769.57	108 127.07	0.04
USD	6 228 098.23	JP Morgan	06/11/2017	JPY	684 696 650.79	135 181.50	0.04
USD	252 754.20	JP Morgan	06/11/2017	TRY	889 038.63	5 280.98	0.00
TRY	294 980.77	JP Morgan	05/09/2018	USD	75 111.05	658.28	0.00
EUR	277 130.69	JP Morgan	05/09/2018	TRY	1 326 591.63	(6 775.57)	0.00
TRY	172 021.74	JP Morgan	05/09/2018	AUD	55 541.05	802.86	0.00
USD	74 872.59	JP Morgan	05/09/2018	TRY	294 980.77	(919.54)	0.00
AUD	55 087.50	JP Morgan	05/09/2018	TRY	172 021.74	(1 191.33)	0.00
CHF	442 437.25	JP Morgan	05/09/2018	TRY	1 857 174.60	(9 127.32)	0.00
TRY	1 326 591.64	JP Morgan	05/09/2018	EUR	280 097.09	2 855.00	0.00
TRY	1 857 174.61	JP Morgan	05/09/2018	CHF	448 632.67	1 942.05	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 Corporate Fundamental**
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 157 814 538.42)		160 838 073.02
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 995 523.52
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 859 576.57
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		701 430.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 955 909.31
		170 350 512.93
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		441.10
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		5 774 917.10
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	44 920.77
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		77 059.89
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		1 168 117.85
		7 065 456.71
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		163 285 056.22

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		253 553 586.39
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	6 579 578.03
Bank interest/Bankzinsen		7 709.11
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	6 107.13
		6 593 394.27
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	647 560.00
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		19 964.46
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	329 724.39
		997 248.85
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 596 145.42
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		1 071 223.58
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(8 265 910.75)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 718 708.08)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		(3 317 249.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		4 694 992.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(3 965 478.46)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(2 587 735.44)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(756 911.37)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(86 923 883.36)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		163 285 056.22

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Global Corporate Fundamental USD - N Class A/Klasse A	70 045.7830	219 486.0000	(287 031.7830)	2 500.0000
Global Corporate Fundamental USD - N Hedged Class A/Klasse A	3 979 551.3270	1 626 347.0610	(1 026 978.7510)	4 578 919.6370
Global Corporate Fundamental CHF - N Hedged Class A/Klasse A	4 894 570.0890	1 263 470.0130	(4 635 583.7980)	1 522 456.3040
Class D/Klasse D	2 585 742.7230	0.0000	(2 585 742.7230)	0.0000
Global Corporate Fundamental EUR - N Hedged Class D/Klasse D	546 321.5380	18 500.0000	(9 351.0000)	555 470.5380
Global Corporate Fundamental USD - I Class A/Klasse A	0.0000	178 693.0000	0.0000	178 693.0000
Global Corporate Fundamental CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	2 017 007.9320	0.0000	2 017 007.9320
Global Corporate Fundamental USD - S Class A/Klasse A	3 537 318.2740	0.0000	0.0000	3 537 318.2740
Global Corporate Fundamental CHF - S Hedged Class A/Klasse A	7 280 029.0000	453 070.9150	(5 256 791.9150)	2 476 308.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Corporate Fundamental USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	977.48
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.6650
Global Corporate Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	960.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.9413
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	961.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.9453
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.10	0.00

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Corporate Fundamental USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	26 307.97	716 267.95	7 381 189.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5232	10.2257	9.7062
Global Corporate Fundamental USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	48 120 626.89	41 467 690.75	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5092	10.4202	0.0000
Global Corporate Fundamental CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	16 675 210.42	54 352 579.12	78 118 499.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9528	11.1047	10.4086
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	26 423 165.22	31 247 412.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.2188	9.8521
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.24	0.28	0.31
Global Corporate Fundamental EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	5 592 367.64	5 695 151.65	5 098 099.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0678	10.4245	9.9864
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.25	0.29	0.32
Global Corporate Fundamental USD - I	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 880 499.37	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5236	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Corporate Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	22 092 078.90	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9529	0.0000	0.0000
Global Corporate Fundamental USD - S	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	37 733 033.12	36 414 790.86	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6671	10.2945	0.0000
Global Corporate Fundamental CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	27 910 488.44	82 619 351.68	186 780 510.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2710	11.3488	10.5659

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			160 838 073.02	98.50
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			157 014 575.26	96.16
BONDS/OBLIGATIONEN			147 336 354.57	90.23
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			6 583 977.56	4.03
415 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	525 986.20	0.33
200 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	247 831.68	0.15
150 000	AUSNET SERVICES HOLDI 1.50 15-27 26/02A	EUR	182 465.48	0.11
100 000	AUST & NZ BANK 5.125 09-19 10/09A	EUR	129 819.74	0.08
170 000	AUSTRALIA PACIFIC 3.125 13-23 26/09A	EUR	229 295.25	0.14
100 000	BHP BILLITON 3.25 11-21 21/11S	USD	104 194.70	0.06
200 000	BHP BILLITON EMTN 3.00 12-24 29/05A	EUR	273 776.24	0.17
100 000	BHP BILLITON FINANCE 1.50 15-30 29/04A	EUR	117 991.84	0.07
100 000	BHP BILLITON FINANCE 4.30 12-42 25/09A	GBP	165 428.85	0.10
100 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	128 989.84	0.08
200 000	COMMONW BK AUSTRALIA 5.50 09-19 06/08A	EUR	260 223.50	0.16
100 000	MACQUARIE BANK REGS 1.125 15-22 20/01A	EUR	121 550.26	0.07
342 000	MACQUARIE GRP 144A 6.00 10-20 14/01S	USD	369 715.68	0.23
100 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 5.125 09-21 09/12A	GBP	154 546.67	0.09
200 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	249 964.36	0.15
100 000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	126 547.41	0.08
200 000	RIO TINTO FIN US 3.75 15-25 15/06S	USD	211 288.20	0.13
100 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	131 366.06	0.08
250 000	TELSTRA CORP 144A 3.125 15-25 07/04S	USD	251 052.50	0.15
150 000	TELSTRA CORP 144A 4.80 11-21 12/10S	USD	162 646.50	0.10
173 000	TRANSURBAN FINANCE 2.50 13-20 08/10A	EUR	218 035.33	0.13
250 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	260 650.00	0.16
300 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	393 356.96	0.24
300 000	WESTFARMERS 1.25 14-21 07/10A	EUR	370 921.16	0.23
100 000	WESTFIELD REGS 2.625 17-29 30/03A	GBP	129 640.17	0.08
300 000	WESTPAC BANKING 2.15 17-20 06/03S	USD	301 077.00	0.18
100 000	WESTPAC BANKING REGS 5.00 09-19 21/10A	GBP	144 922.98	0.09
100 000	WOODSIDE FINANCE 144A 3.65 15-25 05/03S	USD	100 598.00	0.06
500 000	WOOLWORTHS 144A 4.00 10-20 22/09S	USD	520 095.00	0.33
AUSTRIA/ÖSTERREICH			252 796.93	0.15
100 000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875 13-19 13/05A	EUR	122 008.96	0.07
100 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	130 787.97	0.08
BELGIUM/BELGIEN			1 149 203.18	0.70
400 000	ANHEUSER BUSCH 1.875 12-20 20/01S	EUR	494 079.21	0.30
150 000	ANHEUSER BUSH INBEV 2.70 04-26 31/03A	EUR	201 891.97	0.12
100 000	ARGENTA SPAARBANK SUB 3.875 16-26 24/05A	EUR	128 475.58	0.08
100 000	INBEV NV (ON RATINGS) 9.75 09-24 30/07A	GBP	200 085.15	0.12
100 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	124 671.27	0.08
BERMUDA/BERMUDAS			526 135.00	0.32
400 000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	USD	423 640.00	0.26
100 000	XLIT SUB 4.45 15-25 31/03S	USD	102 495.00	0.06
BRAZIL/BRASILIEN			383 619.17	0.23
100 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	122 085.79	0.07
200 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	261 533.38	0.16
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			821 936.23	0.50
100 000	CLP POWER HK F. REG S 4.75 10-20 19/03S	USD	105 568.00	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	GERDAU TRADE REGS 5.75 10-21 30/01S	USD	107 321.00	0.07
200 000	GLOBAL SWITCH 4.375 13-22 13/12A	GBP	298 274.23	0.18
300 000	PCCW-HKTC CAPITAL REGS3.75 13-23 08/03S	USD	310 773.00	0.19
	CANADA/KANADA		1 382 408.14	0.85
200 000	ALIMENT COUCHE-TAR 1.875 16-26 06/05A	EUR	243 537.93	0.15
100 000	CANADIAN PACIFIC RR 2.90 15-25 01/02S	USD	99 487.00	0.06
100 000	DEVON FINANCING DEBS 7.875 01-31 30/09S	USD	131 594.00	0.08
150 000	FAIRFAX FIN HLDG 5.80 11-21 15/05S	USD	161 514.00	0.10
100 000	GLENCORE CANADA FIN 7.375 08-20 27/05A	GBP	154 216.62	0.09
100 000	GREAT WEST LIFECO INC 2.50 13-23 18/04A	EUR	130 306.81	0.08
200 000	MAGNA INTERNATIONA 1.90 15-23 24/11A	EUR	254 333.78	0.16
200 000	MAGNA INTL 3.625 14-24 15/06S	USD	207 418.00	0.13
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		3 218 034.72	1.97
200 000	ABQ FINANCE 3.625 16-21 13/04S	USD	199 940.00	0.12
250 000	ALIBA GROUP 2.50 15-19 28/11S	USD	251 975.00	0.15
200 000	BRASKEM SA REGS 5.375 12-22 02/05S	USD	213 208.00	0.13
450 000	CSCEC FIN CYM 2.95 15-20 19/11S	USD	454 567.50	0.29
250 000	FIBRIA 5.25 14-24 12/06S	USD	268 815.00	0.16
100 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	100 525.00	0.06
200 000	HONGKONG LAND FINANCE 4.50 10-25 07/10S	USD	219 340.00	0.13
250 000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	306 887.30	0.19
138 000	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 12-22 06/06A	EUR	185 626.42	0.11
200 000	JD.COM 3.875 16-26 29/04S	USD	201 254.00	0.12
350 000	SHK PROP 4.50 12-22 14/02S	USD	376 232.50	0.23
400 000	VALE OVERSEAS 5.875 16-21 10/06S	USD	439 664.00	0.28
	CHILE/CHILE		903 485.50	0.55
200 000	ANDINA REGS 5.00 13-23 01/10S	USD	221 310.00	0.14
250 000	ARAUCO 4.50 14-24 01/08S	USD	264 467.50	0.15
200 000	CENCOSUD SA 144A 4.875 12-23 20/01S	USD	213 232.00	0.13
200 000	EMPRESA ELEC ANGA REGS4.875 14-29 25/05S	USD	204 476.00	0.13
	CHINA/CHINA		200 462.00	0.12
200 000	PING AN LIFE INSURAN 2.875 16-21 19/01S	USD	200 462.00	0.12
	COLOMBIA/KOLUMBIEN		176 505.30	0.11
150 000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	USD	165 867.00	0.10
10 000	BCO BOGOTA REGS SUB 5.375 13-23 19/02S	USD	10 638.30	0.01
	DENMARK/DÄNEMARK		2 302 972.67	1.41
450 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	566 468.27	0.34
200 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	260 400.83	0.16
100 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	EUR	123 847.27	0.08
250 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	306 925.72	0.19
200 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	252 891.49	0.15
200 000	JYSKE BANK A/S 0.625 16-21 14/04A	EUR	240 561.15	0.15
200 000	NYKREDIT 0.875 16-19 13/06A	EUR	240 031.52	0.15
200 000	TDC EMTN REGS 3 5.625 11-23 23/02A	GBP	311 846.42	0.19
	FINLAND/FINNLAND		591 091.69	0.36
200 000	OP CORPORATE BANK 2.50 15-22 20/05A	GBP	281 245.94	0.17
250 000	SAMPO 1.50 14-21 16/09A	EUR	309 845.75	0.19
	FRANCE/FRANKREICH		10 200 742.29	6.25
300 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	381 493.58	0.23
200 000	AIR LIQUIDE FINANCE 1.00 17-27 08/03A	EUR	236 825.40	0.15
200 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	244 897.46	0.15
100 000	AUCHAN 2.25 13-23 06/04A	EUR	128 719.12	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	258 823.77	0.16
200 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 1.125 17-26 20/04A	EUR	238 388.27	0.15
200 000	BNP PARIBAS SA 2.375 12-19 20/11A	GBP	276 724.55	0.17
250 000	BNP PARIBAS 714 5.00 11-21 15/01S	USD	271 335.00	0.17
100 000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	127 250.83	0.08
400 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	666 647.30	0.40
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	140 736.18	0.09
200 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	315 742.59	0.19
150 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	182 694.24	0.11
250 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	312 839.68	0.19
300 000	CIE OPTIQUE ESSILOR 1.75 14-21 09/04A	EUR	374 258.51	0.23
250 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	435 357.25	0.27
200 000	DANONE SA 0.424 16-22 03/11A	EUR	236 692.99	0.14
300 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	360 955.21	0.22
50 000	ENGIE 5.00 10-60 01/10S	GBP	108 069.03	0.07
200 000	HIT FINANCE BV 4.875 06-21 27/10A	EUR	280 630.64	0.17
200 000	IMERYSA SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	252 446.99	0.15
100 000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	126 533.23	0.08
150 000	LAFARGE SA 7.125 11-16 15/07S	USD	193 875.00	0.12
200 000	LVMH EMTN 1.00 14-21 24/09A	EUR	244 528.61	0.15
150 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	288 020.62	0.18
300 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	384 096.78	0.24
200 000	PUBLICIS GROUP 0.50 16-23 03/11A	EUR	233 118.02	0.14
250 000	RCI BANQUE 1.25 15-22 08/06A	EUR	303 588.96	0.19
100 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	133 290.68	0.08
200 000	SANOFI AVENTIS 1.125 14-22 10/03A	EUR	245 758.10	0.15
100 000	SCHNEIDER ELEC 144A 2.95 12-22 27/09S	USD	100 558.00	0.06
300 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	386 504.92	0.24
100 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	132 471.42	0.08
300 000	SUEZ 5.50 09-24 22/07A	EUR	471 077.15	0.28
300 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	359 518.85	0.22
101 000	TOTAL CAPITAL 4.125 11-21 28/01S	USD	107 553.89	0.07
100 000	TOTAL CAPITAL SA 0.25 16-23 12/07A	EUR	117 210.40	0.07
100 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	137 323.17	0.08
100 000	VEOLIA ENVIRONN. 5.125 07-22 24/05A	EUR	144 317.06	0.09
200 000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	259 868.84	0.16
	GERMANY/DEUTSCHLAND		3 407 856.82	2.09
100 000	BASF 1.875 13-21 04/02A	EUR	125 861.74	0.08
100 000	BASF SE 2.00 12-22 05/12A	EUR	129 084.42	0.08
100 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	144 806.49	0.09
150 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	193 461.71	0.12
150 000	CRH FINANCE GERMANY 1.75 14-21 16/07A	EUR	187 067.19	0.11
100 000	DAIMLER 2.00 13-20 07/04A	EUR	124 158.19	0.08
172 000	DAIMLER 2.375 12-22 12/09A	EUR	223 393.67	0.14
300 000	DEUTSCHE BANK 1.875 17-20 28/02A	GBP	404 151.00	0.25
200 000	DEUTSCHE KREDITBK 0.625 16-21 08/06A	EUR	239 944.04	0.15
100 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	121 685.03	0.07
200 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	249 387.46	0.15
200 000	HENKEL KGAA 0.00 16-21 13/09A	EUR	236 435.27	0.14
100 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	124 693.73	0.08
171 000	LINDE 2.00 13-23 18/04A	EUR	221 866.43	0.14
100 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	122 031.41	0.07
250 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	296 268.19	0.18
100 000	TALANX AG 2.50 14-26 23/07A	EUR	134 539.09	0.08
100 000	VOLKSWAGEN LEAS REGS 2.625 14-24 15/01A	EUR	129 021.76	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	GUERNSEY/GUERNSEY		423 168.97	0.26
300 000	CS GROUP 3.00 15-22 27/05A	GBP	423 168.97	0.26
	HONG KONG/HONGKONG		203 412.00	0.12
200 000	HAINAN AIRLINES REGS 3.625 13-20 07/02S	USD	203 412.00	0.12
	INDIA/INDIEN		203 630.00	0.12
200 000	ADANI PORTS AND SPEC 3.50 15-20 29/07S	USD	203 630.00	0.12
	IRELAND/IRLAND		2 999 082.06	1.84
100 000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	137 330.26	0.08
400 000	FCA CAPITAL IRELAND 1.375 15-20 17/04A	EUR	486 328.71	0.30
300 000	FRESENIUS FIN IRL 1.50 17-24 30/01A	EUR	362 980.32	0.22
100 000	GE CAP UK FDG 8.00 09-39 14/01A	GBP	244 555.68	0.15
200 000	GE CAPITAL INT 3.373 16-25 15/11S	USD	206 720.00	0.13
200 000	JOHNSON CONTROLS INTL 3.90 16-26 14/02S	USD	211 336.00	0.13
200 000	KERRY GROUP FIN SER 3.20 13-23 09/04S	USD	199 019.00	0.12
300 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	388 827.95	0.24
156 000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	USD	172 671.72	0.11
250 000	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	299 661.10	0.18
100 000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17/06A	EUR	124 840.32	0.08
150 000	WILLIS GROUP HOLD 5.75 11-21 15/03S	USD	164 811.00	0.10
	ISRAEL/ISRAEL		207 416.00	0.13
200 000	ISRAEL CHEMICAL REGS 4.50 14-24 02/12S	USD	207 416.00	0.13
	ITALY/ITALIEN		1 569 789.51	0.96
250 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.25 13-21 20/02A	EUR	326 038.94	0.20
100 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	133 074.34	0.08
250 000	ATLANTIA SPA 6.25 04-22 09/06A	GBP	403 026.69	0.25
250 000	ENI SPA 4.00 10-20 29/06A	EUR	327 540.33	0.20
100 000	ENI SPA 1.125 16-28 19/09A	EUR	111 752.18	0.07
100 000	LUXOTTICA GRP REGS 2.625 14-24 10/02A	EUR	133 800.21	0.08
100 000	SIAS EMTN 4.50 10-20 26/10A	EUR	134 556.82	0.08
	JAPAN/JAPAN		844 571.82	0.52
250 000	BK TOKYO-MITSUBISHI 0.875 15-22 11/03A	EUR	301 059.05	0.18
100 000	EAST JAPAN RAIL 4.75 06-31 08/12A	GBP	173 395.59	0.11
150 000	MITSUI SUMITOMO INS 7.00 12-72 15/03M	USD	172 243.50	0.11
150 000	SUMITOMO MIT REGS SUB 4.00 10-20 09/11A	EUR	197 873.68	0.12
	JERSEY/JERSEY		2 356 723.31	1.44
400 000	BAA FUNDING 6.00 12-20 20/03A	GBP	596 081.56	0.37
300 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	358 795.33	0.22
100 000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	122 348.24	0.07
100 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	121 369.38	0.07
150 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	178 910.01	0.11
100 000	HEATHROW REGS 6.75 09-26 03/12A	GBP	181 644.09	0.11
200 000	KENNEDY WILSON EUR 3.95 15-22 30/06A	GBP	276 721.87	0.17
300 000	PETROFAC LTD 144A 3.40 13-18 10/10S	USD	293 553.60	0.18
200 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	227 299.23	0.14
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 958 676.18	1.20
250 000	DH EUROPE FINANCE 1.70 15-22 01/04A	EUR	313 761.79	0.19
100 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	134 185.61	0.08
300 000	HOLCIM US FIN 144A 5.15 13-23 12/09S	USD	332 163.00	0.20
100 000	HOLCIM US FINANCE SAR 6.00 07-17 30/12S	USD	107 869.00	0.07
100 000	NESTLE FINANCE 0.75 14-21 08/11A	EUR	121 877.73	0.07
150 000	NESTLE FINANCE 2.25 12-23 30/11A	GBP	211 662.97	0.13

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	NESTLE FINANCE INTL 0.75 15-23 16/05A	EUR	242 691.47	0.15
200 000	NOVARTIS 1.625 14-26 09/11A	EUR	253 383.29	0.16
200 000	TYCO ELECTRONICS REGS 1.10 15-23 01/03A	EUR	241 081.32	0.15
	MALAYSIA/MALAYSIA		313 473.00	0.19
300 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	313 473.00	0.19
	MEXICO/MEXICO		2 704 112.72	1.66
200 000	ALFA REGS 5.25 14-24 25/03S	USD	218 348.00	0.13
100 000	AMERICA MOVIL 4.375 12-41 07/08A	GBP	155 241.65	0.10
100 000	AMERICA MOVIL SA 3.125 12-22 16/07S	USD	102 605.00	0.06
100 000	AMERICA MOVIL SA 5.00 11-26 27/10A	GBP	161 021.51	0.10
100 000	AMERICA MOVIL SAB 1.50 16-24 10/03A	EUR	122 384.89	0.07
200 000	BANCO INBURSA 4.125 14-24 06/06S	USD	204 758.00	0.13
200 000	EL PUERTO LIVERPOOL 3.875 16-26 06/10S	USD	200 346.00	0.12
200 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	245 885.78	0.15
200 000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	USD	204 998.00	0.13
200 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 3.875 14-24 27/06S	USD	206 706.00	0.13
300 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.875 10-20 30/06S	USD	321 063.00	0.19
100 000	MEXICHEM REGS 4.875 12-22 19/09S	USD	107 250.00	0.07
91 662	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	97 099.39	0.06
50 000	SANTANDER BR REGS 4.125 12-22 09/11S	USD	52 385.50	0.03
300 000	SIGMA ALIMENTOS RE 4.125 16-26 02/05S	USD	304 020.00	0.19
	NORWAY/NORWEGEN		398 354.35	0.24
80 000	DNB BANK ASA 4.25 12-20 27/01A	GBP	115 243.94	0.07
100 000	SPAREBANK ISMN 1.50 14-19 20/05A	EUR	121 304.36	0.07
150 000	YARA INTL 144A 7.875 09-19 11/06S	USD	161 806.05	0.10
	PANAMA/PANAMA		209 314.00	0.13
200 000	GLOBAL BANK CORP REGS 5.125 14-19 30/10S	USD	209 314.00	0.13
	PORTUGAL/PORTUGAL		359 880.60	0.22
300 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	359 880.60	0.22
	SPAIN/SPANIEN		2 856 943.09	1.75
100 000	BANKINTER 1.75 14-19 10/06A	EUR	121 982.94	0.07
300 000	BBVA 3.00 15-20 20/10S	USD	306 099.00	0.19
300 000	BBVA SENIOR FIN 2.375 14-19 22/01A	EUR	366 161.62	0.22
200 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	241 982.16	0.15
100 000	ENAGAS FIN EMTN 1.375 16-28 05/05A	EUR	117 822.78	0.07
300 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	396 130.39	0.25
100 000	IBERDROLAS FIN REGS 7.375 09-24 29/01A	GBP	176 637.04	0.11
100 000	SANTANDER INTL DEB 1.375 16-21 03/03A	EUR	123 159.24	0.08
200 000	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	215 516.00	0.13
200 000	TELEFONICA EMIS EMTN 5.445 10-29 08/10A	GBP	334 552.60	0.20
100 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	127 922.32	0.08
300 000	TELEFONICA EMIS SA 5.462 11-21 16/02S	USD	328 977.00	0.20
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 606 086.37	1.60
150 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	195 548.88	0.12
200 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	245 472.01	0.15
200 000	INVESTOR AB 4.875 09-21 18/11A	EUR	282 957.20	0.18
200 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	244 632.65	0.15
100 000	NORDEA BANK 2.125 12-19 13/11A	GBP	137 447.27	0.08
200 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	254 924.88	0.16
100 000	PZU FINANCE 1.375 14-19 03/07A	EUR	120 635.23	0.07
200 000	SCA HYGIENE AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	239 506.62	0.15
200 000	SEB 1.25 16-22 08/05A	GBP	265 782.01	0.16
150 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	189 042.64	0.12

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	SVENSKA HANDELSBANK 2.375 16-22 18/01A	GBP	280 499.98	0.17
150 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	149 637.00	0.09
	THAILAND/THAÏLAND		518 973.00	0.32
200 000	COMPASS BANK 2.75 14-19 29/09S	USD	200 979.00	0.12
300 000	PTT GLB CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	317 994.00	0.20
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		327 989.62	0.20
150 000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	USD	160 696.50	0.10
150 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	167 293.12	0.10
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		12 516 616.96	7.67
200 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	246 063.11	0.15
150 000	ACHMEA BV 2.75 14-21 18/02A	EUR	192 032.43	0.12
350 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	436 924.57	0.26
100 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	200 255.54	0.12
100 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	125 317.93	0.08
100 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	124 107.35	0.08
200 000	ALLIANZ FINANCE 4.50 13-43 13/03A	GBP	355 616.60	0.21
100 000	ALLIANZ FINANCE II 3.50 12-22 14/02A	EUR	136 207.18	0.08
100 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	128 355.00	0.08
100 000	BMW FIN NV 1.25 14-22 05/09A	EUR	123 479.61	0.08
250 000	BMW FINANCE 1.00 15-25 21/01A	EUR	300 184.23	0.18
100 000	BMW FINANCE 3.25 12-19 14/01A	EUR	123 434.69	0.08
100 000	BRITISH GAS INTL FIN 0.00 91-21 04/11U	USD	90 417.00	0.06
400 000	BUNGE FIN EUROPE BV 1.850 16-23 16/06A	EUR	488 584.34	0.29
170 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	212 708.88	0.13
100 000	DAIMLER 3.50 12-19 06/06S	GBP	139 387.31	0.09
250 000	DELHAIZE GROUP 5.70 10-40 01/10S	USD	287 852.50	0.18
250 000	DEUTSCHE TELECOM INTL 2.125 13-21 18/01A	EUR	315 413.92	0.19
200 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	326 419.49	0.20
100 000	E ON INTL FIN EMTN 5.875 07-37 30/10A	GBP	189 720.86	0.12
200 000	EADS FINANCE B.V. 2.375 14-24 02/04A	EUR	261 282.75	0.16
250 000	EADS FINANCE B.V. 2.70 13-23 17/04S	USD	252 637.50	0.15
100 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	124 055.33	0.08
100 000	ENEL FINANCE INTL 5.625 09-24 14/08S	GBP	163 121.19	0.10
100 000	ENEL FINANCE INTL 6.00 09-39 07/10S	USD	123 132.00	0.08
100 000	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	130 082.00	0.08
100 000	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	127 727.25	0.08
200 000	GAS NATURAL FENOSA 3.875 13-22 11/04A	EUR	274 007.96	0.17
200 000	GEBERIT INTL REGS 0.688 15-21 30/03A	EUR	241 291.75	0.15
100 000	HEINEKEN 2.00 13-21 06/04A	EUR	126 073.35	0.08
100 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	125 323.84	0.08
250 000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	EUR	306 881.39	0.19
100 000	HEINEKEN NV 144A 2.75 12-23 01/04S	USD	100 709.00	0.06
100 000	IBERDROLA INTL REGS 1.125 15-23 27/01A	EUR	121 981.76	0.07
100 000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375 14-24 03/04A	EUR	131 366.06	0.08
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	169 919.36	0.10
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	139 067.00	0.09
200 000	LEASEPLAN CORP 2.375 13-19 23/04A	EUR	245 396.34	0.15
200 000	LINDE FINANCE BV 1.00 16-28 20/04A	EUR	236 354.88	0.14
200 000	LUKOIL INT REG S 6.125 10-20 09/11S	USD	218 480.00	0.13
250 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	308 775.86	0.19
200 000	LYB INTL FIN 4.00 13-23 15/07S	USD	212 122.00	0.13
123 000	LYONDELLBASELL 5.00 12-19 15/04S	USD	127 586.67	0.08
100 000	MYLAN NV 5.25 17-46 15/06S	USD	108 544.00	0.07
100 000	RABOBANK 4.00 12-22 19/09A	GBP	150 162.14	0.09
100 000	RABOBANK NEDERLAND 4.625 14-29 23/05A	GBP	152 433.56	0.09
200 000	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	246 945.03	0.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	126 283.79	0.08
200 000	ROBERT BOSCH EMTN 1.625 13-21 24/05A	EUR	249 749.21	0.15
250 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	301 697.44	0.18
216 000	ROYAL PHILIPS 3.75 12-22 15/03S	USD	227 646.72	0.14
50 000	RWE FIN REGS 11094 5.50 09-22 06/07A	GBP	78 624.38	0.05
100 000	SHELL INT FIN 0.375 16-25 15/02A	EUR	115 443.01	0.07
100 000	SHELL INT FIN 3.75 16-46 12/09S	USD	97 034.00	0.06
100 000	SHELL INT FIN 0.75 16-28 15/08A	EUR	112 379.93	0.07
187 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	263 609.96	0.16
100 000	SIEMENS FIN NV 144A 6.125 06-26 17/08S	USD	122 955.00	0.08
100 000	SIEMENS FINANCIER NV 2.75 12-25 10/09A	GBP	144 185.07	0.09
350 000	SIEMENS FINANCIERI 3.4 17-27 16/03S	USD	359 086.00	0.21
200 000	SYNGENTA FINANCE 1.25 15-27 10/09A	EUR	206 050.37	0.13
100 000	UNILEVER EMTN 1.75 13-20 05/08A	EUR	124 433.64	0.08
200 000	UNILEVER NV REGS 0.50 15-22 03/02A	EUR	239 305.66	0.15
250 000	VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	EUR	280 190.27	0.17
	TURKEY/TÜRKEI		303 555.00	0.19
300 000	KOC HLDG REGS 3.50 13-20 24/04S	USD	303 555.00	0.19
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		21 036 565.58	12.88
100 000	ABP FINANCE REGS 6.25 11-26 14/12S	GBP	170 829.01	0.10
150 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	195 600.31	0.12
300 000	ASTRAZENECA EMTN S3 5.75 07-31 13/11A	GBP	554 008.58	0.34
200 000	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	235 844.17	0.14
200 000	AVIVA PLC 6.625 11-41 03/06S	GBP	306 474.44	0.19
200 000	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	EUR	253 792.33	0.16
250 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	309 242.83	0.19
100 000	BARCLAYS BANK SUB 6.625 11-22 30/03A	EUR	145 890.57	0.09
100 000	BAT HOLDINGS BV 4.00 10-20 07/07A	EUR	131 095.34	0.08
100 000	BAT INTL FIN 2.00 15-45 13/03A	EUR	102 645.70	0.06
200 000	BAT INTL FIN 144A 3.25 12-22 07/06S	USD	204 546.00	0.13
100 000	BG ENERGY CAP EMTN 5.00 11-36 04/11A	GBP	178 399.97	0.11
150 000	BG ENERGY CAP EMTN 5.125 10-25 01/12A	GBP	248 074.84	0.15
200 000	BG ENERGY CAP REGS 2.25 14-29 21/11A	EUR	258 752.84	0.16
200 000	BP CAPITAL MARKETS 3.814 14-24 10/02S	USD	210 882.00	0.13
400 000	BP CAPITAL MKTS 2.972 14-26 27/02A	EUR	541 334.11	0.33
100 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	120 626.96	0.07
300 000	BUPA FINANCE 3.375 14-21 17/06S	GBP	429 411.69	0.26
50 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	77 991.12	0.05
300 000	COCA-COLA 3.50 10-20 15/09S	USD	311 199.00	0.19
200 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	254 090.25	0.16
100 000	COVENTRY 5.875 10-22 28/09S	GBP	160 408.36	0.10
200 000	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	EUR	253 227.24	0.16
300 000	CRH FIN UK PLC 4.125 15-29 02/12A	GBP	456 970.64	0.28
200 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	263 150.62	0.16
100 000	DIAGEO FINANCE REGS 1.125 14-19 20/05A	EUR	120 538.29	0.07
250 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	315 230.67	0.19
250 000	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	310 664.43	0.19
200 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	290 020.36	0.18
100 000	EXPERIAN FINANCE 4.75 10-20 04/02A	EUR	131 330.60	0.08
250 000	FCE BANK 1.875 14-19 18/04A	EUR	304 475.61	0.19
200 000	FCE BANK EMTN 2.759 14-19 13/11A	GBP	275 959.82	0.17
100 000	FIRSTGROUP 8.75 09-21 08/04A	GBP	165 465.06	0.10
100 000	FRIENDS LIFE REGS SUB 8.25 11-22 21/04A	GBP	170 662.64	0.10
300 000	GKN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	466 594.34	0.29
150 000	GLAXOSMITHKLINE CAP 3.375 12-27 20/12A	GBP	223 073.75	0.14
250 000	GLAXOSMITHKLINE CAP 5.25 07-42 10/04A	GBP	480 859.50	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	GLAXOSMITHKLINE EMTN 4.00 05-25 16/06A	EUR	145 840.92	0.09
200 000	G4S INTL FINANCE PLC 1.50 16-23 09/01A	EUR	242 223.32	0.15
150 000	HSBC HOLDINGS 4.00 12-22 30/03S	USD	158 727.00	0.10
100 000	HSBC HOLDINGS REG S 7.00 08-38 07/04A	GBP	197 452.83	0.12
2 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	3 488.87	0.00
100 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	102 330.00	0.06
450 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	588 944.85	0.36
100 000	INTERCONT HOTELS 3.875 12-22 28/11A	GBP	146 732.87	0.09
100 000	ITV PLC 2.125 15-22 21/09	EUR	123 995.05	0.08
100 000	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	126 904.44	0.08
200 000	LLOYDS BANKING GRO 3.75 17-27 11/01S	USD	203 542.00	0.12
100 000	LLOYDS TSB 6.375 11-21 21/01S	USD	112 575.00	0.07
150 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	252 367.47	0.15
200 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	298 784.07	0.18
100 000	MARLET HOMES 3.00 17-52 09/05S	GBP	130 871.81	0.08
100 000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	121 986.49	0.07
200 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	258 887.61	0.16
100 000	MORRISSON SUPERMKTS 3.50 12-26 27/07S	GBP	143 263.35	0.09
100 000	MORRISSON SUPERMKTS 4.625 11-23 08/12S	GBP	152 379.90	0.09
200 000	MOTABILITY OPERATI 1.625 15-23 09/06A	EUR	251 751.86	0.15
300 000	MOTABILITY OPERATIONS 3.625 16-36 03/10S	GBP	458 081.54	0.28
200 000	NATIONAL EXPRESS GRP 2.50 16-23 11/11A	GBP	270 697.84	0.17
200 000	NATIONWIDE BLDG SO 3.90 15-25 21/07S	USD	209 754.00	0.13
100 000	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	100 558.00	0.06
100 000	NATIONWIDE BUILD 144A 6.25 10-20 25/02S	USD	109 542.00	0.07
100 000	PRUDENTIAL PLC 5.00 15-55 20/07S	GBP	143 397.51	0.09
100 000	RBS 5.375 09-19 30/09A	EUR	130 894.37	0.08
100 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	126 223.49	0.08
350 000	RIO TINTO EMTN 2.875 12-24 11/12A	EUR	477 858.84	0.29
250 000	RIO TINTO FIN EMTN 2.00 12-20 11/05A	EUR	311 134.35	0.19
100 000	RIO TINTO FIN EMTN 4.00 12-29 11/12A	GBP	155 420.09	0.10
200 000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	252 884.40	0.15
200 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	USD	206 528.80	0.13
250 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	318 325.09	0.19
100 000	SANTANDER UK GRP HDGS 3.625 16-26 14/01S	GBP	143 381.41	0.09
200 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	299 744.68	0.18
200 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	242 726.94	0.15
150 000	SOCIETY OF LLOYDS 4.75 14-24 30/10A	GBP	223 315.25	0.14
100 000	SP MANWEB REG S 4.875 12-27 20/09A	GBP	164 030.84	0.10
100 000	SSE PLC 2.00 13-20 17/06A	EUR	124 640.53	0.08
150 000	STAGECOACH GRP 4.00 15-25 29/09A	GBP	217 229.50	0.13
200 000	STAND CHART 144A SUB 3.95 13-23 11/01S	USD	202 970.00	0.12
50 000	STANDARD CHARTERED 4.375 13-38 18/01S	GBP	74 956.30	0.05
200 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	204 078.00	0.12
100 000	TP ICAP 5.25 17-24 26/01S	GBP	144 162.25	0.09
300 000	UNILEVER EMTN 1.125 17-22 03/02A	GBP	400 910.90	0.25
100 000	UNITED UTIL.WATER 4.25 05-20 24/01A	EUR	129 889.49	0.08
150 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.90 02-32 26/11A	GBP	259 944.47	0.16
100 000	VODAFONE GROUP PLC 3.00 16-56 12/08A	GBP	113 517.49	0.07
150 000	VODAFONE GROUP PLC 6.15 07-27 27/02S	USD	185 031.00	0.11
100 000	WESTERN POWER DISTRI 3.625 15-23 06/11A	GBP	144 472.18	0.09
150 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	211 594.55	0.13
300 000	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	307 401.00	0.19
100 000	YORKSHIRE BLD EMTN 2.125 14-19 18/03A	EUR	122 049.15	0.07
200 000	YORKSHIRE BUILDING 3.50 16-26 21/04A	GBP	285 909.54	0.18
100 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	170 896.09	0.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		60 316 793.23	36.95
250 000	ABB FINANCE 4.375 12-42 08/05S	USD	268 335.00	0.16
200 000	ABB FINANCE USA 2 2.875 12/22 08/05S	USD	204 520.00	0.13
400 000	ABBVIE 1.375 16-24 17/05A	EUR	484 262.22	0.30
300 000	ALLERGAN INC 3.375 10-20 15/09S	USD	309 636.00	0.19
300 000	AM EXPRESS CRDT F 2.20 17-20 03/03S	USD	301 695.00	0.18
100 000	AMAZON.COM 3.80 14-24 05/12S	USD	106 672.00	0.07
150 000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	EUR	184 127.06	0.11
200 000	AMERICAN HONDA FIN 1.375 15-22 10/11A	EUR	247 306.78	0.15
250 000	AMERICAN HONDA FIN 2.45 15-20 24/09S	USD	253 060.00	0.15
100 000	AMERICAN INTL GRP 6.25 06-36 01/05S	USD	128 257.75	0.08
200 000	AMERICAN TOWER 5.00 13-24 15/02S	USD	220 764.00	0.14
100 000	AMERICAN WATER 6.593 08-37 15/10S	USD	137 547.70	0.08
50 000	AMERISOURCEBERGEN 3.50 11-21 15/11S	USD	51 928.50	0.03
100 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	123 265.63	0.08
300 000	AMGEN 5.50 11-26 12/07A	GBP	504 239.86	0.32
300 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	454 857.54	0.28
100 000	ANADARKO PETROLEUM 6.45 06-36 15/09S	USD	118 455.00	0.07
300 000	ANHEUSER BUSCH 3.65 16-26 01/02S	USD	310 230.00	0.19
100 000	APACHE CORP 4.75 12-43 15/04S	USD	100 715.00	0.06
100 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	124 761.11	0.08
200 000	APPLE 2.00 15-27 17/09A	EUR	256 386.08	0.16
100 000	APPLE 2.45 16-26 04/08S	USD	96 446.00	0.06
250 000	APPLE 3.60 15-42 31/07S	GBP	391 354.28	0.24
100 000	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	122 724.19	0.08
150 000	ARCH CAPITAL 5.144 13-43 01/11S	USD	166 966.57	0.10
150 000	ARCHER DAN MID 4.535 12-42 26/03S	USD	165 943.50	0.10
100 000	ARCHER DANIEL MIDLAND 2.50 16-26 11/08S	USD	95 850.00	0.06
150 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	186 629.19	0.11
100 000	AT T 2.45 15-35 15/03S	EUR	110 960.11	0.07
100 000	AT T 4.25 13-43 01/06A	GBP	140 597.48	0.09
200 000	AT T INC 5.35 11-40 01/09S	USD	210 816.00	0.13
100 000	AUTOMATIC DATA PROC 3.375 15-25 15/09S	USD	103 549.00	0.06
200 000	AUTOZONE 3.70 12-22 15/04S	USD	207 862.00	0.13
200 000	AVNET 4.625 16-26 15/04S	USD	207 736.00	0.13
200 000	BAKER HUGHES INC 5.125 10-40 15/09S	USD	232 312.00	0.14
250 000	BANK OF AMERICA 5.875 10-21 05/01S	USD	276 780.00	0.17
150 000	BANK OF AMERICA EMTN 5.50 03-19 04/12S	GBP	219 777.30	0.13
200 000	BANK OF AMERICA CORP 4.20 14-24 26/08S	USD	210 132.00	0.13
100 000	BANK OF AMERICA CORP 6.125 09-21 15/09S	GBP	157 327.92	0.10
300 000	BARRICK NA FINANCE 4.40 11-21 30/05S	USD	322 380.00	0.20
200 000	BAXTER INTL 2.60 16-26 15/08S	USD	190 760.00	0.12
250 000	BED BATH BEYOND 5.165 14-44 01/08S	USD	223 335.00	0.14
100 000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.625 15-35 16/03A	EUR	113 391.90	0.07
100 000	BERKSHIRE HATHAWAY 2.15 16-28 15/03A	EUR	127 807.65	0.08
300 000	BEST BUY CO 5.50 11-21 15/03S	USD	326 310.00	0.20
50 000	BLACK HILLS CORP 4.25 13-23 30/11S	USD	53 272.83	0.03
100 000	BLACKSTONE HLDG 1.00 16-26 05/10A	EUR	114 103.58	0.07
100 000	BMW US CAP 144A 2.80 16-26 11/04S	USD	97 809.00	0.06
300 000	BNY MELLON 3.55 11-21 23/09S	USD	314 637.00	0.19
350 000	BORGWARNER INC 3.375 15-25 15/03S	USD	352 810.50	0.22
200 000	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	238 901.34	0.15
100 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	115 902.89	0.07
170 188	BRITISH AIR 13-1 A PT 4.625 13-24 20/06Q	USD	182 072.46	0.11
250 000	BROWN-FORMAN CORP 4.50 15-45 15/07S	USD	270 725.00	0.17
100 000	BUNGE LTD FINANCE 8.50 09-19 15/06S	USD	110 467.00	0.07
200 000	CA INC 5.375 09-19 01/12S	USD	213 210.00	0.13

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	CAMPBELL SOUP 4.25 11-21 15/04S	USD	533 525.00	0.34
200 000	CAPITAL ONE BANK 4.75 11-21 15/07S	USD	215 832.00	0.13
100 000	CARDINAL HEALTH 4.625 10-20 15/12S	USD	107 098.00	0.07
150 000	CARDINAL HEALTH INC 3.20 13-23 15/03S	USD	153 006.00	0.09
200 000	CATERPILLAR 3.803 12-42 15/08S	USD	202 916.00	0.12
300 000	CELANESE US 1.125 16-23 26/09A	EUR	353 326.48	0.22
100 000	CHARTER COMM OPER 5.375 17-47 01/05S	USD	103 874.00	0.06
100 000	CHUBB CORP 6.00 07-37 11/05S	USD	130 483.00	0.08
100 000	CIGNA 3.25 15-25 15/04S	USD	101 367.00	0.06
120 000	CIGNA 5.375 11-42 15/02S	USD	148 494.00	0.09
200 000	CIMAREX ENERGY CO 3.90 17-27 15/05S	USD	203 954.00	0.12
300 000	CISCO SYSTEMS INC 2.20 16-21 28/02S	USD	301 683.00	0.18
100 000	CITIGROUP 4.45 15-27 29/09S	USD	105 427.00	0.06
100 000	CITIGROUP 4.50 11-22 14/01S	USD	107 400.00	0.07
100 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	102 715.00	0.06
450 000	COACH INC 4.25 15-25 01/04S	USD	465 214.50	0.28
200 000	COCA COLA 0.75 16-23 09/03A	EUR	240 421.65	0.15
100 000	COCA COLA 1.875 14-26 22/09A	EUR	127 171.62	0.08
100 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	121 416.67	0.07
200 000	COCA-COLA CO/THE 0.5 17-24 08/03A	EUR	234 146.53	0.14
100 000	COMCAST 3.40 16-46 15/07S	USD	92 012.00	0.06
250 000	CONAGRA FOODS 3.20 13-23 25/01S	USD	255 395.00	0.16
100 000	CONOCOPHILLIPS 6.50 09-39 01/02S	USD	133 835.00	0.08
150 000	CONS EDISON CO 3.95 13-43 01/03S	USD	154 686.00	0.09
150 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	162 246.00	0.10
250 000	CRH AMERICA 144A 3.875 15-25 18/05S	USD	260 030.00	0.16
200 000	CSX CORP 3.35 15-25 01/11S	USD	203 662.00	0.12
100 000	CUMMINS 3.65 13-23 01/10S	USD	105 266.45	0.06
200 000	CVS HEALTH 3.875 15-25 20/07S	USD	208 252.00	0.13
300 000	CVS HEALTH CORP 2.80 15-20 20/07S	USD	305 181.00	0.19
100 000	DAIMLER FINANCE 144A 2.00 15-18 03/08S	USD	100 195.00	0.06
100 000	DAIMLER FINANCE 144A 2.45 15-20 18/05S	USD	100 660.00	0.06
100 000	DEERE AND CO 3.90 12-42 09/06S	USD	103 679.00	0.06
200 000	DISCOVERY COMM. 1.90 15-27 19/03A	EUR	230 850.56	0.14
150 000	DOLLAR GENERAL 3.25 13-23 15/04S	USD	153 183.00	0.09
100 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	100 685.00	0.06
250 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	253 127.50	0.16
100 000	EBAY 3.25 10-20 15/10S	USD	102 948.00	0.06
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	90 721.00	0.06
200 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	262 888.18	0.16
200 000	EI DU PONT DE NEMOURS 2.80 13-23 15/02S	USD	202 122.00	0.12
300 000	ELECTRONIC ARTS IN 3.70 16-21 01/03S	USD	312 474.00	0.19
200 000	ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	EUR	250 444.34	0.15
250 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	252 770.00	0.15
200 000	EQUITFAX 3.30 12-22 15/12S	USD	199 260.00	0.12
300 000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	377 698.71	0.23
200 000	EXPRESS SCRIPT 3.40 16-27 01/03S	USD	197 648.00	0.12
100 000	FEDEX 2.625 12-22 01/08S	USD	101 296.00	0.06
200 000	FEDEX CORP 1.00 16-23 11/01A	EUR	240 589.52	0.15
150 000	FEDEX CORP 4.10 15-45 01/02S	USD	148 600.50	0.09
141 000	FFTH THRD BANCORP 8.25 08-38 01/03M	USD	214 208.61	0.13
250 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	296 061.30	0.18
150 000	FLOWSERVE 3.50 12-22 15/09S	USD	152 419.50	0.09
250 000	FLUOR 1.75 16-23 21/03A	EUR	306 946.41	0.19
250 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	257 192.13	0.16
100 000	FORD MOTOR CO 7.45 99-31 16/07S	USD	129 308.00	0.08
200 000	FORTUNE BRANDS HOME 4.00 15-25 15/06S	USD	209 140.00	0.13
100 000	GENERAL ELECTRIC 4.50 14-44 11/03S	USD	111 711.00	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
200 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	250 018.75	0.15
100 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	120 305.40	0.07
200 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	233 645.28	0.14
250 000	GENERAL MOTORS 3.50 14-19 10/07S	USD	256 095.00	0.16
150 000	GILEAD SCIENCES INC 4.50 11-21 01/04S	USD	161 010.00	0.10
100 000	GLENCORE FUNDING LLC 4.625 14-24 29/04S	USD	106 028.00	0.06
100 000	GLENCORE FUNDING 144A 4.00 15-25 16/04S	USD	101 659.00	0.06
100 000	GOLDMAN SACHS GROU 3.00 16-31 12/02A	EUR	130 973.58	0.08
150 000	HALLIBURTON COMPANY 7.45 09-39 15/09S	USD	210 679.50	0.13
150 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	183 918.00	0.11
350 000	HELMERICH PAYNE 4.65 15-25 15/03S	USD	373 148.65	0.23
100 000	HESS 5.60 10-41 15/02S	USD	99 980.00	0.06
200 000	HEWLETT PACKARD 4.90 16-25 15/10S	USD	211 992.00	0.13
200 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	248 654.49	0.15
167 000	HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	USD	217 157.28	0.13
150 000	IBM 2.75 13-20 21/12A	GBP	211 634.80	0.13
200 000	IBM 4.00 12-42 20/06S	USD	201 870.00	0.12
100 000	ILLINOIS TOOL WORKS 3.00 14-34 19/05A	EUR	137 430.75	0.08
120 000	INTL PAPER CO 7.30 09-39 15/11S	USD	164 640.00	0.10
200 000	INVITEC PIVOT 144A 6.00 09-19 10/12S	USD	214 230.00	0.13
200 000	JEFFERIES GROUP 2.375 14-20 20/05A	EUR	249 002.05	0.15
100 000	JM SMUCKER CO 3.50 11-21 15/10S	USD	103 933.00	0.06
300 000	JOHN DEERE CAP 2.55 16-21 08/01S	USD	304 002.00	0.19
100 000	JOHNSON & JOHNSON 0.25 16-22 20/01A	EUR	119 153.94	0.07
450 000	JOHNSON JOHNSON 5.50 07-24 06/11A	GBP	764 576.77	0.48
100 000	JOHNSON&JONHSON 4.75 07-19 06/11A	EUR	130 734.77	0.08
100 000	JP MORGAN CHASE 70 3.50 12-26 18/12S	GBP	148 450.19	0.09
100 000	JPMORGAN CHASE 2.875 13-28 24/05A	EUR	136 242.64	0.08
200 000	JPMORGAN CHASE 4.35 11-21 15/08S	USD	214 094.00	0.13
100 000	JPMORGAN CHASE CO 4.125 14-26 15/12S	USD	104 523.00	0.06
200 000	JUNIPER NETWORKS 4.50 14-24 15/03S	USD	212 988.00	0.13
100 000	KELLOGG CO 4.50 16-46 01/04S	USD	104 424.00	0.06
200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	211 886.00	0.13
150 000	KLA TENCOR 4.65 14-24 01/11S	USD	162 822.00	0.10
100 000	KOHL'S CORPORATION 4.25 15-25 17/07S	USD	102 074.00	0.06
120 000	KRAFT FOODS 3.50 12-22 06/06S	USD	124 219.20	0.08
100 000	KRAFT FOODS 5.00 12-42 04/06S	USD	106 646.00	0.07
300 000	KRAFT FOODS INC 5.375 10-20 10/02S	USD	321 231.00	0.20
100 000	KRAFT HEINZ FOODS 2.25 16-28 25/05A	EUR	120 278.21	0.07
250 000	KRAFT HEINZ FOODS REGS4.125 15-27 01/07A	GBP	368 556.20	0.23
200 000	KROGER 1.50 16-19 30/09S	USD	197 774.00	0.12
300 000	KROGER CO 6.15 08-20 15/01S	USD	326 091.00	0.20
100 000	LEAR 5.25 14-25 15/01S	USD	107 334.00	0.07
250 000	LOCKHEED MARTIN 3.35 11-21 15/09S	USD	260 057.50	0.16
150 000	LOCKHEED MARTIN 4.07 12-42 15/12S	USD	153 379.50	0.09
200 000	L-3 COMMUNICATIONS 5.20 09-19 15/10S	USD	212 538.00	0.13
100 000	MACY S RETAIL 4.50 14-34 15/12S	USD	86 483.00	0.05
100 000	MARSH & MCLENNANN COS 3.50 14-25 10/03S	USD	103 206.00	0.06
100 000	MASS INSTITUTE OF 3.885 16-16 01/07S	USD	95 083.15	0.06
200 000	MASTERCARD 2.10 15-27 01/12A	EUR	258 291.79	0.16
200 000	MASTERCARD 3.375 14-24 01/04S	USD	209 116.00	0.13
200 000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	260 545.06	0.16
200 000	MC KESSON 2.284 14-19 15/03S	USD	201 082.00	0.12
100 000	MCDONALD'S CORP 6.30 07-37 15/10S	USD	130 231.00	0.08
200 000	MCKEESON CORP 6.00 11-41 01/03S	USD	248 822.00	0.15
700 000	MCKEESON 3.125 17-29 17/02A	GBP	949 583.72	0.59
300 000	MCKEESON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	361 707.09	0.22
200 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.90 10-19 01/11S	USD	212 396.00	0.13

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	MERCK & CO 3.70 15-45 10/02S	USD	152 143.50	0.09
150 000	MERCK CO 1.875 14-26 15/10A	EUR	191 888.79	0.12
180 000	MET LIFE GBL FGD 144A 3.50 12-26 30/09S	GBP	271 675.64	0.17
100 000	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	123 017.37	0.08
200 000	MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	EUR	273 953.57	0.17
200 000	MICROSOFT CORP 4.45 15-45 03/11S	USD	226 322.00	0.14
300 000	MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	EUR	376 372.29	0.23
200 000	MOLSON COORS 5.00 12-42 01/05S	USD	223 192.00	0.14
250 000	MONDELEZ INTL 4.00 14-24 01/02S	USD	265 318.87	0.16
200 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	243 566.30	0.15
200 000	MORGAN STANLEY 2.625 17-27 09/03A	GBP	268 100.39	0.16
100 000	MOSAIC 5.45 13-33 15/11S	USD	103 893.00	0.06
250 000	MOTOROLA SOLUTIONS 3.75 12-22 15/05S	USD	257 765.00	0.16
250 000	MOWAWK INDUSTRIES 3.85 13-23 01/02S	USD	259 837.50	0.16
300 000	NABORS INDUSTRIES 5.00 11-20 15/09S	USD	308 664.00	0.19
300 000	NATIONAL AUSTRALIA 2.25 17-20 10/01S	USD	301 401.00	0.18
250 000	NATIONAL OILWELL 2.60 12-22 01/12S	USD	245 230.00	0.15
200 000	NATL RURAL UTIL COOP 2.85 15-25 27/01S	USD	199 012.00	0.12
300 000	NEW YORK LIFE GL FDG 1.00 17-21 15/12S	GBP	399 787.93	0.24
200 000	NEW YORK LIFE GLOB 2.00 16-21 13/04S	USD	198 967.10	0.12
100 000	NEWELL RUBBERMAID 4.00 14-24 01/12S	USD	104 896.00	0.06
150 000	NIKE 3.875 15-45 01/11S	USD	152 503.50	0.09
200 000	NORFOLK SOUTHERN 4.837 12-41 01/10S	USD	225 952.00	0.14
200 000	NORTHWESTERN 144A 6.063 10-40 30/03S	USD	265 395.60	0.16
250 000	NVR 3.95 12-22 15/09S	USD	261 570.00	0.16
250 000	O REILLY AUTO 4.875 11-21 14/01S	USD	267 986.75	0.16
100 000	OCEANEERING INTL I 4.65 14-24 15/11S	USD	99 420.00	0.06
150 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	190 234.31	0.12
87 000	OWENS CORNING 7.00 07-36 01/12S	USD	112 531.02	0.07
250 000	PACKAGING CORP AMER 4.50 13-23 01/11S	USD	270 560.00	0.17
150 000	PARKER-HANNIFIN CORP 4.20 14-34 21/11S	USD	158 673.23	0.10
150 000	PARTNER RE FINANCE 5.50 10-20 01/06S	USD	162 018.00	0.10
250 000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	312 570.72	0.19
200 000	PEPSICO 2.50 12-22 01/11S	GBP	284 162.70	0.17
250 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	337 482.63	0.21
100 000	PEPSICO INC 3.125 10-20 01/11S	USD	103 622.00	0.06
250 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	299 983.25	0.18
350 000	PFIZER 6.50 09-38 03/06A	GBP	749 326.84	0.47
100 000	PHILIP MORRIS 1.75 13-20 19/03A	EUR	123 253.81	0.08
100 000	PHILIP MORRIS 2.75 13-25 19/03A	EUR	133 510.58	0.08
200 000	PHILIP MORRIS 3.60 13-23 15/11S	USD	210 084.00	0.13
250 000	PHILIP MORRIS 4.50 10-20 26/03S	USD	265 037.50	0.16
150 000	PIONEER NAT RES CO 3.95 12-22 15/07S	USD	157 693.50	0.10
300 000	PPG INDUSTRIES 1.40 15-27 13/03A	EUR	357 241.92	0.22
200 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	239 185.06	0.15
100 000	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	103 129.00	0.06
100 000	PRINCIPAL LIFE 144A 3.00 16-26 18/04S	USD	99 363.00	0.06
100 000	PROCTER & GAMBLE C 1.125 15-23 02/11	EUR	122 694.63	0.08
250 000	PROCTER GAMBLE 2.00 13-21 05/11A	EUR	318 596.99	0.20
150 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	238 312.02	0.15
168 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.70 06-36 14/12S	USD	206 013.36	0.13
100 000	PUB ERV ELEC 27 2.375 13-23 15/05S	USD	99 479.60	0.06
150 000	RELIANCE STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	159 448.50	0.10
250 000	SCHLUMBERGER INV 3.65 13-23 01/12S	USD	265 060.00	0.16
200 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	234 392.90	0.14
100 000	SOUTH CAROLINA ELEC 6.05 08-38 15/01S	USD	127 335.95	0.08
100 000	SOUTHERN COPPER 5.25 12-42 08/11S	USD	106 504.00	0.07
100 000	STANLEY BLACK DECKER 2.90 12-22 01/11S	USD	101 647.00	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	STATE OF ILLINOIS 3.90 12-42 01/09S	USD	103 087.00	0.06
200 000	STRIKER 3.50 16-26 15/03S	USD	205 444.00	0.13
400 000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	485 231.63	0.30
200 000	SYSCO 3.30 16-26 15/07S	USD	201 046.00	0.12
143 000	TARGET NOTES 6.50 07-37 15/10S	USD	192 465.13	0.12
200 000	TECH DATA 4.95 17-27 15/02S	USD	207 690.00	0.13
300 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	375 684.25	0.23
200 000	TIME WARNER 1.95 15-23 15/09A	EUR	249 612.07	0.15
100 000	TIME WARNER CABLE 5.25 12-42 15/07A	GBP	153 192.95	0.09
250 000	TOYOTA MOTOR CREDI 4.25 11-21 11/01S	USD	266 520.00	0.16
200 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	242 296.62	0.15
300 000	TUPPERWARE BRANDS 4.75 11-21 01/06S	USD	319 254.00	0.20
250 000	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	270 477.50	0.17
170 465	UNITED AIRLINES 4.30 13-25 15/08S	USD	180 986.54	0.11
200 000	UNITED PARCEL REGS 5.125 07-50 12/02S	GBP	414 091.33	0.25
200 000	UNITED TECH CORP 4.50 12-42 01/06S	USD	215 524.00	0.13
100 000	UNITEDHEALTH GROUP 6.875 08-38 15/02S	USD	142 806.00	0.09
200 000	VALERO ENERGY CORP 3.40 16-26 15/09S	USD	198 028.00	0.12
200 000	VERISK ANALYTICS INC 4.00 15-25 15/06S	USD	208 412.00	0.13
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	122 907.42	0.08
200 000	VERIZON COMMUNICATION 0.875 16-25 02/04A	EUR	230 091.59	0.14
200 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	255 783.15	0.16
200 000	VF CORP 0.625 16-23 20/09A	EUR	235 638.47	0.14
400 000	WAL MART STORES 2.55 14-26 08/04A	EUR	536 349.96	0.34
200 000	WAL MART STORES 3.25 10-20 25/10S	USD	208 262.00	0.13
100 000	WAL MART STORES 5.25 05-35 01/09S	USD	122 449.00	0.07
200 000	WAL MART STORES 5.625 10-40 01/04S	USD	257 898.00	0.16
50 000	WAL MART STORES REGS 4.875 06-39 19/01S	GBP	91 353.35	0.06
100 000	WAL MART STORES REGS 5.625 09-34 27/03S	GBP	190 343.39	0.12
100 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	101 817.00	0.06
400 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	493 095.62	0.30
300 000	WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A	GBP	419 659.20	0.26
300 000	WAL-MART STORES 1.90 14-22 08/04A	EUR	381 557.42	0.23
200 000	WAL-MART STORES 3.30 14-24 22/04S	USD	209 306.00	0.13
100 000	WAL-MART STORES 5.25 04-35 28/09S	GBP	187 348.81	0.11
200 000	WAL-MART STORES INC 4.875 09-29 21/09A	EUR	327 802.78	0.20
300 000	WALT DISNEY COMPAN 2.75 11-21 16/08S	USD	306 969.00	0.19
300 000	WELLS FARGO 2.125 14-24 04/06A	EUR	384 004.57	0.24
100 000	WELLS FARGO REGD 4.625 06-35 02/11S	GBP	167 003.95	0.10
200 000	WELLTOWER INC 4.80 13-28 20/11S	GBP	312 034.25	0.19
100 000	WESTAR ENERGY 4.125 12-42 01/03S	USD	105 767.00	0.06
200 000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	239 726.52	0.15
200 000	WHOLE FOODS MARKET 5.20 16-25 03/12S	USD	230 238.00	0.14
200 000	WW GRAINGER INC 4.60 15-45 15/06S	USD	215 526.00	0.13
200 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	203 476.00	0.12
250 000	XYLEM 4.875 12-21 01/10S	USD	271 419.12	0.17
300 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	379 769.93	0.23
100 000	ZOETIS 4.70 13-43 01/02S	USD	109 210.00	0.07
150 000	3M TR3 5.70 07-37 15/03S	USD	190 982.25	0.12
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL			9 678 220.69	5.93
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			105 794.00	0.06
100 000	WOODSIDE FINANCE L FL.R 11-21 10/05S	USD	105 794.00	0.06
AUSTRIA/ÖSTERREICH			419 232.95	0.26
100 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	133 808.49	0.08
100 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	143 814.63	0.09
100 000	VIENNA INS GRP AGW FL.R 13-43 09/10A	EUR	141 609.83	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	BELGIUM/BELGIEN		333 444.68	0.20
200 000	AG INSUANCE SUB REGS FL.R 13-XX 21/03S	USD	211 710.00	0.13
100 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	121 734.68	0.07
	CHINA/CHINA		248 720.69	0.15
200 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	248 720.69	0.15
	DENMARK/DÄNEMARK		126 755.48	0.08
100 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 14-26 19/05A	EUR	126 755.48	0.08
	FRANCE/FRANKREICH		1 622 902.87	0.99
100 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	132 336.65	0.08
150 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	227 030.29	0.14
200 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	257 050.48	0.15
100 000	AXA SA PERPETUAL FL.R 06-49 14/12S	USD	102 770.00	0.06
100 000	BFCM EMTN FL.R 14-24 18/03Q	EUR	132 437.13	0.08
100 000	BNP PARIBAS REGS FL.R 14-27 14/10A	EUR	126 487.13	0.08
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	128 086.64	0.08
100 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	149 665.73	0.09
100 000	SCOR SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	127 064.04	0.08
200 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	239 974.78	0.15
	GERMANY/DEUTSCHLAND		818 205.02	0.50
100 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	128 865.72	0.08
100 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	124 222.03	0.08
100 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	124 814.31	0.08
100 000	MUNICH RE 6.625 12-42 26/05A	GBP	159 308.21	0.10
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	280 994.75	0.16
	HONG KONG/HONGKONG		207 572.00	0.13
200 000	CHINA TAIPING INSUR FL.R 14-XX 10/09S	USD	207 572.00	0.13
	JAPAN/JAPAN		713 914.00	0.44
200 000	FUKOKU MUT LIFE REGS FL.R 15-XX 28/01S	USD	213 044.00	0.13
200 000	NIPPON LIFE INS SUB FL.R 14-44 16/10S	USD	215 000.00	0.13
250 000	SUMITOMO BANK 144A FL.R 13-73 20/09S	USD	285 870.00	0.18
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		272 000.57	0.17
200 000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	272 000.57	0.17
	PANAMA/PANAMA		166 188.00	0.10
150 000	CREDITO DEL PERU REGS FL.R 12-27 24/04S	USD	166 188.00	0.10
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 307 007.09	0.80
100 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	129 421.35	0.08
100 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	135 270.87	0.08
100 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	159 068.56	0.10
100 000	ELM BV FL.R 16-XX 19/05A	EUR	131 392.08	0.08
100 000	ELM BV SUB FL.R 15-XX 01/09A	EUR	119 742.67	0.07
100 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	126 104.09	0.08
100 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	133 600.43	0.08
200 000	RABOBANK NED. 144A FL.R 09-XX 30/06S	USD	228 764.00	0.14
100 000	SWISS RE FL.R 07-19 25/05S	GBP	143 643.04	0.09
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		209 122.00	0.13
200 000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	USD	209 122.00	0.13
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KONIGREICH		2 421 569.12	1.49
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	129 792.56	0.08
100 000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11U	EUR	122 483.01	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
100 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	151 742.00	0.09
200 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	244 490.78	0.15
100 000	DIRECT LINE INSUR SUB FL.R 12-42 27/04S	GBP	172 468.51	0.11
200 000	G4S PLC FL.R 09-49 13/05A	GBP	294 812.76	0.18
200 000	LEGAL AND GEN.SUB FL.R 04-XX 29/03S	GBP	283 601.88	0.17
100 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	149 586.57	0.09
100 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	121 692.12	0.07
100 000	SSE SUB FL.R 15-XX 10/09S	GBP	139 360.47	0.09
100 000	STANDARD CHARTERED FL.R 13-25 21/10A	EUR	129 034.76	0.08
100 000	STANDARD LIFE SUB FL.R 02-XX 12/07A	GBP	163 404.29	0.10
200 000	ZURICH FINANCE EMTN FL.R 03-XX 02/10A	GBP	319 099.41	0.20
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		705 792.22	0.43
100 000	EQT CORP FL.R 11-21 15/11S	USD	107 886.00	0.07
400 000	VERIZON COMM REGS FL.R 16-24 18/06A	GBP	597 906.22	0.36
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		3 823 497.76	2.34
	BONDS/OBLIGATIONEN		3 538 150.79	2.17
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		488 735.66	0.30
400 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09	EUR	488 735.66	0.30
	CANADA/KANADA		93 675.51	0.06
91 199	AIR CANADA 2015-1A PT 3.60 15-27 15/03S	USD	93 675.51	0.06
	CHINA/CHINA		240 003.15	0.15
200 000	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	240 003.15	0.15
	FRANCE/FRANKREICH		226 847.63	0.14
200 000	SODEXHO 0.75 16-27 14/04A	EUR	226 847.63	0.14
	SWEDEN/SCHWEDEN		99 408.00	0.06
100 000	NORDEA BANK AB 1.625 16-19 30/09	USD	99 408.00	0.06
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		2 389 480.84	1.46
300 000	AMERICAN HONDA FIN 1.30 17-22 21/03A	GBP	399 151.99	0.24
200 000	AT T 4.375 16-29 14/09A	GBP	298 024.68	0.18
400 000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	475 017.42	0.29
200 000	DAIMLER FINANCE NA 3.30 15-25 19/05S	USD	202 674.00	0.12
200 000	UNITED PARCEL 1.00 16-28 28/11A	EUR	229 152.92	0.14
300 000	VOLKSWAGEN GR AM R 2.125 14-19 23/05S	USD	300 162.00	0.18
400 000	ZIMMER BIOMET HOLD 1.414 16-22 13/12A	EUR	485 297.83	0.31
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		285 346.97	0.17
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		156 301.56	0.09
100 000	BHP BILLITON FINAN FL.R 15-77 22/10A	GBP	156 301.56	0.09
	FRANCE/FRANKREICH		129 045.41	0.08
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	129 045.41	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(1 168 117.85)	(0.72)
EUR	2 150 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	CHF	2 459 451.18	(274.73)	0.00
EUR	300 000.00	UBS	06/10/2017	USD	358 969.83	(4 251.97)	0.00
CHF	39 219 169.26	Citibank	06/10/2017	EUR	34 260 000.00	33 420.68	0.02
CHF	142 356.75	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	125 000.00	(639.90)	0.00
USD	27 315 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	CHF	26 470 591.02	(48 551.14)	(0.03)
GBP	12 535 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	CHF	16 235 495.15	36 137.51	0.02
GBP	7 550 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	10 112 364.30	18 148.76	0.01
CHF	166 566.05	UBS	06/10/2017	USD	175 000.00	(2 814.38)	0.00
GBP	825 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	CHF	1 087 154.48	(16 849.05)	(0.01)
CHF	127 237.70	Goldman Sachs	06/10/2017	GBP	100 000.00	(2 648.46)	0.00
CHF	142 366.50	UBS	06/10/2017	EUR	125 000.00	(629.82)	0.00
CHF	33 105 957.76	Citibank	06/10/2017	USD	34 340 000.00	(117 208.67)	(0.07)
CHF	169 717.80	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	175 000.00	443.04	0.00
EUR	1 107 459.15	Goldman Sachs	06/10/2017	GBP	1 019 999.78	(59 167.62)	(0.04)
GBP	1 020 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	1 155 423.75	2 460.59	0.00
USD	2 000 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	CHF	1 921 884.00	13 279.71	0.01
GBP	1 350 000.00	Citibank	06/10/2017	CHF	1 671 560.55	83 449.79	0.05
USD	175 000.00	UBS	06/10/2017	CHF	166 074.48	3 322.43	0.00
USD	65 999.50	UBS	06/10/2017	GBP	50 000.00	(1 089.99)	0.00
EUR	3 425 000.00	Citibank	06/10/2017	CHF	3 903 141.35	14 880.85	0.01
USD	5 200 000.00	Citibank	06/10/2017	CHF	4 998 964.95	32 391.40	0.02
USD	20 733 103.98	Citibank	06/10/2017	EUR	17 460 000.00	88 524.69	0.05
USD	9 670 590.70	Citibank	06/10/2017	GBP	7 500 000.00	(392 832.87)	(0.24)
CHF	18 160 856.91	Citibank	06/10/2017	GBP	14 610 000.00	(829 879.40)	(0.51)
USD	2 629 186.48	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	2 221 370.42	2 653.96	0.00
EUR	19 373 162.66	Citibank	06/10/2017	USD	22 919 849.12	(13 159.97)	(0.01)
EUR	28 935 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	CHF	33 191 848.31	(99 000.13)	(0.06)
EUR	2 034 570.99	Goldman Sachs	06/11/2017	USD	2 409 998.17	(382.89)	0.00
CHF	28 768 853.43	Morgan Stanley	06/11/2017	EUR	25 110 000.00	60 436.88	0.04
EUR	1 132 012.72	Goldman Sachs	06/11/2017	GBP	999 999.66	(2 432.09)	0.00
USD	9 787 029.70	Morgan Stanley	06/11/2017	GBP	7 300 000.00	(17 734.04)	(0.01)
USD	20 800 013.16	Citibank	06/11/2017	EUR	17 560 000.00	3 076.39	0.00
CHF	13 552 782.65	Morgan Stanley	06/11/2017	GBP	10 450 000.00	2 596.89	0.00
CHF	24 286 467.33	Morgan Stanley	06/11/2017	USD	25 110 000.00	46 205.70	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 – Euro Responsible Corporate Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 77 478 115.52)		78 350 369.12
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 202 995.45
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		134 188.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		744 240.23
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		10 590.88
		82 442 383.85
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		71.40
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		698 860.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		357 103.06
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	39 078.57
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		34 360.62
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		10 604.00
		1 140 077.65
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		81 302 306.20

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		108 558 834.08
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 994 551.59
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	3 394.11
		1 997 945.70
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	366 678.98
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	165 838.34
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		12 635.41
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	244 322.90
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		2 994.44
		792 470.07
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 205 475.63
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		1 058 692.17
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(4 188.53)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(33 099.34)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(49 473.60)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		56 800.62
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		2 234 206.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(2 854 401.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		10 150.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(10 604.00)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(620 647.51)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(110 365.99)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(26 525 514.38)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		81 302 306.20

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	2 034 886.5400	44 355.5920	(536 056.4350)	1 543 185.6970
Class D/Klasse D	340 393.1740	29 110.1690	(74 221.5970)	295 281.7460
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	30 348.4920	219.4860	(6 282.7170)	24 285.2610
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - N				
Class A/Klasse A	1 207 968.9280	441 634.4240	(500 772.2740)	1 148 831.0780
Class D/Klasse D	177 695.4210	38 380.3050	(63 239.2570)	152 836.4690
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - S				
Class A/Klasse A	799 699.5600	22 625.0000	(269 164.9060)	553 159.6540
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - M				
Class A/Klasse A	1 121 782.6820	188 350.2670	(775 480.4080)	534 652.5410
Class D/Klasse D	107 577.2610	116 185.1800	(26 205.9820)	197 556.4590

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	29 134 782.03	38 703 187.34	59 331 220.90
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.8796	19.0198	17.8893
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 023 438.70	3 552 917.90	7 219 461.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2392	10.4377	9.9935
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.12	0.18	0.22
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	435 753.68	551 698.44	618 250.13
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9431	18.1788	17.1930

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	22 777 097.03	23 992 677.75	26 448 936.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.8263	19.8620	18.5706
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 382 579.93	2 825 834.54	1 379 597.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5891	15.9027	15.2306
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.28	0.37	0.43
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	11 201 209.39	16 127 225.75	22 073 230.15
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.2495	20.1666	18.7479
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	10 290 785.36	21 664 046.46	21 225 829.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.2476	19.3122	18.0909
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 056 660.08	1 141 245.90	1 049 322.73
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4105	10.6086	10.1530
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.16	0.22	0.26

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			78 350 369.12	96.37
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			72 245 384.88	88.86
BONDS/OBLIGATIONEN			63 033 286.30	77.53
	EUR/EUR		63 033 286.30	77.53
200 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	208 140.00	0.26
200 000	ABBEY NAT TREAS.SERV 2.625 13-20 16/07A	EUR	214 130.00	0.26
100 000	ABBEY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	101 238.00	0.12
150 000	ABBVIE 0.375 16-19 18/11A	EUR	151 104.00	0.19
150 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	193 042.50	0.24
300 000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	324 810.00	0.40
550 000	ADECCO INT FINANCIAL 1.00 16-24 02/12A	EUR	555 775.00	0.68
700 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	739 172.00	0.91
150 000	AEGON 1.00 16-23 08/12A	EUR	152 713.50	0.19
150 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	157 470.00	0.19
450 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	450 396.00	0.55
450 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	467 190.00	0.57
700 000	ALSTRIA 2.25 15-21 24/03A	EUR	742 910.00	0.91
200 000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	210 698.00	0.26
150 000	AMERICAN TOWER 1.375 17-25 04/04A	EUR	150 088.50	0.18
150 000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	174 247.50	0.21
200 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	207 154.00	0.25
100 000	ASB FINANCE REGS 0.50 16-20 17/06A	EUR	101 145.00	0.12
150 000	ASML HOLDING NV 0.625 16-22 07/07S	EUR	151 603.50	0.19
150 000	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	153 372.00	0.19
350 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	405 601.00	0.50
500 000	ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	EUR	509 320.00	0.63
200 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	250 934.00	0.31
150 000	ASTRAZENECA 0.875 14-21 24/11A	EUR	153 109.50	0.19
250 000	ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A	EUR	248 240.00	0.31
200 000	ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	EUR	199 496.00	0.25
50 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	52 622.00	0.06
150 000	AT T 2.40 14-24 15/03A	EUR	162 459.00	0.20
100 000	AT T 2.50 13-23 15/03A	EUR	108 815.00	0.13
200 000	ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	EUR	222 154.00	0.27
450 000	AT&T INC 1.80 17-26 04/09A	EUR	457 299.00	0.56
350 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	370 034.00	0.46
250 000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	299 032.50	0.37
250 000	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	EUR	268 347.50	0.33
150 000	BASF SE 2.00 12-22 05/12A	EUR	163 785.00	0.20
300 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	325 719.00	0.40
100 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	117 035.00	0.14
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.109 15-23 16/02A	EUR	206 304.00	0.25
150 000	BP CAPITAL MARKETS 1.573 15-27 16/02A	EUR	154 054.50	0.19
150 000	BP CAPITAL MKT 2.177 14-21 28/09A	EUR	162 097.50	0.20
200 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	200 744.00	0.25
1 700 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 854 870.00	2.27
200 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	198 660.00	0.24
400 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	413 080.00	0.51
350 000	BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A	EUR	353 643.50	0.43
350 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	343 140.00	0.42
300 000	BRITISH TELECOM 0.625 16-21 10/03A	EUR	303 441.00	0.37
150 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	153 054.00	0.19
200 000	BRITISH TELECOM 1.125 16-23 10/03A	EUR	204 706.00	0.25

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
100 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07U	EUR	109 646.00	0.13
300 000	CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	EUR	304 422.00	0.37
250 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	257 562.50	0.32
200 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	211 700.00	0.26
200 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	219 900.00	0.27
300 000	CARREFOUR SA 0.75 16-24 26/04A	EUR	297 984.00	0.37
300 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	339 279.00	0.42
500 000	CITYCON 3.75 13-20 24/06A	EUR	548 890.00	0.68
200 000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	253 734.00	0.31
850 000	COCA COLA EUR 1.75 16-28 26/05A	EUR	879 376.00	1.08
400 000	COCA COLA HBC FIN 1.00 16-24 11/11A	EUR	428 808.00	0.53
1 000 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	1 058 390.00	1.30
250 000	COMMERZBANK AG 1.50 15-22 21/09A	EUR	262 327.50	0.32
500 000	CONTINENTAL AG 0.00 16-20 05/02U	EUR	500 715.00	0.62
300 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	327 291.00	0.40
400 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	413 120.00	0.51
400 000	COVESTRO 1.75 16-24 25/09A	EUR	425 360.00	0.52
100 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	106 174.00	0.13
100 000	CREDIT AGRICOLE LDN 5.125 11-23 18/04A	EUR	126 118.00	0.16
100 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	EUR	110 090.00	0.14
250 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	284 500.00	0.35
200 000	CRITERIA CAIXACORP 1.625 15-22 21/04A	EUR	207 004.00	0.25
800 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	830 792.00	1.02
300 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	290 103.00	0.36
300 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	303 498.00	0.37
200 000	DEUTSCHE TEL INT FIN 1.50 16-28 03/04A	EUR	200 724.00	0.25
100 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	172 355.00	0.21
500 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	533 295.00	0.66
350 000	DSM KON 1.00 15-25 09/04A	EUR	355 768.00	0.44
300 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	333 558.00	0.41
500 000	ECOLAB INC 1.00 16-24 15/01A	EUR	504 790.00	0.62
600 000	EDENRED 1.875 17-27 30/03A	EUR	619 248.00	0.76
100 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	101 775.00	0.13
100 000	EDP FINANCE 2.625 14-19 15/04A	EUR	104 151.00	0.13
100 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	109 280.00	0.13
200 000	ELM BV EMTN 2.50 12-20 24/09A	EUR	214 318.00	0.26
200 000	ENAGAS FIN EMTN 1.375 16-28 05/05A	EUR	199 328.00	0.25
100 000	ENAGAS FIN REGS 1.25 15-25 06/02A	EUR	102 526.00	0.13
200 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	258 314.00	0.32
300 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	301 839.00	0.37
200 000	EVONIK FINANCE BV 0.75 16-28 07/09A	EUR	184 310.00	0.23
150 000	EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	EUR	144 927.00	0.18
150 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	154 396.50	0.19
300 000	FASTIGHETS BALDER AB 1.875 17-25 14/03A	EUR	304 674.00	0.37
300 000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	EUR	314 859.00	0.39
250 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	252 637.50	0.31
450 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	450 778.50	0.55
1 750 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	1 819 912.50	2.24
300 000	FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A	EUR	321 660.00	0.40
300 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	304 416.00	0.37
100 000	GAS NATURAL FENOSA FI 1.375 15-25 21/01A	EUR	102 167.00	0.13
550 000	GEBERIT INTL REGS 0.688 15-21 30/03A	EUR	561 286.00	0.69
50 000	GECC EMTN SUB 4.125 05-35 19/09A	EUR	66 436.50	0.08
150 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	159 903.00	0.20
1 150 000	HENKEL KGAA 0.00 16-21 13/09A	EUR	1 149 977.00	1.41
100 000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	EUR	110 348.00	0.14
200 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	230 020.00	0.28
300 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	316 428.00	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	INTESA SAN PAOLO 2.00 14-21 18/06A	EUR	264 752.50	0.33
100 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 13-23 30/11A	EUR	118 372.00	0.15
500 000	INTESA SANPAOLO SP 1.375 17-24 18/01A	EUR	509 845.00	0.63
550 000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	576 900.50	0.71
550 000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	564 162.50	0.69
750 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	766 342.50	0.94
650 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	695 227.00	0.86
250 000	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	258 020.00	0.32
150 000	ITV PLC 2.125 15-22 21/09	EUR	157 327.50	0.19
850 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.00 17-23 15/09A	EUR	854 879.00	1.05
100 000	KBC GROUP NV 0.75 17-22 01/03M	EUR	100 843.00	0.12
200 000	KERING 0.875 15-22 28/03A	EUR	205 090.00	0.25
200 000	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	203 326.00	0.25
100 000	KERING 1.375 14-21 01/10A	EUR	104 873.00	0.13
500 000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	567 750.00	0.70
250 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	274 085.00	0.34
200 000	KLEPIERRE 1.375 17-27 16/02A	EUR	203 492.00	0.25
200 000	KONINKIJE AHOLD D 0.875 17-24 19/09A	EUR	199 614.00	0.25
200 000	KONINKLIJKE DSM NV 1.375 15-22 26/09A	EUR	210 742.00	0.26
100 000	KPN 0625 16-25 09/04A	EUR	96 794.00	0.12
200 000	KPN 1.125 16-28 11/09A	EUR	190 504.00	0.23
300 000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	333 627.00	0.41
50 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	57 649.50	0.07
440 000	MEDIOBANCA 0.625 17-22 27/09A	EUR	436 972.80	0.54
300 000	MERCIALYS SA 1.787 14-23 31/03A	EUR	311 727.00	0.38
250 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	258 060.00	0.32
550 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	551 336.50	0.68
250 000	METRO AG 3.375 12-19 01/03A	EUR	261 757.50	0.32
400 000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	412 744.00	0.51
200 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	206 028.00	0.25
200 000	MUNICH RE 6.25 12-42 26/05A	EUR	247 790.00	0.30
100 000	NATL GRID 0.75 15-22 11/02A	EUR	101 585.00	0.12
150 000	NOMURA EUROPE FIN 1.50 14-21 12/05A	EUR	156 292.50	0.19
200 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	221 262.00	0.27
100 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	121 130.00	0.15
100 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	107 277.00	0.13
200 000	ORANGE EMTN 4.125 11-19 23/01A	EUR	211 180.00	0.26
850 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	916 453.00	1.13
700 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	753 179.00	0.93
300 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	321 972.00	0.40
250 000	PARKER HANFIN REGS 1.125 17-25 01/03A	EUR	252 410.00	0.31
250 000	PEARSON FDG 5 1.875 14-21 19/05A	EUR	263 345.00	0.32
250 000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	264 397.50	0.33
100 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	114 188.00	0.14
100 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	102 063.00	0.13
300 000	RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	EUR	304 734.00	0.37
450 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	480 465.00	0.59
200 000	REPSOL INTL FIN 2.25 14-26 10/12A	EUR	217 132.00	0.27
400 000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	427 284.00	0.53
200 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	213 656.00	0.26
500 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	612 190.00	0.75
1 500 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	1 615 590.00	1.99
200 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	212 840.00	0.26
200 000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	206 840.00	0.25
200 000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	209 642.00	0.26
400 000	SCHNEIDER ELECTRIC 0.875 15-25 11/03A	EUR	400 156.00	0.49
400 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	440 408.00	0.54
200 000	SEB EMTN 2.00 14-21 19/02A	EUR	213 226.00	0.26

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
450 000	SIEMENS FIN EMTN 1.75 13-21 12/03A	EUR	478 017.00	0.59
250 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	298 105.00	0.37
400 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	426 420.00	0.52
200 000	SKF REGS 1.625 15-22 02/12A	EUR	208 910.00	0.26
300 000	SOCIETE GENERALE 4.25 12-22 13/07A	EUR	356 139.00	0.44
450 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	476 176.50	0.59
250 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 4.125 10-22 24/06A	EUR	296 035.00	0.36
200 000	TELEFONICA EMISIONES 3.961 13-21 26/03A	EUR	226 354.00	0.28
200 000	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	234 180.00	0.29
200 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	224 002.00	0.28
100 000	TELSTRA CORP 3.50 12-22 21/09A	EUR	114 867.00	0.14
100 000	TERNA SPA 0.875 15-22 02/02A	EUR	102 575.00	0.13
100 000	TERNA SPA 1.00 16-28 11/10U	EUR	94 816.00	0.12
50 000	TERNA SPA 4.75 11-21 15/03A	EUR	57 968.50	0.07
100 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	94 340.00	0.12
100 000	THERMO FISHER SCIE 1.375 16-28 12/09A	EUR	96 145.00	0.12
200 000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	195 744.00	0.24
100 000	TOTAL CAPITAL 4.875 09-19 28/01A	EUR	106 826.00	0.13
100 000	TOTAL CAPITAL CANADA 2.125 14-29 18/09A	EUR	109 496.00	0.13
200 000	TOTAL CAPITAL EMTN 2.125 12-23 15/03A	EUR	219 244.00	0.27
100 000	UNICREDIT SPA 2.00 16-23 04/03A	EUR	106 018.00	0.13
50 000	UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	EUR	52 316.00	0.06
150 000	UNITED UTIL.WATER 4.25 05-20 24/01A	EUR	164 806.50	0.20
900 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	1 045 431.00	1.29
100 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	104 088.00	0.13
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	103 965.00	0.13
300 000	VOLVO TREASURY 2.375 12-19 26/11A	EUR	315 699.00	0.39
400 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	443 644.00	0.55
450 000	WESTFARMERS 1.25 14-21 07/10A	EUR	470 632.50	0.58
200 000	WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	EUR	202 102.00	0.25
350 000	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23 21/03A	EUR	392 794.50	0.48
100 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	96 134.00	0.12
300 000	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	321 150.00	0.40
200 000	WPP FINANCE 2013 0.75 15-19 18/11Q	EUR	203 042.00	0.25
300 000	3M EMTN 0.95 15-23 15/05A	EUR	308 187.00	0.38
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL			9 212 098.58	11.33
EUR/EUR			8 059 831.90	9.91
100 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	105 942.00	0.13
150 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	164 212.50	0.20
100 000	ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	EUR	116 501.00	0.14
100 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	102 610.00	0.13
400 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	435 324.00	0.54
100 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	116 112.00	0.14
300 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	311 736.00	0.38
250 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	279 852.50	0.34
150 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	163 075.50	0.20
100 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	110 914.00	0.14
150 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	157 791.00	0.19
300 000	BANKINTER FL.R 17-27 06/04A	EUR	305 871.00	0.38
250 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	258 512.50	0.32
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	113 119.00	0.14
100 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 14-45 05/06A	EUR	112 137.00	0.14
190 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	216 411.90	0.27
500 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	557 880.00	0.69
250 000	DELTA LLOYD LEVENS FL.R 12-42 29/08A	EUR	336 382.50	0.41
200 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	216 558.00	0.27

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
150 000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	160 530.00	0.20
200 000	EVONIK INDUSTRIES F.LR 17-77 07/07A	EUR	204 828.00	0.25
200 000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	230 080.00	0.28
100 000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	108 146.00	0.13
100 000	ING GROEP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	108 920.00	0.13
150 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	169 515.00	0.21
200 000	JYSKE BANK AS FL.R 17-XX XX/XXS	EUR	203 214.00	0.25
600 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	617 838.00	0.75
100 000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	110 504.00	0.14
200 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	211 156.00	0.26
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	237 688.00	0.29
200 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	219 312.00	0.27
200 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	213 008.00	0.26
100 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	110 815.00	0.14
100 000	SCOR SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	107 481.00	0.13
150 000	SKANDINAVISKA ENSK 1.375 16-28 31/10	EUR	150 868.50	0.19
400 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	405 980.00	0.50
300 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	309 006.00	0.38
	GBP/GBP		110 537.37	0.14
100 000	YORKSHIRE BUILDING FL.R 17-28 13/09A	GBP	110 537.37	0.14
	USD/USD		1 041 729.31	1.28
540 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	516 366.43	0.64
600 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	525 362.88	0.64
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		6 104 984.24	7.51
	BONDS/OBLIGATIONEN		4 120 041.00	5.07
	EUR/EUR		4 120 041.00	5.07
250 000	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	249 077.50	0.31
250 000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	251 130.00	0.31
250 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	252 142.50	0.31
300 000	ICADE 1.75 16-26 10/06A	EUR	309 525.00	0.38
300 000	INMOBILIARIA COLONIA 1.45 16-24 28/10A	EUR	297 222.00	0.37
500 000	METSA BOARD CORP 2.75 17-27 29/09A	EUR	504 380.00	0.62
600 000	NORDEA BANK AB 1.125 17-27 27/09A	EUR	599 172.00	0.74
700 000	SODEXHO 0.75 16-27 14/04A	EUR	671 601.00	0.82
200 000	WESTPAC BANKING 0.875 15-21 16/02A	EUR	205 216.00	0.25
300 000	WPC EUROBOND 2.25 17-24 19/07A	EUR	313 863.00	0.39
200 000	ZIMMER BIOMET HOLD 1.414 16-22 13/12A	EUR	205 252.00	0.25
250 000	ZIMMER BIOMET HOLD 2.425 16-26 13/12A	EUR	261 460.00	0.32
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		1 984 943.24	2.44
	EUR/EUR		1 743 733.96	2.14
300 000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	317 835.00	0.39
500 000	COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A	EUR	499 465.00	0.61
500 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	545 020.00	0.67
150 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	181 576.50	0.22
194 000	TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	EUR	199 837.46	0.25
	USD/USD		241 209.28	0.30
280 000	JULIUS BAER GR REGS FL.R 17-XX 12/09S	USD	241 209.28	0.30

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Futures Contracts/Termingeschäften						10 590.88	0.01
EURO BOBL FUTURE	(17)	Citibank	31/12/2017	EUR	(2 230 060.00)	2 880.00	0.00
EURO BUND FUTURE	(10)	Citibank	31/12/2017	EUR	(1 610 100.00)	2 210.00	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	28	Citibank	31/12/2017	EUR	3 139 640.00	(910.00)	0.00
US 10 YEARS NOTE	(3)	Citibank	31/12/2017	USD	(317 998.22)	3 568.56	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT	(3)	Citibank	31/12/2017	USD	(298 172.90)	2 842.32	0.00

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						(10 604.00)	(0.01)
EUR	476 053.55	Goldman Sachs	01/11/2017	USD	568 799.66	(4 348.13)	(0.01)
EUR	812 191.80	UBS	01/11/2017	USD	969 300.01	(6 466.43)	0.00
EUR	111 022.32	Goldman Sachs	01/11/2017	GBP	97 699.97	210.56	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Euro Credit Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 56 082 817.18)		56 812 365.12
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 1 875.00)		398.06
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 656 229.30
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		671 199.39
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		7 263.57
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		516 308.96
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		6 935.15
		59 670 699.55
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		863 140.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		136 554.74
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	21 576.14
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		55 649.14
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		3 204.96
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		10 564.72
		1 090 689.70
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		58 580 009.85

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		107 278 338.39
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 698 518.63
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		61 691.03
Bank interest/Bankzinsen		259.16
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	432.19
		1 760 901.01
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	258 174.14
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	81 552.32
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		9 458.24
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	173 106.92
		522 291.62
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 238 609.39
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		490 629.98
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(111 328.34)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(547 407.84)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		42 633.48
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(65 633.59)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		85 847.18
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		1 133 350.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(2 847 867.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(1 476.94)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		551 750.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		22 150.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(10 564.72)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(1 152 658.93)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(47 545 669.61)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		58 580 009.85

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Euro Credit Bond EUR - P Class A/Klasse A	1 481 397.2480	42 995.1240	(776 131.8190)	748 260.5530
Euro Credit Bond EUR - R Class A/Klasse A	228 809.0310	502.7140	(153 875.5490)	75 436.1960
Euro Credit Bond EUR - N Class A/Klasse A	3 236 241.9440	90 653.8670	(1 874 805.5200)	1 452 090.2910
Euro Credit Bond EUR - I Class A/Klasse A	0.0000	22 858.0000	0.0000	22 858.0000
Euro Credit Bond EUR - S Class A/Klasse A	1 518 296.3620	13 597.0000	(531 893.3620)	1 000 000.0000
Euro Credit Bond EUR - M Class A/Klasse A	1 241 990.1430	25 946.4330	(338 819.4730)	929 117.1030

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro Credit Bond EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 880 407.64	19 827 268.05	23 695 586.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2045	13.3842	12.7659
Euro Credit Bond EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	963 223.89	2 978 130.97	2 485 456.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7687	13.0158	12.4835
Euro Credit Bond EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	19 967 814.09	44 855 420.08	32 317 425.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7511	13.8603	13.1416

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro Credit Bond EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	314 334.42	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7516	0.0000	0.0000
Euro Credit Bond EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	14 946 231.74	22 738 557.90	23 082 673.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9462	14.9764	14.1188
Euro Credit Bond EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	12 507 998.07	16 878 961.39	17 190 698.21
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4622	13.5903	12.9101

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			56 812 365.12	96.98
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			52 828 005.37	90.18
BONDS/OBLIGATIONEN			48 391 868.12	82.61
EUR/EUR			48 193 346.82	82.27
100 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	104 070.00	0.18
100 000	ABN AMRO BANK 0.75 15-20 09/06A	EUR	102 105.00	0.17
109 000	ABN AMRO BANK 4.75 12-19 11/01A	EUR	115 995.62	0.20
150 000	ABN AMRO BANK EMTN 4.25 11-21 06/04A	EUR	173 152.50	0.30
50 000	ABN AMRO REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	50 869.00	0.09
100 000	ABN AMRO REGS -S73- 4.125 12-22 28/03A	EUR	117 240.00	0.20
100 000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.875 15-25 28/01A	EUR	104 283.00	0.18
100 000	AFD 1.375 14-24 17/09A	EUR	106 293.00	0.18
100 000	AFD 3.75 12-27 15/02A	EUR	125 731.00	0.21
100 000	AIB MTGE BK REGS 0.625 15-22 03/02A	EUR	102 510.00	0.17
100 000	AMERICA MOVIL SAB 4.75 10-22 28/06A	EUR	119 933.00	0.20
100 000	ANHEUSER-BUSCH INB 2.75 16-36 17/03A	EUR	109 020.00	0.19
100 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	105 533.00	0.18
100 000	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	103 810.00	0.18
100 000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	116 165.00	0.20
400 000	ARGENTA SPAARBANK SUB 3.875 16-26 24/05A	EUR	434 700.00	0.74
900 000	ARION BANKI HF 3.23 17-20 29/06A	EUR	905 598.00	1.56
100 000	ARRFP 1.125 14-21 15/01A	EUR	103 026.00	0.18
100 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	125 467.00	0.21
50 000	AT T 2.60 14-29 17/12A	EUR	51 780.50	0.09
400 000	ATF NETHERLANDS BV 2.125 16-23 13/03A	EUR	416 580.00	0.71
100 000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	102 029.00	0.17
500 000	AT&T INC 1.80 17-26 04/09A	EUR	508 110.00	0.87
400 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	443 720.00	0.76
100 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	109 467.00	0.19
100 000	AURIZON NETWORK REGS 3.125 16-26 01/06A	EUR	111 453.00	0.19
100 000	AUTO.PARIS RHIN RHONE 4.875 11-19 21/01A	EUR	106 503.00	0.18
100 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 2.95 14-24 17/01A	EUR	114 090.00	0.19
100 000	AUTOSTRADE 1.875 15-25 04/11A	EUR	105 167.00	0.18
200 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	211 448.00	0.36
100 000	AYT CEDULAS CAJA 4.00 06-21 24/03A	EUR	113 630.00	0.19
100 000	AYT CEDULAS CAJAS III 3.75 05-22 14/12A	EUR	117 280.00	0.20
100 000	AYT CEDULAS CAJAS V 4.75 03-18 04/12A	EUR	105 823.00	0.18
50 000	A2A SPA 4.375 13-21 10/01A	EUR	56 971.00	0.10
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.625 15-21 17/05A	EUR	102 476.00	0.17
100 000	BANCO DE SABADELL SA 1.00 17-27 26/04A	EUR	99 377.00	0.17
100 000	BANCO SANTANDER 2.00 14-34 27/11A	EUR	106 211.00	0.18
100 000	BANCO SANTANDER TO 0.875 17-24 25/04A	EUR	101 001.00	0.17
100 000	BANK OF AMERICA 2.375 14-24 19/06A	EUR	108 593.00	0.19
200 000	BANK V.NED.GEM. 1.125 14-24 04/09A	EUR	211 628.00	0.36
250 000	BANK V.NED.GEM. 3.75 10-20 14/01A	EUR	274 075.00	0.47
100 000	BANKINTER SA 0.625 15-20 09/10A	EUR	102 030.00	0.17
100 000	BANQUE POSTALE 4.375 10-20 30/11A	EUR	113 027.00	0.19
150 000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	152 358.00	0.26
150 000	BAT INTERNATIONAL FIN 4.875 09-21 24/02A	EUR	173 275.50	0.30
200 000	BAT INTL FIN 0.375 15-19 13/03A	EUR	201 096.00	0.34
100 000	BBVA - SER A- 4.00 05-25 25/02A	EUR	125 060.00	0.21
100 000	BCO POPULAR ESPANOL 1.00 16-22 03/10A	EUR	103 372.00	0.18
100 000	BCO SANTANDER 0.875 15-20 27/10A	EUR	102 423.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	BEI 2.75 13-40 15/03A	EUR	512 764.00	0.89
100 000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.625 15-35 16/03A	EUR	95 916.00	0.16
200 000	BERLIN 465 0.25 15-25 22/04A	EUR	197 424.00	0.34
150 000	BERLIN HYP AG 0.625 14-19 24/06A	EUR	152 563.50	0.26
200 000	BFCM 1.625 16-26 19/01A	EUR	210 090.00	0.36
100 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	108 573.00	0.19
150 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	168 367.50	0.29
100 000	BK OF IRELAND MTGE BK 3.625 13-20 02/10A	EUR	111 324.00	0.19
100 000	BMW FINANCE 2.375 13-23 24/01A	EUR	110 406.00	0.19
100 000	BMW FINANCE 2.625 14-24 17/01A	EUR	112 622.00	0.19
100 000	BNG 1.875 12-19 06/06A	EUR	103 971.00	0.18
200 000	BNP PARIBAS HOME LOAN 3.875 11-21 12/07A	EUR	230 424.00	0.39
100 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	117 035.00	0.20
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.109 15-23 16/02A	EUR	103 152.00	0.18
100 000	BP CAPITAL MKTS 2.972 14-26 27/02A	EUR	114 476.00	0.20
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	119 046.00	0.20
100 000	BPCE SFH 0.375 17-24 21/02A	EUR	99 988.00	0.17
100 000	BPCE SFH 1.50 14-20 30/01A	EUR	104 205.00	0.18
200 000	BPIFRANCE FINANCEMENT 0.50 15-25 25/05A	EUR	199 344.00	0.34
200 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	200 744.00	0.34
200 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	198 660.00	0.34
100 000	BUNGE FIN EUROPE BV 1.850 16-23 16/06A	EUR	103 321.00	0.18
100 000	CA PUB SCF EMTN 1.875 13-23 07/06A	EUR	109 345.00	0.19
200 000	CADES 1.125 14-19 25/05A	EUR	205 132.00	0.35
250 000	CADES 4.375 06-21 25/10A	EUR	297 087.50	0.51
100 000	CAISSE FRANCAISE FIN 0.625 15-23 26/01A	EUR	102 429.00	0.17
100 000	CAIXA GERAL DEPO 4.25 10-20 27/01A	EUR	109 768.00	0.19
100 000	CAIXABANK SA 0.625 15-25 27/03A	EUR	99 126.00	0.17
200 000	CAJA MADRID 4.00 05-25 03/02A	EUR	245 260.00	0.42
100 000	CAJA MADRID 5.00 07-19 28/06A	EUR	109 042.00	0.19
50 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	55 524.00	0.09
100 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	113 093.00	0.19
100 000	CEDULAS TDA A-5 4.25 07-27 28/03A	EUR	126 790.00	0.22
100 000	CEDULAS TDA A-6 4.25 06-31 10/04A	EUR	128 628.00	0.22
177 000	CEZ 4.50 10-20 29/06A	EUR	198 493.11	0.34
50 000	CEZ 4.875 10-25 16/04A	EUR	62 907.50	0.11
50 000	CIE DE FIN.FONCIER 3.875 06-55 25/04A	EUR	69 861.50	0.12
100 000	CIE FIN FONCIER 4.875 09-21 25/05A	EUR	118 128.00	0.20
100 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	109 137.00	0.19
100 000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	100 544.00	0.17
100 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	105 839.00	0.18
200 000	COMMERZBANK 4.00 17-27 30/03A	EUR	222 920.00	0.38
200 000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	218 150.00	0.37
100 000	COMMUNIDAD MADRID 4.30 06-26 15/09A	EUR	123 131.00	0.21
50 000	COMMUNITY OF MADRID 1.826 15-25 30/04A	EUR	52 236.00	0.09
50 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.189 15-22 08/05A	EUR	51 814.00	0.09
200 000	COOP RABOBANK 0.25 17-24 31/05A	EUR	198 780.00	0.34
100 000	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	105 766.00	0.18
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.375 14-24 20/05A	EUR	221 608.00	0.38
100 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 2.375 13-23 11/07A	EUR	112 170.00	0.19
100 000	CREDIT SUISSE GR FDG 1.25 15-22 14/04A	EUR	102 848.00	0.18
250 000	CRH 3.90 11-23 20/10A	EUR	305 452.50	0.52
167 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	190 046.00	0.32
100 000	DAIMLER AG 0.85 17-25 28/02A	EUR	99 607.00	0.17
200 000	DAIMLER AG EMTN 1.75 12-20 21/01A	EUR	208 106.00	0.36
100 000	DANONE SA 2.25 13-21 15/11A	EUR	108 071.00	0.18
100 000	DEN NORSE BANK 4.375 11-21 24/02S	EUR	114 657.00	0.20
100 000	DEUTSCHE BANK AG 1.25 14-21 08/09U	EUR	102 688.00	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
100 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	172 355.00	0.29
200 000	DEXIA CLF EMTN 1.375 14-19 18/09A	EUR	206 472.00	0.35
100 000	DEXIA CRED LOCAL 1.625 13-18 29/10A	EUR	102 145.00	0.17
300 000	DEXIA MUN AGENCY 5.375 09-24 08/07A	EUR	399 549.00	0.68
50 000	DIAGEO FINANCE 1.75 14-24 23/09A	EUR	53 448.00	0.09
100 000	DIAGEO FINANCE REGS 1.125 14-19 20/05A	EUR	101 961.00	0.17
100 000	DONG ENERGY 2.625 12-22 19/09A	EUR	110 764.00	0.19
100 000	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	102 173.00	0.17
50 000	EDF 4.50 10-40 12/11A	EUR	65 165.50	0.11
100 000	EDP FINANCE BV 1.125 16-24 12/02A	EUR	100 523.00	0.17
100 000	EFSF 0.125 15-19 04/11	EUR	101 183.00	0.17
100 000	EFSF 0.75 17-27 03/05A	EUR	100 056.00	0.17
120 000	EFSF 1.75 14-24 27/06A	EUR	131 619.60	0.22
100 000	EFSF 2.35 14-44 29/08A	EUR	116 688.00	0.20
100 000	EFSF 2.75 13-29 03/12A	EUR	120 325.00	0.21
100 000	ELECT.DE FRANCE EMTN 5.625 03-33 21/02A	EUR	145 722.00	0.25
100 000	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	105 238.00	0.18
100 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	129 157.00	0.22
50 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	57 669.00	0.10
100 000	ERSTE GROUP BANK AG 4.00 11-21 20/01A	EUR	113 602.00	0.19
100 000	ERSTE GROUP BK REGS 0.625 16-23 19/01A	EUR	102 331.00	0.17
500 000	ESFS 1.875 13-23 23/05A	EUR	550 915.00	0.95
100 000	ESM 1.85 15-55 01/12A	EUR	104 997.00	0.18
100 000	EUR FIN STAB 3.00 13-34 04/09A	EUR	126 315.00	0.22
100 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	101 289.00	0.17
200 000	EUROPEAN UNION 3.75 12-42 04/04A	EUR	295 382.00	0.50
100 000	EUROP.INVEST.BK 4.00 10-30 15/04A	EUR	137 700.00	0.24
200 000	FADE 5.90 11-21 17/03A	EUR	239 954.00	0.41
100 000	FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A	EUR	102 810.00	0.18
429 000	FCA CAPITAL IRELAND 1.00 17-21 15/11A	EUR	436 520.37	0.75
100 000	FCC AQUALIA 2.629 17-27 08/06A	EUR	100 914.00	0.17
100 000	FCC AQUALIA 1.413 17-22 08/06A	EUR	101 441.00	0.17
100 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	100 173.00	0.17
100 000	FMS WERTMANAGEMENT 0.75 14-19 14/03A	EUR	101 813.00	0.17
100 000	FORTUM OYJ 2.25 12-22 06/09A	EUR	107 320.00	0.18
100 000	FREIE HANSESTADT B .500000 15-25 03/03A	EUR	100 405.00	0.17
100 000	GAS NATURAL 3.875 13-23 17/01A	EUR	117 014.00	0.20
100 000	GENERAL ELECTRIC 1.50 17-29 17/05A	EUR	100 171.00	0.17
100 000	GENERAL ELECTRIC CAP 1.25 15-23 26/05A	EUR	104 252.00	0.18
100 000	GENERAL ELECTRIC CO 0.375 17-22 17/05A	EUR	100 312.00	0.17
100 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	98 818.00	0.17
100 000	GERMAN POSTAL PENSION 4.375 06-22 18/01A	EUR	118 215.00	0.20
150 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	153 996.00	0.26
217 000	GLOBAL SWITCH HLDGS 2.25 17-27 31/05A	EUR	224 132.79	0.38
100 000	GOLDMAN SACHS GROU 3.00 16-31 12/02A	EUR	110 788.00	0.19
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.625 16-26 27/07A	EUR	100 253.00	0.17
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	116 184.00	0.20
100 000	GSK CAPITAL 0.625 14-19 02/12A	EUR	101 540.00	0.17
100 000	HAMBURG 0.375 15-22 20/01A	EUR	102 036.00	0.17
100 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	106 009.00	0.18
100 000	HESSE 0.375 15-22 04/07A	EUR	101 967.00	0.17
100 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	105 166.00	0.18
100 000	HONEYWELL INTERNAT 1.30 16-23 22/02A	EUR	103 975.00	0.18
100 000	HSBC HLDGS 0.875 16-24 06/09A	EUR	99 533.00	0.17
50 000	HSB NORDBANK 0.625 14-19 17/07A	EUR	50 667.00	0.09
150 000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	155 754.00	0.27
100 000	HYPO NOE GRUPPE 6 0.75 14-21 22/09A	EUR	102 634.00	0.18
100 000	IBERDROLA 1.875 14-24 08/10A	EUR	106 884.00	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
50 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	57 505.00	0.10
100 000	IM CEDULAS 10 4.50 07-22 21/02A	EUR	118 485.00	0.20
200 000	IMPERIAL BRANDS FIN 1.375 17-25 27/01A	EUR	200 822.00	0.34
100 000	INDONESIA 3.375 15-25 30/07S	EUR	110 523.00	0.19
150 000	ING 2.00 12-20 28/08A	EUR	159 790.50	0.27
100 000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	EUR	103 124.00	0.18
150 000	ING BANK NV 3.375 12-22 10/01A	EUR	171 871.50	0.29
100 000	ING GROUP NV 0.75 17-22 09/03A	EUR	100 936.00	0.17
100 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 13-23 30/11A	EUR	118 372.00	0.20
150 000	INTESA SANPAOLO 4.125 10-20 14/04A	EUR	165 232.50	0.28
100 000	INTESA SANPAOLO EMTN 3.75 12-19 25/09A	EUR	107 893.00	0.18
400 000	INTESA SANPAOLO SP 1.375 17-24 18/01A	EUR	407 876.00	0.70
100 000	IPIC GMTN EMTN 5.875 11-21 14/03A	EUR	118 952.00	0.20
100 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	102 179.00	0.17
100 000	JAB HOLDINGS BV 2.125 15-22 16/09A	EUR	107 662.00	0.18
100 000	JOHNSON&JOHNSON 4.75 07-19 06/11A	EUR	110 586.00	0.19
100 000	JP MORGAN CHASE EMTN 2.625 13-21 23/04A	EUR	108 477.00	0.19
50 000	JPMORGAN CHASE 2.875 13-28 24/05A	EUR	57 622.50	0.10
100 000	JUNTA DE ANDALUCIA 4.85 10-20 17/03A	EUR	111 716.00	0.19
200 000	KAF KAERTNER AUSGL 0.00 16-32 14/01U	EUR	166 882.00	0.28
100 000	KBC BANK NV 2.00 13-23 31/03A	EUR	109 726.00	0.19
200 000	KENNEDY WIL EUR REGS 3.25 15-25 12/11A	EUR	202 908.00	0.35
250 000	KFW 1.125 13-20 15/01A	EUR	259 230.00	0.44
100 000	KFW REGS EMTN 1.25 16-36 04/07A	EUR	98 962.00	0.17
100 000	KOMMUNEKREDIT 0.25 17-24 16/02A	EUR	99 471.00	0.17
200 000	KONINKIJE AHOLD D 0.875 17-24 19/09A	EUR	199 614.00	0.34
100 000	KREDITANSTALT WIEDER 0.875 14-19 18/03A	EUR	102 105.00	0.17
150 000	LAND BERLIN 3.125 11-21 17/08A	EUR	169 167.00	0.29
250 000	LAND HESSEN 1.75 12-20 19/06A	EUR	264 415.00	0.45
150 000	LAND NIEDERSACHSEN 1.375 12-19 26/09A	EUR	155 424.00	0.27
350 000	LAND NORDRHEIN WEST 2.375 13-33 13/05A	EUR	400 428.00	0.68
50 000	LAND NORDRHEIN-WEST. 1.875 12-22 15/09A	EUR	54 635.50	0.09
100 000	LANDBK HESSEN-THUER 2.00 12-19 26/04A	EUR	103 744.00	0.18
100 000	LANDESBANK BADEN REGS 3.625 15-25 16/06A	EUR	109 851.00	0.19
1 250 000	LANDESBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	1 269 087.50	2.18
100 000	LANDW RENTENBK 1.625 12-19 01/10A	EUR	104 300.00	0.18
50 000	LANSFORS HYPOTEK 1.125 13-20 07/05A	EUR	51 710.00	0.09
500 000	LANSFORSAKRINGAR BK 0.50 17-22 19/09A	EUR	498 230.00	0.85
150 000	LLOYDS BANK PLC 0.625 15-22 14/09A	EUR	152 952.00	0.26
150 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	172 948.50	0.30
100 000	LLOYDS TSB EMTN 4.00 10-20 29/09A	EUR	112 305.00	0.19
100 000	LOWER SAXONY 845 0.625 15-25 20/01A	EUR	101 879.00	0.17
100 000	LVMH 0.75 17-24 26/05A	EUR	100 980.00	0.17
100 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	104 475.00	0.18
200 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	203 974.00	0.35
350 000	MEDIOBANCA 0.625 17-22 27/09A	EUR	347 592.00	0.59
100 000	MEXIQUE EMTN 3.625 14-29 09/04A	EUR	114 182.00	0.19
150 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	181 948.50	0.31
100 000	MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	EUR	106 122.00	0.18
50 000	MONDELEZ INTERNATI 1.625 16-23 20/01A	EUR	52 587.50	0.09
300 000	MORGAN STANLEY 2.375 14-21 31/03A	EUR	322 476.00	0.55
600 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	622 770.00	1.07
250 000	MUENCHENER HYPO 1.375 13-21 16/04A	EUR	263 570.00	0.45
300 000	MYLAN 2.25 16-24 22/11A	EUR	314 352.00	0.54
100 000	NAT.AUST.BK 2.00 13-20 12/11A	EUR	106 119.00	0.18
50 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 4.625 10-20 10/02A	EUR	55 271.00	0.09
100 000	NATIONAL BANK OF CANA 0.50 15-22 26/01A	EUR	101 738.00	0.17
100 000	NATIONWIDE BUILDING 0.625 15-27 25/03A	EUR	97 069.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
100 000	NATIONWIDE BUILDING 4.625 11-21 08/02A	EUR	115 700.00	0.20
100 000	NATL AUS BK REGS 1.375 14-21 28/05A	EUR	104 942.00	0.18
100 000	NED WATERSCHAPSBK 0.50 15-30 29/04A	EUR	93 021.00	0.16
50 000	NORDDEUT LB GIRO 0.625 15-18 24/09A	EUR	50 288.00	0.09
100 000	NORDDEUTSCHE LBK EMTN 1.50 12-19 05/12A	EUR	103 940.00	0.18
300 000	NORTEGAS ENERGIA 2.065 17-27 28/09A	EUR	301 629.00	0.51
150 000	NRW BANK EMTN 045 4.25 09-19 29/04A	EUR	161 074.50	0.27
100 000	NV BK NED.GEMEE. 0.50 15-22 26/08A	EUR	102 464.00	0.17
100 000	NWB REGS 1250 3.00 12-22 28/03A	EUR	113 631.00	0.19
234 000	OEBB INFRA REGS 3.50 11-26 19/10A	EUR	291 313.62	0.50
200 000	ONTARIO (PROVINCE 0.375 17-24 14/06A	EUR	198 500.00	0.34
100 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	107 277.00	0.18
175 000	PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	202 651.75	0.35
100 000	PFIZER INC REG-S 5.75 09-21 03/06A	EUR	120 800.00	0.21
50 000	PHILIP MORRIS 2.75 13-25 19/03A	EUR	56 467.00	0.10
100 000	PHILIP MORRIS EMTN 1.875 14-21 03/03A	EUR	105 852.00	0.18
50 000	POHJOLA BANK 0.75 15-22 03/03A	EUR	51 147.50	0.09
198 000	POLAND 5.25 10-11 20/01A	EUR	260 690.76	0.45
100 000	POLOGNE (REP OF) 3.00 14-24 15/01S	EUR	114 944.00	0.20
100 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	107 818.00	0.18
100 000	PROVINCE OF QUEBEC 2.25 13-23 17/07A	EUR	111 065.00	0.19
165 000	RABOBANK 4.125 12-22 14/09A	EUR	192 319.05	0.33
50 000	RABOBANK NEDERLAND 1.375 15-27 03/02A	EUR	51 504.00	0.09
150 000	RABOBANK SUB 5.875 09-19 20/05A	EUR	164 410.50	0.28
100 000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	105 676.00	0.18
100 000	RBS 2.50 16-23 22/03A	EUR	107 370.00	0.18
100 000	RBS 3.875 10-20 19/10A	EUR	112 053.00	0.19
116 000	RBS 5.50 10-20 23/03A	EUR	131 549.80	0.22
50 000	RCI BANQUE EMTN 0.625 15-20 04/03A	EUR	50 671.00	0.09
100 000	REGION ILE DE FRANCE 1.375 17-29 14/03A	EUR	103 174.00	0.18
250 000	RFF EMTN 4.50 09-24 30/01A	EUR	316 010.00	0.54
100 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	122 438.00	0.21
50 000	ROMANIA 3.875 15-35 29/10A	EUR	53 077.50	0.09
100 000	ROMANIA 2.375 17-27 19/04A	EUR	101 887.00	0.17
50 000	ROUMANIE 4.875 12-19 07/11A	EUR	55 126.50	0.09
100 000	ROYAL BANK CANADA 0.875 15-22 17/06A	EUR	103 352.00	0.18
200 000	RTE EDF TRANSPORT SA 3.875 10-22 28/06A	EUR	234 830.00	0.40
50 000	RWE AG EMTN 5.75 03-33 14/02A	EUR	74 854.50	0.13
100 000	RYANAIR DAC 1.125 17-23 15/08A	EUR	100 901.00	0.17
100 000	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	101 391.00	0.17
100 000	SANOFI AVENTIS EMTN 1.75 14-26 10/09A	EUR	107 379.00	0.18
100 000	SANTAN CONSUMER FI 0.875 17-22 24/01A	EUR	101 244.00	0.17
200 000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	206 840.00	0.35
100 000	SHB EMTN 4.375 11-21 20/10A	EUR	117 320.00	0.20
150 000	SHELL INTL FIN 2.50 14-26 24/03A	EUR	169 761.00	0.29
100 000	SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A	EUR	106 162.00	0.18
100 000	SMITH GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	103 183.00	0.18
200 000	SNCF 1.00 16-31 09/11A	EUR	190 840.00	0.33
100 000	SNCF EMTN 3.625 05-20 03/06A	EUR	110 462.00	0.19
100 000	SNCF MOBILITES EPIC 1.50 17-29 02/02A	EUR	103 705.00	0.18
100 000	SOCIETE GENERALE S 0.50 15-22 21/09Q	EUR	102 111.00	0.17
100 000	SOCIETE GENERALE SCF 4.125 10-22 15/02A	EUR	118 150.00	0.20
100 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	105 457.00	0.18
100 000	SPAREBANK 1 SMN 0.50 17-22 09/03A	EUR	100 257.00	0.17
200 000	SUEZ SA 1.00 17-25 03/04A	EUR	202 712.00	0.35
100 000	SUMITOMO MITSUI FIN 1.546 16-26 15/06A	EUR	102 719.00	0.18
100 000	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	110 003.00	0.19
100 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	101 370.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
100 000	TELIASONERA 3.625 12-24 14/02A	EUR	117 594.00	0.20
100 000	TELSTRA CORP EMTN 3.75 11-22 16/05A	EUR	115 402.00	0.20
100 000	TENNET HOLDING EMTN 4.625 11-23 21/02A	EUR	122 937.00	0.21
70 000	TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	EUR	90 757.80	0.15
100 000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	93 696.00	0.16
100 000	THE PRICELINE GROUP 0.80 17-22 10/03A	EUR	101 121.00	0.17
100 000	TORONTO DOMINION BK 0.25 15-22 27/04A	EUR	100 502.00	0.17
100 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	102 477.00	0.17
330 000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	348 483.30	0.59
250 000	UBI BANCA 3.125 13-20 14/10A	EUR	274 295.00	0.47
200 000	UBS JERSEY BRANCH 2.125 16-24 04/03A	EUR	214 622.00	0.37
300 000	UNEDIC 1.25 13-20 29/05A	EUR	312 786.00	0.53
100 000	UNEDIC 2.375 14-24 25/05A	EUR	113 990.00	0.19
200 000	UNICREDIT 1.50 14-19 19/06A	EUR	205 174.00	0.35
200 000	UNICREDIT 5.25 11-23 30/04A	EUR	253 856.00	0.43
200 000	UNICREDIT BANK AUSTR 2.625 12-19 25/04A	EUR	209 252.00	0.36
50 000	UNICREDIT BANK 1768 1.25 13-20 22/04A	EUR	51 930.50	0.09
100 000	UNITED MEXICAN STATES 3.00 15-24 06/03A	EUR	94 250.00	0.16
100 000	UNITED TECH CORP 1.25 15-23 22/05A	EUR	103 258.00	0.18
200 000	VATTENFALL 6.25 09-21 17/03A	EUR	242 160.00	0.41
100 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	108 181.00	0.18
100 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	114 557.00	0.20
200 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	236 456.00	0.40
200 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.50 14-19 13/02A	EUR	204 056.00	0.35
100 000	VOLKSWAGEN INTL FI 1.875 17-27 30/03A	EUR	100 744.00	0.17
100 000	VOLKSWAGEN LEAS REGS 2.625 14-24 15/01A	EUR	109 137.00	0.19
125 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	123 941.25	0.21
150 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.375 17-25 20/01A	EUR	150 106.50	0.26
100 000	VW INTL FINANCE 0.50 17-21 30/03A	EUR	100 340.00	0.17
200 000	VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	EUR	189 606.00	0.32
150 000	VW INTL FINANCE EMTN 2.00 13-21 26/03A	EUR	158 718.00	0.27
100 000	WAL-MART STORES INC 4.875 09-29 21/09A	EUR	138 641.00	0.24
100 000	WELLS FARGO 2.125 14-24 04/06A	EUR	108 274.00	0.18
100 000	WELLS FARGO & COMP 1.00 16-27 02/02A	EUR	96 906.00	0.17
100 000	WELLS FARGO & COMP 1.5 17-27 24/05A	EUR	100 913.00	0.17
50 000	WELLS FARGO CO 2.25 13-20 03/09A	EUR	53 232.50	0.09
100 000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	109 909.00	0.19
100 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	110 911.00	0.19
100 000	WL BAMK 339 1.125 13-20 29/05A	EUR	103 691.00	0.18
100 000	XUNTA DE GALICIA 2.95 14-21 10/04A	EUR	109 243.00	0.19
100 000	YORKSHIRE BUILDING 1.25 14-21 11/06A	EUR	104 377.00	0.18
	FRF/FRF		22 596.75	0.04
100 000	SNCF XW 8.875 92-23 11/08A	FRF	22 596.75	0.04
	USD/USD		175 924.55	0.30
200 000	PHOENIX GR HLDG SUB 5.375 17-27 06/07S	USD	175 924.55	0.30
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL		4 436 137.25	7.57
	EUR/EUR		3 592 864.30	6.13
100 000	ALLIANZ FL.R 14-24 19/08A	EUR	108 568.00	0.19
100 000	ALLIANZ FINANCE FL.R 11-41 08/07A	EUR	117 733.00	0.20
100 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	109 789.00	0.19
100 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	102 539.00	0.18
100 000	BFCM EMTN FL.R 14-24 18/03Q	EUR	112 026.00	0.19
200 000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	226 584.00	0.39
100 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	106 206.00	0.18
100 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 14-45 05/06A	EUR	112 137.00	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
130 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	148 071.30	0.25
300 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	334 728.00	0.56
100 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	113 017.00	0.19
100 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	105 578.00	0.18
100 000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	108 824.00	0.19
100 000	SKANDINAVISKA ENSK 1.375 16-28 31/10	EUR	100 579.00	0.17
200 000	STANDARD CHARTERED FL.R 13-25 21/10A	EUR	218 296.00	0.37
300 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	304 485.00	0.52
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	103 002.00	0.18
100 000	TOTAL S.A. FL.R 16-49 05/05A	EUR	103 765.00	0.18
300 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	331 668.00	0.56
300 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	327 090.00	0.56
300 000	VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	EUR	298 179.00	0.51
	GBP/GBP		110 537.37	0.19
100 000	YORKSHIRE BUILDING FL.R 17-28 13/09A	GBP	110 537.37	0.19
	USD/USD		732 735.58	1.25
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	382 493.66	0.65
400 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	350 241.92	0.60
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		3 984 359.75	6.80
	BONDS/OBLIGATIONEN		2 121 149.00	3.62
	EUR/EUR		2 121 149.00	3.62
100 000	ASTRAZENECA PLC 0.25 16-21 12/05A	EUR	99 987.00	0.17
400 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	403 428.00	0.69
100 000	BULGARIA 3.00 16-28 21/03A	EUR	113 032.00	0.19
100 000	CASSA RISP PARMA -4- 0.25 16-24 30/09A	EUR	96 662.00	0.17
200 000	CREDIT AGRICOLE LO 1.375 17-27 03/05A	EUR	202 900.00	0.35
100 000	DEXIA CRED LOCAL 0.625 17-24 03/02A	EUR	101 180.00	0.17
300 000	FASTIGHETS AB BALD 1.875 17-26 23/01A	EUR	299 289.00	0.51
200 000	NN GROUP NV 0.875 17-23 13/01A	EUR	203 226.00	0.35
500 000	NORDEA BANK AB 1.125 17-27 27/09A	EUR	499 310.00	0.85
100 000	SOUTHERN POWER CO 1.00 16-22 20/06A	EUR	102 135.00	0.17
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		1 863 210.75	3.18
	EUR/EUR		1 656 459.95	2.83
200 000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	211 890.00	0.36
540 000	COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A	EUR	539 422.20	0.92
420 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	431 617.20	0.74
150 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	163 506.00	0.28
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	109 157.00	0.19
195 000	TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	EUR	200 867.55	0.34
	USD/USD		206 750.80	0.35
240 000	JULIUS BAER GR REGS FL.R 17-XX 12/09S	USD	206 750.80	0.35

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			398.06	0.00
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			398.06	0.00
Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert			924.25	0.00
1 500 000	ISNRFIN271 OTC DEC 0.700 20.12.17 PUT	EUR	690.95	0.00
1 000 000	ISNRFIN271 OTC NOV 0.650 15.11.17 PUT	EUR	233.30	0.00
Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert			(526.19)	0.00
(1 500 000)	ISNRFIN271 OTC DEC 0.800 20.12.17 PUT	EUR	(470.18)	0.00
(1 000 000)	ISNRFIN271 OTC NOV 0.800 15.11.17 PUT	EUR	(56.01)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							516 308.96	0.88
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	15 550 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	347 331.95	0.58
GOLDMAN SACHS GP USD XR SN M100	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	570 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	9 196.65	0.02
CDX NA IG S29 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	5 140 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	6 503.55	0.01
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	42 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(58.85)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	201 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 616.89)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	300 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(2 413.29)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	400 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(3 217.72)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	401 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(3 225.87)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	600 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(4 826.70)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(8 044.51)	(0.01)
BARCLAYS BK PLC EUR MM SN	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/06/2022	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(13 338.36)	(0.02)
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 046 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(24 503.29)	(0.04)
CDX NA IG S29 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	11 960 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	220 153.51	0.38
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	500 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(4 022.27)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	200 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 608.95)	0.00

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens	
							EUR	
Futures Contracts/Termingeschäften						6 935.15	0.01	
EURO BOBL FUTURE	2	Citibank	31/12/2017	EUR	262 360.00	(1 100.00)	0.00	
EURO BUND FUTURE	(3)	Citibank	31/12/2017	EUR	(483 030.00)	2 110.00	0.00	
EURO SCHATZ FUTURE	4	Citibank	31/12/2017	EUR	448 520.00	(100.00)	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(3)	Citibank	31/12/2017	USD	(317 998.22)	4 130.27	0.01	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(2)	Citibank	31/12/2017	USD	(198 781.93)	1 894.88	0.00	

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						(10 564.72)	(0.02)	
EUR	569 601.45	Goldman Sachs	01/11/2017	USD	679 899.61	(4 633.10)	(0.01)	
EUR	111 022.32	Goldman Sachs	01/11/2017	GBP	97 699.97	210.56	0.00	
EUR	548 101.59	UBS	01/11/2017	USD	653 999.99	(4 258.18)	(0.01)	
EUR	160 859.88	Goldman Sachs	20/03/2018	USD	194 256.96	(1 884.00)	0.00	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

**LO Funds –
Global BBB-BB Fundamental**
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 253 558 992.85)		262 063 001.59
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 306 660.40
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 698 518.29
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		81 806.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 887 940.43
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		251 930.33
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		1 870 164.83
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		50 670.53
		277 210 692.74
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 124 167.75
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		200 569.57
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	154 858.26
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		142 194.09
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		387 158.73
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		2 099 431.10
		5 108 379.50
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		272 102 313.24

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		284 546 311.90
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	11 543 874.97
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		194 522.66
Bank interest/Bankzinsen		14 703.65
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	30 606.65
		11 783 707.93
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 615 027.92
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	201 667.61
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		48 629.69
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	725 049.80
		2 590 375.02
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		9 193 332.91
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		1 725 224.78
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(735 146.88)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(1 848 713.90)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		37 960.94
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 862 466.66)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(744 997.66)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		3 765 193.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		11 348 056.96
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		38 020.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		1 870 164.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		55 127.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(2 769 347.39)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		14 307 216.02
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 182 073.41)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(25 569 141.27)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		272 102 313.24

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Global BBB-BB Fundamental USD - P Hedged Class A/Klasse A	977 552.9620	339 743.6270	(388 762.0190)	928 534.5700
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Class A/Klasse A	25 435.0000	4 008.2300	0.0000	29 443.2300
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged Class A/Klasse A	43 156.2290	16 045.0000	(18 026.2290)	41 175.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Class A/Klasse A	303 225.3610	109 223.9810	(187 644.7570)	224 804.5850
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Hedged Class A/Klasse A	1 100 357.1110	402 429.5490	(930 369.3050)	572 417.3550
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Class A/Klasse A	124 891.0880	15 594.8160	(25 821.3930)	114 664.5110
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Hedged Class A/Klasse A	22 121.6760	12 442.2570	(10 393.0960)	24 170.8370
Global BBB-BB Fundamental USD - N Hedged Class A/Klasse A	3 331 740.0430	1 916 988.9910	(887 673.6360)	4 361 055.3980
Class D/Klasse D	165 945.0000	491 513.9590	(147 162.5900)	510 296.3690
Global BBB-BB Fundamental CHF - N Class D/Klasse D	3 320.0000	1 281 944.0000	(1 285 264.0000)	0.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - N Hedged Class A/Klasse A	53 513.0000	1 142 935.6260	(159 057.4960)	1 037 391.1300
Class D/Klasse D	0.0000	614 417.4060	(614 417.4060)	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - N Class A/Klasse A	863 135.9160	82 720.8660	(517 219.5600)	428 637.2220
Global BBB-BB Fundamental EUR - N Hedged Class A/Klasse A	790 124.1490	469 945.4640	(342 649.0900)	917 420.5230
Class D/Klasse D	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
Global BBB-BB Fundamental GBP - N Class D/Klasse D	148 189.0000	151 348.9060	(77 571.8490)	221 966.0570
Global BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	695 048.6730	0.0000	695 048.6730
Global BBB-BB Fundamental EUR - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	173 494.0000	0.0000	173 494.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - S Class A/Klasse A	4 960 000.0000	0.0000	(4 960 000.0000)	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - S Hedged Class A/Klasse A	0.0000	2 277 080.0000	(584 194.0000)	1 692 886.0000
Global BBB-BB Fundamental USD - M Hedged Class A/Klasse A	5 020 030.3020	1 972 025.0580	(1 764 074.0330)	5 227 981.3270
Class D/Klasse D	1 396 275.7030	283 224.2240	(608 494.3880)	1 071 005.5390
Global BBB-BB Fundamental CHF - M Class A/Klasse A	192 664.0000	54 900.0000	(35 000.0000)	212 564.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged Class A/Klasse A	611 784.1480	623 667.7360	(420 360.5250)	815 091.3590
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Class A/Klasse A	1 712 596.1960	172 984.6650	(1 251 359.0410)	634 221.8200
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Hedged Class A/Klasse A	230 096.1350	354 252.9880	(106 563.5800)	477 785.5430
Class D/Klasse D	589 464.8860	53 203.8290	(348 019.8860)	294 648.8290

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global BBB-BB Fundamental USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	11 270 817.15	11 505 719.52	17 950 651.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1383	11.7699	10.7829
Global BBB-BB Fundamental CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	332 712.34	273 712.71	221 246.81
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3001	10.7613	10.2905
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	489 117.61	508 179.21	1 258 367.82
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8790	11.7753	11.0328
Global BBB-BB Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 715 893.37	3 662 617.25	5 920 882.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0811	12.0789	11.5368
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 970 520.73	13 242 542.84	15 741 553.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1773	12.0348	11.1575
Global BBB-BB Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 335 311.09	1 464 564.46	1 340 324.97
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6454	11.7267	11.2794

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	289 795.75	264 003.91	14 646.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9895	11.9342	11.1427
Global BBB-BB Fundamental USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	54 716 891.84	40 226 896.41	2 586 707.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5467	12.0738	10.9737
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	6 038 567.85	1 954 206.75	2 741 991.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8335	11.7762	10.9738
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.38	0.27	0.00
Global BBB-BB Fundamental CHF - N	CHF	CHF	CHF
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	35 782.69	1 086 926.13
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.7779	10.4744
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.35	0.26	0.00
Global BBB-BB Fundamental CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	12 597 480.11	639 283.72	2 706 042.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1434	11.9463	11.1040
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global BBB-BB Fundamental EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	5 392 526.06	10 774 541.63	10 293 365.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5806	12.4830	11.8283
Global BBB-BB Fundamental EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	11 423 465.16	9 648 557.02	53 693 230.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4517	12.2114	11.2312
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 253 925.38	2 283 978.80	2 180 714.90
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2696	11.4199	10.9036
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.36	0.41	0.33
Global BBB-BB Fundamental GBP - N	GBP	GBP	GBP
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 572 178.38	1 730 009.82	745 733.02
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5882	11.6743	9.6629
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.38	0.24	0.00
Global BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	8 440 342.01	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1435	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 160 378.80	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4522	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global BBB-BB Fundamental CHF - S	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	58 048 283.72	70 070 618.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.7033	11.0174
Global BBB-BB Fundamental CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	4 639 113.62
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.1770
Global BBB-BB Fundamental EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	21 183 360.10	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5132	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	65 251 879.56	60 400 509.61	89 695 076.70
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4813	12.0319	10.9586
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	12 325 283.91	15 988 297.29	19 809 975.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5081	11.4507	10.7901
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.35	0.36	0.17
Global BBB-BB Fundamental CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 469 992.44	2 119 558.97	9 603 374.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6200	11.0013	10.4587

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 878 462.73	7 306 908.82	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1195	11.9436	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	7 878 786.50	21 147 078.70	27 423 182.76
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4228	12.3480	11.7250
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	5 750 910.02	2 720 891.80	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0366	11.8250	0.0000
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 439 314.34	6 970 403.05	6 275 965.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6726	11.8250	11.2108
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.35	0.32	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			262 063 001.59	96.31
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			244 509 779.48	89.86
BONDS/OBLIGATIONEN			205 603 874.03	75.56
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 578 845.29	0.58
100 000	APT PIPELINES 2.00 15-27 22/03A	EUR	121 831.62	0.04
300 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	371 747.52	0.13
100 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	132 310.64	0.05
250 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	328 415.16	0.12
150 000	SYDNEY AIRPORT 144A 3.90 12-23 22/03S	USD	156 981.00	0.06
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	104 260.00	0.04
200 000	WESTFIELD REGS 2.625 17-29 30/03A	GBP	259 280.35	0.10
100 000	WOOLWORTHS 144A 4.00 10-20 22/09S	USD	104 019.00	0.04
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 949 068.31	0.72
200 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	307 963.10	0.11
100 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	143 199.89	0.05
150 000	OMV EMTN REGS 4.375 10-20 10/02A	EUR	195 797.14	0.07
100 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	143 377.22	0.05
200 000	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	264 079.84	0.10
100 000	STEINHOFF EUROPE 1.875 17-25 24/01A	EUR	110 955.38	0.04
300 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	397 222.74	0.16
300 000	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	EUR	386 473.00	0.14
BELGIUM/BELGIEN			1 772 806.43	0.65
900 000	ARGENTA SPAARBANK SUB 3.875 16-26 24/05A	EUR	1 156 280.26	0.42
250 000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	351 015.87	0.13
100 000	ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	EUR	140 839.03	0.05
100 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	124 671.27	0.05
BERMUDA/BERMUDAS			211 820.00	0.08
200 000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	USD	211 820.00	0.08
BRAZIL/BRASILIEN			2 242 035.10	0.82
200 000	BANCO DAYCOVAL REGS 5.75 14-19 19/03S	USD	206 584.00	0.08
200 000	BM&F 5.50 10-20 16/07B	USD	212 128.00	0.08
300 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	366 257.38	0.13
400 000	BRF SA REGS 3.95 13-23 22/05S	USD	397 964.00	0.14
200 000	CIELO REGS 3.75 12-22 16/11S	USD	198 158.00	0.07
200 000	EMBRAER SA 5.15 12-22 15/06S	USD	215 190.00	0.08
250 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	326 916.72	0.12
300 000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	318 837.00	0.12
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			1 974 344.68	0.73
300 000	CENTRAL AMER BOTTLING 5.75 17-27 31/01S	USD	317 394.00	0.12
400 000	GLOBAL SWITCH 4.375 13-22 13/12A	GBP	596 548.46	0.22
530 000	GLOBAL SWITCH HLDGS 2.25 17-27 31/05A	EUR	647 161.22	0.23
200 000	GOLD FIELDS ORO REG-S 4.875 10-20 07/10S	USD	205 624.00	0.08
100 000	GREENLAND GL REGS 5.875 14-24 03/07S	USD	101 460.00	0.04
100 000	TALENT YIELD 144A 4.50 12-22 25/04S	USD	106 157.00	0.04
CANADA/KANADA			2 911 719.90	1.07
600 000	ALIMENT COUCHE-TAR 1.875 16-26 06/05A	EUR	730 613.78	0.27
200 000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.50 15-25 16/12S	USD	210 538.00	0.08
100 000	DEVON FINANCING DEBS 7.875 01-31 30/09S	USD	131 594.00	0.05
100 000	ENCANA CORP 6.50 04-34 15/08S	USD	117 094.00	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	FAIRFAX FIN HLDG 5.80 11-21 15/05S	USD	323 028.00	0.12
100 000	FORTIS INC 3.055 17-26 04/10S	USD	96 425.00	0.04
500 000	GLENCORE CANADA FIN 7.375 08-20 27/05A	GBP	771 083.12	0.27
200 000	GLENCORE FINANCE 4.95 11-21 15/11S	USD	215 594.00	0.08
300 000	OPEN TEXT 144A 5.625 15-23 15/01S	USD	315 750.00	0.12
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		5 110 147.39	1.88
200 000	ABQ FINANCE 3.50 17-22 22/02S	USD	198 004.00	0.07
100 000	BANCO BRADESCO 5.90 10-21 16/01S	USD	106 368.00	0.04
200 000	BANCO BTG PACT REGS 4.00 13-20 16/01S	USD	195 474.00	0.07
200 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	216 116.00	0.08
200 000	CAR INC REGS 6.125 15-20 04/02S	USD	206 570.00	0.08
100 000	FIBRIA 5.25 14-24 12/05S	USD	107 526.00	0.04
200 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	201 050.00	0.07
200 000	GRUPO AVAL LTD 4.75 12-22 26/09S	USD	205 192.00	0.08
200 000	JD.COM 3.875 16-26 29/04S	USD	201 254.00	0.07
200 000	LONGFOR PROPERTIES 6.75 13-23 29/01S	USD	209 232.00	0.08
200 000	MIZUHO FIN GRP CAYMAN 4.60 14-24 27/03S	USD	212 112.00	0.08
200 000	NEXTEER AUTO 144A 5.875 14-21 15/11S	USD	209 250.00	0.08
300 000	PGH CAPITAL LTD 6.625 15-25 23/12A	GBP	474 974.33	0.18
1 000 000	PHOENIX GR HLDG SUB 5.375 17-27 06/07S	USD	1 039 890.00	0.39
150 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	146 161.50	0.05
200 000	SEMIC MANU INT 144A 4.125 14-19 07/10S	USD	204 056.00	0.07
200 000	SHIMAO PPTY 8.375 15-22 10/02S	USD	221 196.00	0.08
100 000	SUZANO TRADING REG S 5.875 10-21 23/01S	USD	108 121.00	0.04
200 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	249 167.56	0.09
200 000	VALE OVERSEAS 6.25 16-26 10/08S	USD	226 698.00	0.08
150 000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	171 735.00	0.06
	CHILE/CHILE		1 578 581.00	0.58
200 000	ANDINA REGS 5.00 13-23 01/10S	USD	221 310.00	0.08
200 000	CENCOSUD REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	214 936.00	0.08
300 000	CENCOSUD SA 144A 4.875 12-23 20/01S	USD	319 848.00	0.12
100 000	EMPRESA NACIONAL 4.875 13-24 30/10S	USD	105 439.00	0.04
500 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	510 970.00	0.18
200 000	SACI FALABELLA REGS 3.75 13-23 30/04S	USD	206 078.00	0.08
	CHINA/CHINA		191 330.00	0.07
200 000	UNION LIFE INSURAN 3 16-21 19/09S	USD	191 330.00	0.07
	COLOMBIA/KOLUMBIEN		159 855.00	0.06
150 000	BANCOLOMBIA SUB 5.125 12-22 11/09S	USD	159 855.00	0.06
	DENMARK/DÄNEMARK		2 849 940.07	1.05
100 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	125 881.83	0.05
250 000	AP MOELLER MAERSK 3.75 14-24 22/09S	USD	251 655.13	0.09
200 000	AP MOELLER 144A 2.875 15-20 28/09S	USD	203 358.00	0.07
300 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	390 601.24	0.14
450 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	552 466.29	0.20
450 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	569 005.87	0.21
100 000	TDC 3.75 12-22 02/03A	EUR	133 278.86	0.05
400 000	TDC EMTN REGS 3 5.625 11-23 23/02A	GBP	623 692.85	0.24
	FINLAND/FINNLAND		279 079.23	0.10
30 500	NOKIA CORPORATION 5.375 09-19 15/05S	USD	32 078.68	0.01
100 000	STORA ENSO OYJ 144A 7.25 06-36 15/04S	USD	121 737.00	0.04
100 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	125 263.55	0.05
	FRANCE/FRANKREICH		16 771 973.23	6.16
300 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	381 493.58	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	367 346.19	0.14
300 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	388 235.66	0.14
250 000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	353 516.22	0.13
100 000	AXA SUB 8.60 00-30 15/12S	USD	144 210.00	0.05
100 000	BNP PAR 2.375 15-25 17/02A	EUR	124 665.35	0.05
400 000	BOUYGUES 4.50 12-22 09/02A	EUR	560 793.12	0.21
1 000 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	1 666 618.24	0.62
300 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	473 613.88	0.17
200 000	BPCE 144A SUB 5.70 13-23 22/10S	USD	223 132.00	0.08
300 000	CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	EUR	359 887.69	0.13
200 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	267 397.09	0.10
500 000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	661 234.02	0.24
200 000	CASINO GUICHARD 5.976 11-21 26/05A	EUR	277 982.51	0.10
200 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	348 285.79	0.13
100 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	EUR	130 148.40	0.05
300 000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	374 286.89	0.14
200 000	DANONE 1.25 15-24 30/05A	EUR	244 597.18	0.09
100 000	DANONE 3.00 12-22 15/06S	USD	101 590.00	0.04
100 000	DANONE SA 1.208 16-28 03/11A	EUR	116 995.25	0.04
400 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	481 273.62	0.18
300 000	ELIS SA REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	365 640.27	0.13
100 000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	122 157.91	0.04
300 000	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	374 815.32	0.14
150 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	225 301.31	0.08
400 000	GROUPE FNAC SA 3.25 16-23 30/09S	EUR	498 968.79	0.18
116 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	154 847.59	0.06
100 000	JC DECAUX 1.00 16-23 01/06A	EUR	120 530.02	0.04
200 000	LAFARGE SA 7.125 11-16 15/07S	USD	258 500.00	0.10
200 000	LOXAM SAS 3.50 16-23 03/05S	EUR	247 488.84	0.09
200 000	NEXANS 3.25 16-21 26/05A	EUR	257 081.21	0.09
100 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	192 013.76	0.07
300 000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	373 637.85	0.14
100 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	128 032.26	0.05
100 000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	125 183.16	0.05
200 000	PUBLICIS GROUP 1.125 14-21 16/12A	EUR	244 015.53	0.09
300 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	378 691.76	0.14
100 000	REXEL 3.25 15-22 15/06S	EUR	122 237.12	0.04
200 000	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	EUR	248 971.32	0.09
200 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	251 619.45	0.09
100 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	125 096.86	0.05
950 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	1 154 648.83	0.43
600 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	719 037.68	0.27
200 000	TOTAL INFRASTRUCTURE 2.20 15-25 05/08A	EUR	254 674.25	0.09
400 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	549 292.68	0.20
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	121 725.22	0.04
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625 12-27 30/03A	EUR	311 117.21	0.11
50 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	95 053.02	0.03
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 07-37 29/10A	GBP	196 446.58	0.07
100 000	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	124 801.31	0.05
100 000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	129 934.42	0.05
200 000	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	253 109.02	0.09
	GERMANY/DEUTSCHLAND		4 482 315.13	1.65
100 000	BERTELSMANN 1.125 16-26 27/04A	EUR	119 292.25	0.04
100 000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	132 252.72	0.05
100 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	144 806.49	0.05
400 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	488 390.46	0.18
100 000	DEUTSCHE POST FIN REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	136 791.18	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	DT LUFTHANSA EMTN 1.125 14-19 12/09A	EUR	241 892.30	0.09
200 000	HEIDELBERGCEMENT 2.25 16-24 03/06A	EUR	254 425.99	0.09
200 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	249 387.46	0.09
400 000	HORNBAACH BAUMARKT REGS3.875 13-20 15/02A	EUR	509 764.64	0.20
150 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	187 040.59	0.07
200 000	K S REGS 4.125 13-21 06/12A	EUR	266 415.86	0.10
200 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	251 602.89	0.09
200 000	LANXESS AG 0.25 16-21 07/10A	EUR	236 969.63	0.09
250 000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	328 678.20	0.12
200 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	244 062.83	0.09
200 000	UNITYMEDIA HESSEN REGS4.00 14-25 15/01S	EUR	250 971.60	0.09
375 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	439 570.04	0.16
	GUERNSEY/GUERNSEY		604 435.21	0.22
500 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	604 435.21	0.22
	HONG KONG/HONGKONG		209 496.00	0.08
200 000	COUNTRY GARDEN HLDG 7.50 13-23 10/01S	USD	209 496.00	0.08
	HUNGARY/UNGARN		633 736.04	0.23
500 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	633 736.04	0.23
	INDIA/INDIEN		461 805.50	0.17
250 000	ADANI PORTS AND SPEC 3.50 15-20 29/07S	USD	254 537.50	0.09
200 000	TATA MOTORS LTD 4.625 14-20 30/04S	USD	207 268.00	0.08
	IRELAND/IRLAND		2 907 113.97	1.07
200 000	ALFA BOND 7.75 11-21 28/04S	USD	225 862.00	0.08
150 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	201 801.54	0.07
500 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	582 251.23	0.21
200 000	FCA CAPITAL 1.25 16-21 21/01A	EUR	243 083.97	0.09
400 000	JAMES HARDIE INTL F 5.875 15-23 15/02S	USD	422 000.00	0.16
600 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	777 655.88	0.29
200 000	PERRIGO FINANCE UN 3.50 16-21 15/03S	USD	205 549.50	0.08
100 000	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	119 864.44	0.04
100 000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	129 045.41	0.05
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		207 626.00	0.08
200 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	207 626.00	0.08
	ISRAEL/ISRAEL		311 124.00	0.11
300 000	ISRAEL CHEMICAL REGS 4.50 14-24 02/12S	USD	311 124.00	0.11
	ITALY/ITALIEN		4 724 447.99	1.74
200 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	296 654.17	0.11
98 000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	144 924.93	0.05
300 000	ATLANTIA SPA 6.25 04-22 09/06A	GBP	483 632.03	0.18
400 000	AUTOSTRADA BRESCIA VE 2.375 15-20 20/03A	EUR	499 682.83	0.18
200 000	ENI 1.50 15-26 02/02A	EUR	241 622.76	0.09
200 000	FINMECCANICA FINANCE 5.25 09-22 21/01A	EUR	281 030.22	0.10
200 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	203 330.00	0.07
350 000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	455 933.16	0.17
384 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	500 169.34	0.19
100 000	SOCIETA INIZ AUTO 3.375 14-24 13/02A	EUR	135 630.26	0.05
200 000	TELECOM ITALIA CAP 4.50 14-21 25/01A	EUR	268 558.01	0.10
250 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	327 235.91	0.12
250 000	TELECOM ITALIA EMTN 6.375 04-19 24/06A	GBP	363 608.85	0.13
200 000	TELECOM ITALIA SPA 5.875 07-23 19/05A	GBP	313 585.21	0.12
173 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	208 850.31	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	JAPAN/JAPAN		1 168 298.85	0.43
150 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	EUR	196 768.92	0.07
390 000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	503 037.33	0.18
200 000	SOFTBANK 144A 4.50 13-20 15/04S	USD	206 670.00	0.08
260 000	SUNTORY HOLDINGS 144A 2.55 14-19 29/09S	USD	261 822.60	0.10
	JERSEY/JERSEY		4 082 124.96	1.50
300 000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	368 094.52	0.14
100 000	BAA FUNDING 6.00 12-20 20/03A	GBP	149 020.40	0.05
200 000	BAA FUNDING 7.125 12-24 14/02A	GBP	340 761.79	0.13
100 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	114 319.92	0.04
150 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	179 397.67	0.07
150 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	183 814.96	0.07
200 000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	258 057.71	0.09
700 000	GLENCORE FINANCE 6.00 12-22 03/04A	GBP	1 090 382.44	0.39
200 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	242 738.76	0.09
150 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	178 910.01	0.07
600 000	GLENCORE FUNDING LLC 6.50 07-19 27/02A	GBP	862 977.16	0.32
100 000	WPP FINANCE DEUTSCHLA 1.625 15-30 23/03A	EUR	113 649.62	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		7 840 972.62	2.88
200 000	ALROA FINANCE REG S 7.75 10-20 03/11S	USD	225 982.00	0.08
500 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	617 906.39	0.23
200 000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	257 596.66	0.09
100 000	ARCELORMITTAL 5.75 11-21 01/03S	USD	109 954.00	0.04
100 000	ARCELORMITTAL 7.25 11-41 01/03S	USD	117 830.00	0.04
400 000	BMBG BOND FINANCE 3.00 16-21 15/06S	EUR	488 934.28	0.18
200 000	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	EUR	256 974.81	0.09
300 000	COSAN LUXEMBOURG SA 7.00 16-27 20/01S	USD	325 449.00	0.12
200 000	DUFREY FIN SCA 4.50 14-22 15/07S	EUR	245 495.65	0.09
250 000	DUFREY FINANCE SCA REGS 4.50 15-23 01/08S	EUR	314 890.79	0.12
100 000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	133 070.79	0.05
200 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	270 298.21	0.10
600 000	FINMECCANIC.FIN REG-S 8.00 09-19 16/12S	GBP	922 248.82	0.34
200 000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	275 180.69	0.10
500 000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	EUR	635 864.00	0.23
300 000	HOLCIM US FIN 144A 5.15 13-23 12/09S	USD	332 163.00	0.12
200 000	HOLCIM US FINANCE SAR 6.00 07-17 30/12S	USD	215 738.00	0.08
250 000	KLABIN FIN REGS 5.25 14-24 16/07S	USD	261 625.00	0.10
400 000	MINERVA LUXEMBOURG 6.50 16-26 20/09S	USD	404 916.00	0.15
100 000	MOL GROUP FINANCE 6.25 12-19 26/09S	USD	107 710.00	0.04
200 000	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	199 337.30	0.07
100 000	TI CAPITAL 6.00 05-34 30/09S	USD	110 905.00	0.04
200 000	ULTRAPAR INTL SA 5.25 16-26 06/10S	USD	206 300.00	0.08
250 000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	298 922.23	0.11
500 000	WIND ACQUI.FIN 144A 4.75 14-20 15/07S	USD	505 680.00	0.19
	MALAYSIA/MALAYSIA		417 964.00	0.15
400 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	417 964.00	0.15
	MEXICO/MEXICO		3 442 381.47	1.27
500 000	ALFA REGS 5.25 14-24 25/03S	USD	545 870.00	0.20
350 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	357 448.00	0.13
400 000	EL PUERTO LIVERPOOL 3.875 16-26 06/10S	USD	400 692.00	0.15
150 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.50 12-22 25/01S	USD	160 173.00	0.06
200 000	MEXICHEM REGS 4.875 12-22 19/09S	USD	214 500.00	0.08
300 000	NEMAK SAB DE CV 3.25 17-24 15/03S	EUR	365 455.85	0.13
300 000	SIGMA ALIMENTOS RE 4.125 16-26 02/05S	USD	304 020.00	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A	EUR	627 523.58	0.24
452 000	TENEDORA NEMAK REGS 5.50 13-23 28/02S	USD	466 699.04	0.17
	NORWAY/NORWEGEN		759 632.77	0.28
500 000	NASSA TOPCO 2.875 17-24 06/04S	EUR	597 826.72	0.22
150 000	YARA INTL 144A 7.875 09-19 11/06S	USD	161 806.05	0.06
	OMAN/OMAN		199 708.00	0.07
200 000	NATIONAL BK OF OMAN 3.125 14-19 07/10S	USD	199 708.00	0.07
	PERU/PERU		526 995.00	0.19
500 000	UNACEM 5.875 14-21 30/10S	USD	526 995.00	0.19
	SINGAPORE/SINGAPUR		213 664.00	0.08
200 000	ABJA INVESTMENT 5.95 14-24 31/07S	USD	213 664.00	0.08
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		205 058.00	0.08
200 000	WOORI BANK 5.00 15-49 29/12S	USD	205 058.00	0.08
	SPAIN/SPANIEN		3 406 497.05	1.25
300 000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	373 630.76	0.14
400 000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	487 449.43	0.18
400 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	483 964.30	0.18
200 000	CRITERIA CAIXACORP 1.625 15-22 21/04A	EUR	244 720.13	0.09
300 000	ENCE ENERGIA REGS 5.375 15-22 01/11S	EUR	383 298.79	0.14
250 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	330 108.66	0.12
500 000	NH HOTEL GROUP SA 3.75 16-23 01/10S	EUR	627 588.60	0.23
100 000	TELEFONICA EMIS EMTN 5.445 10-29 08/10A	GBP	167 276.30	0.06
100 000	TELEFONICA EMISIONES 5.375 06-26 02/02A	GBP	160 623.03	0.06
100 000	TELEFONICA EMISIONES 5.597 12-20 12/03A	GBP	147 837.05	0.05
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 442 173.92	0.53
200 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	244 632.65	0.09
300 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	382 387.32	0.13
100 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	127 201.17	0.05
250 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	315 071.08	0.12
100 000	SKF REGS 1.625 15-22 02/12A	EUR	123 486.70	0.05
250 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	249 395.00	0.09
	THAILAND/THAILAND		476 991.00	0.18
450 000	PTT GLB CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	476 991.00	0.18
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		823 943.23	0.30
200 000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	USD	214 262.00	0.08
200 000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	221 534.82	0.08
150 000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	158 151.76	0.06
200 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	229 994.65	0.08
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		12 027 139.95	4.42
200 000	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	284 671.39	0.10
100 000	ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	EUR	120 423.62	0.04
200 000	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	211 046.00	0.08
700 000	BUNGE FIN EUROPE BV 1.850 16-23 16/06A	EUR	855 022.60	0.32
100 000	COCA COLA HBC FIN 1.00 16-24 11/11A	EUR	126 734.20	0.05
400 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	500 491.46	0.18
550 000	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	EUR	683 221.16	0.26
150 000	DELHAIZE GROUP 5.70 10-40 01/10S	USD	172 711.50	0.06
300 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	489 629.23	0.18
100 000	DEUTSCHE TELEKOM 8.75 00-30 15/06S	USD	147 181.00	0.05
100 000	DEUTSCHE TEL.INTL FIN 2.75 12-24 24/10A	EUR	134 245.91	0.05
100 000	E ON INTER FINANCE 6.00 07-19 30/10A	GBP	147 592.87	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	E.ON INTL FIN EMTN 5.875 07-37 30/10A	GBP	189 720.86	0.07
100 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	129 190.81	0.05
200 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	213 610.00	0.08
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	252 049.77	0.09
150 000	ENEL FINANCE INTL 5.625 09-24 14/08S	GBP	244 681.79	0.09
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	207 218.02	0.08
100 000	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	130 082.00	0.05
350 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	477 234.04	0.18
200 000	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	255 454.51	0.09
200 000	FIAT CHRYSLER AUTO 5.25 15-23 15/04S	USD	213 796.00	0.08
100 000	HEINEKEN 2.00 13-21 06/04A	EUR	126 073.35	0.05
500 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	676 797.68	0.26
200 000	ING BANK NV SUB 144A 5.80 13-23 25/09S	USD	228 178.00	0.08
200 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	339 838.73	0.12
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	139 067.00	0.05
100 000	KPN EMTN 5.00 11-26 18/11A	GBP	158 636.04	0.06
200 000	LISTRINDO CAP REGS 4.95 16-26 14/09S	USD	203 538.00	0.07
200 000	LUKOIL INTL FIN REGS 4.563 13-23 24/04S	USD	208 174.00	0.08
200 000	LYB INTL FIN 4.875 14-44 15/03S	USD	219 542.00	0.08
61 000	LYONDELLBASELL 5.00 12-19 15/04S	USD	63 274.69	0.02
200 000	LYONDELLBASELL 5.75 12-24 15/04S	USD	229 188.00	0.08
300 000	MYLAN NV 3.125 16-28 22/11	EUR	379 975.63	0.14
250 000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	349 836.62	0.13
300 000	PHOENIX PIB DUTCH 3.625 14-21 30/07A	EUR	394 328.72	0.14
200 000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	252 967.16	0.09
100 000	RWE FINANCE EMTN 6.50 01-21 20/04A	GBP	157 294.38	0.06
200 000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	248 094.13	0.09
100 000	SCAHEFFLER FIN REGS 3.25 15-25 15/05S	EUR	127 209.45	0.05
200 000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	241 459.62	0.09
200 000	TEVA PHARMA NE 3.15 16-26 01/10S	USD	184 674.00	0.07
300 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 1.75 15-20 17/04A	GBP	405 724.76	0.15
150 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 2.25 17-25 12/04A	GBP	198 350.39	0.07
250 000	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	EUR	308 908.86	0.11
	TURKEY/TÜRKEI		2 723 089.00	1.00
200 000	ANADOULU EFES BIRACI 3.375 12-22 01/11S	USD	196 080.00	0.07
300 000	ARCELIK AS REGS 5.00 13-23 03/04S	USD	309 699.00	0.11
200 000	KOC HLDG REGS 3.50 13-20 24/04S	USD	202 370.00	0.07
200 000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	212 476.00	0.08
100 000	KT KIRA SERT REGS 5.162 14-19 26/06S	USD	103 227.00	0.04
200 000	KT KIRA SERT VARLIK 5.136 16-21 02/11S	USD	208 558.00	0.08
200 000	TF VARLIK KIRA REGS 5.375 14-19 24/04S	USD	206 726.00	0.08
250 000	TURK SISE CAM REGS 4.25 13-20 09/05S	USD	254 705.00	0.09
200 000	TURK TELEKOM REGS 4.875 14-24 19/06S	USD	205 314.00	0.08
200 000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	214 924.00	0.08
200 000	TURKIYE IS BANKASI 5.375 16-21 06/10S	USD	203 838.00	0.07
200 000	YAPI 4.00 13-20 22/01S	USD	199 842.00	0.07
200 000	YAPI VE KREDI BANKASI 5.75 17-22 24/02S	USD	205 330.00	0.08
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		34 181 746.59	12.56
250 000	ABP FINANCE REGS 6.25 11-26 14/12S	GBP	427 072.52	0.16
150 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	189 198.69	0.07
200 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	262 949.65	0.10
300 000	ARROW GLOBAL FINANCE 5.125 16-24 15/09S	GBP	418 576.49	0.15
950 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 187 375.67	0.43
200 000	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	EUR	253 792.33	0.09
300 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	371 091.39	0.14
300 000	BARCLAYS BANK 5.14 10-20 14/10S	USD	320 955.00	0.12

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
300 000	BARCLAYS BK EMTN 10.00 09-21 21/05A	GBP	508 872.60	0.19
200 000	BAT INTL FINANCE 2.25 16-52 09/09A	GBP	214 275.85	0.08
100 000	BAT INTL FINANCE 6.00 09-34 24/11A	GBP	184 327.41	0.07
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	196 965.80	0.07
250 000	BUPA FINANCE SUB 5.00 13-23 25/04S	GBP	376 425.01	0.14
100 000	CENTRICA EMTN REG S 6.375 09-22 10/03A	GBP	161 762.10	0.06
200 000	CENTRICA 144A 4.00 13-23 16/10S	USD	207 988.00	0.08
200 000	COCA-COLA 3.50 10-20 15/09S	USD	207 466.00	0.08
300 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	495 223.93	0.18
1 000 000	CRH FIN UK PLC 4.125 15-29 02/12A	GBP	1 523 235.49	0.55
600 000	DEBENHAMS 5.25 14-21 15/07S	GBP	827 211.29	0.30
200 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	252 184.54	0.09
300 000	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	372 797.31	0.14
200 000	EVERYTHING EVERYWHERE 4.375 12-19 28/03A	GBP	280 982.97	0.10
500 000	EXPERIAN FINANCE 4.75 10-20 04/02A	EUR	656 652.99	0.24
200 000	FCE BANK EMTN 2.759 14-19 13/11A	GBP	275 959.82	0.10
200 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	244 218.88	0.09
280 000	FIRSTGROUP 8.75 09-21 08/04A	GBP	463 302.18	0.17
250 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	277 100.00	0.10
300 000	GKN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	466 594.34	0.17
300 000	GKN HOLDINGS REG-S 6.75 99-19 28/10A	GBP	447 375.13	0.16
250 000	HEATHROW FIN 3.875 17-27 01/03S	GBP	330 681.26	0.12
100 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	174 443.43	0.06
200 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	269 848.97	0.10
100 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	102 330.00	0.04
200 000	IMPERIAL TABACCO 8.125 08-24 15/03A	GBP	359 917.95	0.13
100 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	130 876.64	0.05
100 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 5.50 11-26 28/09A	GBP	164 520.54	0.06
700 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	857 786.58	0.31
100 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	131 885.05	0.05
200 000	INTER GAME TECH 144A 6.50 15-25 15/02S	USD	225 372.00	0.08
200 000	INTERCONT HOTELS 2.125 16-26 24/08A	GBP	256 594.36	0.09
400 000	INTERCONT HOTELS 3.875 12-22 28/11A	GBP	586 931.48	0.22
350 000	INVESTEC BANK SUB 9.625 11-22 17/02A	GBP	592 811.28	0.22
250 000	IRON MOUNTAIN REGS 6.125 14-22 15/09S	GBP	351 393.07	0.13
300 000	ITV PLC 2.125 15-22 21/09	EUR	371 985.14	0.14
300 000	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	GBP	422 404.22	0.16
400 000	JAGUAR LAND ROVER 5.00 14-22 15/02S	GBP	590 296.35	0.22
300 000	JAGUAR LAND ROVER 2.75 17-21 24/01S	GBP	410 152.23	0.15
200 000	LLOYDS BANK 7.625 10-25 22/04S	GBP	359 027.09	0.13
200 000	LLOYDS BANK 144A SUB 3.25 10-20 14/09S	USD	221 522.00	0.08
100 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	168 244.98	0.06
100 000	MAN AIR GRP FND P 4.125 14-24 02/04S	GBP	151 189.85	0.06
150 000	MARKS AND SPENC.EMTN 6.125 09-19 02/12A	GBP	221 194.09	0.08
350 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	522 872.10	0.19
400 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	554 388.27	0.20
300 000	MORRISSON SUPERMKTS 3.50 12-26 27/07S	GBP	429 790.04	0.16
300 000	MORRISSON SUPERMKTS 4.625 11-23 08/12S	GBP	457 139.69	0.17
500 000	NATIONWIDE BUILDING 4.00 16-26 14/09S	USD	498 960.00	0.18
100 000	NATIONWIDE BUILDING 6.75 10-20 22/07A	EUR	139 188.68	0.05
200 000	NATL WESTMINSTER BANK 6.50 98-21 07/09A	GBP	313 893.78	0.12
200 000	NGG FINANCE PLC 4.25 13-76 18/06A	EUR	256 535.04	0.09
100 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	152 736.77	0.06
100 000	NORTHUMBRIAN WATER 5.625 02-33 29/04A	GBP	185 808.59	0.07
300 000	OLD MUTUAL EMTN SUB 8.00 11-21 03/06S	GBP	462 456.68	0.17
100 000	OLD MUTUAL PLC 7.875 15-25 03/11S	GBP	159 575.20	0.06
100 000	RBS 6.125 12-22 15/12S	USD	110 444.00	0.04
500 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	631 117.47	0.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
600 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	763 980.20	0.28
300 000	SANTANDER UK GRP HDGS 3.625 16-26 14/01S	GBP	430 144.24	0.16
100 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	172 280.67	0.06
200 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	242 726.94	0.09
100 000	SOUTHERN WATER 8.50 11-19 15/04S	GBP	148 836.59	0.05
150 000	SP MANWEB REG S 4.875 12-27 20/09A	GBP	246 046.25	0.09
200 000	STANDARD BANK SUB 8.125 09-19 02/12S	USD	221 174.00	0.08
350 000	STANDARD CHARTERED 5.125 14-34 06/06A	GBP	513 499.30	0.19
200 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	204 078.00	0.08
200 000	STANDARD LIFE 5.50 12-42 04/12S	GBP	297 981.75	0.11
150 000	TESCO 5.20 07-57 03/05S	GBP	200 421.24	0.07
200 000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	241 509.27	0.09
200 000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	247 200.38	0.09
250 000	TESCO EMTN 6.125 09-22 24/02A	GBP	382 120.34	0.14
235 000	TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	246 355.20	0.09
200 000	TESCO PLC EMTN 5.50 02-19 13/12A	GBP	290 559.71	0.11
180 000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	234 922.53	0.09
200 000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	254 314.86	0.09
200 000	TP ICAP 5.25 17-24 26/01S	GBP	288 324.51	0.11
550 000	TRAVIS PERKINS PLC 4.375 14-21 15/09A	GBP	783 734.94	0.29
300 000	TRAVIS PERKINS REGS 4.50 16-23 07/09A	GBP	423 382.29	0.16
200 000	VIRGIN MEDIA FIN 5.125 15-25 15/01S	GBP	282 622.47	0.10
100 000	VODAFONE GROUP 1.75 16-23 25/08A	EUR	124 813.13	0.05
100 000	VODAFONE GROUP 3.375 16-49 08/08A	GBP	123 017.76	0.05
200 000	VODAFONE GROUP 4.375 13-43 19/02S	USD	200 496.00	0.07
300 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.90 02-32 26/11A	GBP	519 888.94	0.19
300 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	423 189.10	0.16
300 000	WILLIAM HILL 4.875 16-23 07/09S	GBP	421 905.13	0.16
300 000	WILLIAM HILL REGS 4.25 13-20 05/06S	GBP	421 554.96	0.15
200 000	WORLDPAY FINANCE 3.75 15-22 15/11S	EUR	261 521.55	0.10
100 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	170 896.09	0.06
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		77 541 848.15	28.49
200 000	ABBVIE 2.125 16-28 17/11A	EUR	247 119.99	0.09
300 000	ABBVIE 3.60 15-25 14/05S	USD	310 269.00	0.11
500 000	ACTUANT 5.625 12-22 15/06S	USD	510 000.00	0.19
200 000	AECOM 5.125 17-27 15/03S	USD	206 850.00	0.08
100 000	AGILENT TECHNOLOGIES 5.00 10-20 15/01S	USD	106 958.35	0.04
200 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	250 834.00	0.09
200 000	ALLEGION 5.75 14-17 03/10S	USD	206 125.00	0.08
100 000	ALLY FINANCIAL 8.00 09-31 01/11S	USD	129 263.00	0.05
200 000	ALLY FINANCIAL 8.00 10-20 15/03S	USD	225 172.00	0.08
100 000	AMAZON.COM 4.80 14-34 05/12S	USD	113 552.00	0.04
100 000	AMERICAN INTL GROUP 3.875 15-35 15/01S	USD	97 887.00	0.04
150 000	AMERICAN INTL GROUP 4.50 14-44 16/07S	USD	156 372.00	0.06
250 000	AMERICAN TOWER 5.90 11-21 01/11S	USD	281 017.50	0.10
400 000	AMGEN 1.25 16-22 25/02A	EUR	489 955.69	0.18
200 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	246 531.26	0.09
200 000	AMGEN 3.625 14-24 22/05S	USD	208 940.00	0.08
200 000	AMGEN 3.875 11-21 15/11S	USD	211 358.00	0.08
600 000	AMGEN 5.50 11-26 12/07A	GBP	1 008 479.72	0.36
900 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	1 364 572.61	0.49
100 000	ANADARKO PETROLEUM 6.45 06-36 15/09S	USD	118 455.00	0.04
250 000	ANIXTER 5.125 14-21 01/10S	USD	268 875.00	0.10
150 000	ANIXTER 5.625 12-19 01/05S	USD	157 693.50	0.06
250 000	ARCONIC 6.15 10-20 15/08S	USD	274 207.50	0.10
300 000	ARDAGH PKG FIN/HLD 2.75 17-24 15/03S	EUR	363 760.58	0.13
200 000	ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	USD	211 722.00	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	ASHTHEAD CAPITAL IN 5.625 14-24 01/10S	USD	429 000.00	0.16
150 000	ASSURED GUARANTY US 5.00 14-24 01/07S	USD	163 929.00	0.06
300 000	AT T 4.875 12-44 01/06A	GBP	461 679.85	0.17
100 000	AT&T 4.30 13-42 15/12S	USD	93 089.00	0.03
300 000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	368 924.43	0.14
150 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	196 712.17	0.07
250 000	AVNET 4.625 16-26 15/04S	USD	259 670.00	0.10
200 000	AVON INTL 144A 7.875 16-22 15/08S	USD	207 318.00	0.08
300 000	BALL 5.00 12-22 15/03S	USD	325 335.00	0.12
100 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	135 121.92	0.05
100 000	BANK OF AMERICA CORP 6.125 09-21 15/09S	GBP	157 327.92	0.06
200 000	BANK OF AMERICA CORP 7.00 08-28 31/07S	GBP	375 913.17	0.14
15 000	BARRICK NA FINANCE 5.75 13-43 01/05S	USD	18 302.70	0.01
100 000	BARRICK NORTH 5.70 11-41 30/05S	USD	119 703.00	0.04
250 000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	300 196.04	0.11
400 000	BBVA BANCOMER REGS 6.75 12-22 30/09S	USD	459 744.00	0.17
200 000	BED BATH BEYOND 5.165 14-44 01/08S	USD	178 668.00	0.07
1 250 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	1 489 926.66	0.54
14 000	BELDEN REGS 5.50 13-23 15/04S	EUR	17 405.65	0.01
250 000	BEST BUY CO 5.50 11-21 15/03S	USD	271 925.00	0.10
150 000	BLACK HILLS CORP 4.25 13-23 30/11S	USD	159 818.48	0.06
200 000	BLOCK FINANCIAL LL 4.125 15-20 01/10	USD	208 570.00	0.08
300 000	BLUE CUBE SPINCO 10.00 16-25 15/10S	USD	367 617.00	0.14
250 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	252 240.00	0.09
300 000	BRAMBLES USA 5.35 10-20 01/04S	USD	320 073.00	0.12
50 000	BRINKER INTL IN 3.875 13-23 15/05S	USD	49 196.00	0.02
300 000	BROADRIDGE FINANCI 3.40 16-26 27/06S	USD	297 716.70	0.11
350 000	BROCADE COMMUNICATIO 4.625 13-23 15/01	USD	358 211.00	0.13
200 000	BUNGE LTD FIN CORP 3.25 16-26 15/08S	USD	193 286.00	0.07
100 000	BUNGE LTD FINANCE 8.50 09-19 15/06S	USD	110 467.00	0.04
200 000	CA INC 3.60 17-22 15/08S	USD	204 626.00	0.08
250 000	CA INC 5.375 09-19 01/12S	USD	266 512.50	0.10
250 000	CALATLANTIC GROUP 6.25 13-21 15/12S	USD	276 717.50	0.10
200 000	CAPITAL ONE FIN 3.75 16-26 28/07S	USD	198 394.00	0.07
200 000	CARDINAL HEALTH 3.75 15-25 15/09S	USD	208 194.00	0.08
250 000	CARDINAL HEALTH 4.625 10-20 15/12S	USD	267 745.00	0.10
100 000	CARDINAL HEALTH INC 3.20 13-23 15/03S	USD	102 004.00	0.04
300 000	CDK GLOBAL INC 4.50 15-24 15/10U	USD	323 109.00	0.12
500 000	CELANESE US 1.125 16-23 26/09A	EUR	588 877.46	0.21
200 000	CELGENE 3.875 15-25 15/08S	USD	210 738.00	0.08
250 000	CENTENE CORP 4.75 14-22 15/05S	USD	261 527.50	0.10
250 000	CHOICE HOTEL INTL INC 5.75 12-22 01/07S	USD	278 815.00	0.10
100 000	CHS/COMMUNITY HEAL 5.125 14-21 01/08S	USD	98 903.00	0.04
200 000	CITIGROUP 5.15 03-26 21/05A	GBP	326 049.19	0.12
100 000	CITIGROUP REGS 7.375 09-39 01/09S	GBP	226 743.85	0.08
300 000	CNH INDUSTRIAL 4.875 16-21 01/04S	USD	318 984.00	0.12
200 000	CNO FINANCIAL GROU 5.25 15-25 30/05S	USD	214 216.00	0.08
400 000	COACH INC 4.25 15-25 01/04S	USD	413 524.00	0.15
400 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	485 666.68	0.18
150 000	CONSTELLATION BRANDS 4.25 13-23 01/05S	USD	160 963.50	0.06
200 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	216 328.00	0.08
250 000	CRH AMERICA 144A 3.875 15-25 18/05S	USD	260 030.00	0.10
50 000	CROWN CASTLE INTL 5.25 13-23 15/01S	USD	55 306.50	0.02
100 000	CVS CAREMARK 2.75 12-22 01/12S	USD	100 414.00	0.04
300 000	CVS CAREMARK 3.00 14-24 12/08S	USD	306 486.00	0.11
200 000	CVS HEALTH 5.125 15-45 20/07S	USD	230 212.00	0.08
200 000	DARDEN RESTAURANTS 3.85 17-27 01/05S	USD	203 856.00	0.07
300 000	DARLING INGRED 5.375 14-22 15/01S	USD	311 460.00	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	DEAN FOODS 144A 6.50 15-23 15/03S	USD	255 000.00	0.09
200 000	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	211 352.00	0.08
300 000	DISCOVERY COMM. 1.90 15-27 19/03A	EUR	346 275.83	0.13
175 000	DOLLAR GENERAL 3.25 13-23 15/04S	USD	178 713.50	0.07
200 000	DOLLAR GENERAL 4.15 15-25 01/11S	USD	212 394.00	0.08
200 000	DOW CHEMICAL 4.375 12-42 15/11S	USD	204 032.00	0.07
200 000	DPL INC 7.25 12-21 15/10S	USD	218 620.00	0.08
200 000	DR PEPPER SNAPPLE 3.40 15-25 15/11S	USD	202 746.00	0.07
100 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	100 685.00	0.04
250 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	253 127.50	0.09
100 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	90 721.00	0.03
600 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	788 664.54	0.28
250 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	252 770.00	0.09
230 000	ENERGIZER HLDGS 4.70 12-21 19/05S	USD	245 764.20	0.09
200 000	ENERGIZER HOLDINGS 4.70 12-22 24/05S	USD	214 786.00	0.08
400 000	ENERGIZER SPINCO INC 5.50 15-25 15/06S	USD	425 000.00	0.16
200 000	ENERSYS 5.00 15-23 30/04S	USD	209 500.00	0.08
100 000	ENTERGY 4.00 15-22 15/07S	USD	105 777.00	0.04
100 000	EQT MIDSTREAM PARTN 4.00 14-24 01/08S	USD	101 782.80	0.04
900 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	1 070 502.19	0.38
100 000	EXELON CORP 3.40 16-26 15/04S	USD	100 358.00	0.04
150 000	EXELON GENERATION 4.00 10-20 01/10S	USD	156 903.00	0.06
500 000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	629 497.85	0.22
200 000	EXPRESS SCRIPT 3.40 16-27 01/03S	USD	197 648.00	0.07
250 000	EXPRESS SCRIPTS HDG 3.90 12-22 15/02S	USD	262 855.00	0.10
300 000	FEDEX 3.20 15-25 01/02S	USD	305 769.00	0.11
300 000	FEDEX 4.55 16-46 01/04S	USD	319 965.00	0.12
250 000	FIDELITY NATIONAL 3.50 13-23 15/04S	USD	258 380.00	0.09
100 000	FIRSTENERGY CORP -C- 7.375 01-31 15/11S	USD	133 263.00	0.05
200 000	FLOWERVE 3.50 12-22 15/09S	USD	203 226.00	0.07
100 000	FORD MOTOR COMPANY 4.75 13-43 15/01S	USD	98 390.00	0.04
250 000	FORD MOTOR CREDIT 4.375 13-23 06/08S	USD	264 215.00	0.10
400 000	FORD MOTOR CREDIT 5.875 11-21 02/08S	USD	445 500.00	0.16
100 000	FORTIVE 4.30 17-46 15/06S	USD	104 218.00	0.04
250 000	FORTUNE BRANDS HOME 4.00 15-25 15/06S	USD	261 425.00	0.10
100 000	FRESENIUS MEDICAL 5.625 12-19 31/07S	USD	106 154.00	0.04
400 000	GAMESTOP CORP NEW 144A5.50 14-19 01/10S	USD	412 000.00	0.15
400 000	GAP 5.95 11-21 12/04S	USD	434 812.00	0.16
200 000	GENERAL MILLS 3.65 14-24 15/02S	USD	209 290.00	0.08
300 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	350 467.92	0.13
200 000	GENERAL MOTORS 4.25 13-18 15/05S	USD	208 952.00	0.08
200 000	GENERAL MOTORS 4.25 17-27 01/10S	USD	203 150.00	0.07
200 000	GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	USD	217 764.00	0.08
200 000	GENERAL MOTORS FINL C 4.00 15-25 15/01S	USD	203 608.00	0.07
100 000	GLENCORE FUNDING 144A 4.125 13-23 30/05S	USD	104 019.00	0.04
200 000	GLP CAP FIN II 4.875 14-20 01/11S	USD	211 450.00	0.08
300 000	GRAPHIC PACKAGING 4.75 13-21 15/04S	USD	317 706.00	0.12
150 000	GREIF INC 7.75 09-19 01/08S	USD	165 141.00	0.06
300 000	GROUP 1 AUTO 5.00 15-22 01/06S	USD	311 223.00	0.11
200 000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	218 806.00	0.08
200 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	245 224.00	0.09
100 000	HCA 5.25 14-25 15/04S	USD	108 258.00	0.04
200 000	HCA INC 6.50 11-20 15/02S	USD	217 876.00	0.08
100 000	HESS 5.60 10-41 15/02S	USD	99 980.00	0.04
200 000	HEWLETT PACKARD 4.90 16-25 15/10S	USD	211 992.00	0.08
400 000	HILTON DOMESTIC OPER 4.25 17-24 01/09S	USD	408 288.00	0.15
200 000	HILTON WORLDWIDE 4.625 17-25 01/04S	USD	206 470.00	0.08
200 000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875 16-26 01/04S	USD	218 644.00	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	HUMANA 4.95 14-44 01/10S	USD	282 197.50	0.10
100 000	ICAHN ENTERPRISES 4.875 14-19 15/03S	USD	100 815.00	0.04
100 000	ICAHN ENTERPRISES 6.00 13-20 01/08S	USD	103 017.00	0.04
100 000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	123 953.67	0.05
200 000	IMS HEALTH REGS 3.25 17-25 15/03S	EUR	241 008.02	0.09
250 000	INGERSOLL RAND 5.75 14-43 15/06S	USD	312 292.50	0.11
200 000	INGRAM MICRO INC 4.95 14-24 15/12S	USD	205 938.00	0.08
700 000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	868 014.98	0.31
250 000	INVITEC PIVOT 144A 6.00 09-19 10/12S	USD	267 787.50	0.10
150 000	JABIL INC 4.70 12-22 15/09S	USD	159 939.00	0.06
250 000	JBS USA 144A 8.25 12-20 01/02S	USD	254 062.50	0.09
200 000	JUNIPER NETWORKS 4.50 14-24 15/03S	USD	212 988.00	0.08
250 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	311 042.73	0.11
250 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	264 857.50	0.10
100 000	KINDER MORGAN 2.25 15-27 16/03A	EUR	121 647.20	0.04
100 000	KOHL'S 4.00 11-21 01/11S	USD	103 863.00	0.04
200 000	KOHL'S CORPORATION 4.25 15-25 17/07S	USD	204 148.00	0.08
200 000	KRAFT FOODS 5.00 12-42 04/06S	USD	213 292.00	0.08
250 000	KRAFT FOODS 5.375 12-20 10/02S	USD	268 175.00	0.10
200 000	KRAFT FOODS INC 5.375 10-20 10/02S	USD	214 154.00	0.08
500 000	KRAFT HEINZ FOODS REGS4.125 15-27 01/07A	GBP	737 112.39	0.26
100 000	KROGER 3.85 13-23 01/08S	USD	103 952.00	0.04
100 000	L BRANDS 7.60 07-37 15/07S	USD	100 797.00	0.04
91 235	LATAM AIR 2015-1 PTT A 4.20 16-27 15/11Q	USD	93 401.90	0.03
200 000	LEAR 5.25 14-25 15/01S	USD	214 668.00	0.08
250 000	LEIDOS HOLDINGS IN 4.45 11-20 01/12S	USD	262 522.50	0.10
200 000	LEUCADIA NATIONAL 5.50 13-23 18/10S	USD	213 666.00	0.08
250 000	LEVI STRAUSS & CO 5.00 15-25 01/05S	USD	264 440.00	0.10
300 000	LIFEPOINT HOSPITALS 5.50 14-21 01/12S	USD	310 116.00	0.11
150 000	LIMITED BRANDS INC 5.625 12-22 15/02S	USD	160 359.00	0.06
200 000	LOUISIANA PACIFIC 4.875 16-24 15/09S	USD	206 502.00	0.08
100 000	MACY'S RETAIL 4.50 14-34 15/12S	USD	86 483.00	0.03
100 000	MARATHON PETROLEUM 3.625 14-24 15/09S	USD	102 068.00	0.04
200 000	MASCO CORP 4.375 16-26 01/04	USD	212 824.00	0.08
26 000	MASCO CORP 7.125 10-20 15/03S	USD	28 913.56	0.01
300 000	MASTEC 4.875 13-23 15/03S	USD	307 383.00	0.11
100 000	MC DONALD'S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	130 272.53	0.05
300 000	MCDONALD'S 4.875 15-45 09/12S	USD	337 539.00	0.12
1 600 000	MCKESSON 3.125 17-29 17/02A	GBP	2 170 477.07	0.79
150 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	180 853.55	0.07
250 000	MCKESSON CORP 3.796 14-24 15/03S	USD	262 285.00	0.10
200 000	MCKESSON CORP 4.883 14-44 15/03S	USD	222 310.00	0.08
150 000	MDC HLDG 6.00 13-43 15/01S	USD	145 481.25	0.05
250 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	275 769.12	0.10
100 000	MECCANICA HLDG 144A 6.25 09-40 15/01S	USD	113 475.50	0.04
100 000	MECCANICA HOLDINGS 6.25 09-19 15/07S	USD	106 898.00	0.04
100 000	MERITAGE HOME 7.00 12-22 01/04S	USD	114 183.00	0.04
250 000	MERITAGE HOME 7.15 10-20 15/04S	USD	276 250.00	0.10
300 000	MICRON TECHNOLOGY 5.50 14-25 01/02S	USD	320 247.00	0.12
400 000	MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	EUR	501 829.71	0.18
200 000	MOLINA HEALTHCARE 5.375 16-22 15/11S	USD	208 000.00	0.08
200 000	MOLSON COORS 5.00 12-42 01/05S	USD	223 192.00	0.08
100 000	MONDELEZ INTERNATI 1.625 16-23 20/01A	EUR	124 337.89	0.05
200 000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	238 331.52	0.09
200 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	243 566.30	0.09
350 000	MOOG INC 144A 5.25 14-22 01/12S	USD	366 418.50	0.13
100 000	MOSAIC 5.45 13-33 15/11S	USD	103 893.00	0.04
100 000	MOTOROLA SOLUTIONS 3.75 12-22 15/05S	USD	103 106.00	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	MOWAWK INDUSTRIES 3.85 13-23 01/02S	USD	207 870.00	0.08
1 000 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	1 227 064.49	0.44
100 000	MSCI 144A 5.75 15-25 15/08S	USD	109 500.00	0.04
150 000	MURPHY OIL CORP 4.70 12-22 01/12S	USD	150 964.50	0.06
200 000	MURPHY OIL USA INC 6.00 14-23 15/08S	USD	211 686.00	0.08
150 000	MYLAN 144A 3.125 12-23 15/01S	USD	149 698.50	0.06
200 000	NABORS INDUSTRIES INC 4.625 12-21 15/09S	USD	196 784.00	0.07
200 000	NASDAQ 4.25 14-24 01/06S	USD	211 950.00	0.08
200 000	NATIONAL OILWELL 2.60 12-22 01/12S	USD	196 184.00	0.07
100 000	NEWFIELD EXPLORATION 5.625 12-24 01/07S	USD	107 241.00	0.04
100 000	NEWMONT MINING 6.25 09-39 01/10S	USD	125 023.00	0.05
100 000	NOBLE ENERGY INC 5.25 13-43 15/11S	USD	105 811.00	0.04
100 000	NORDSTROM 5.00 14-44 15/01S	USD	98 194.00	0.04
300 000	NORTHROP GRUMMAN 4.75 13-43 01/06S	USD	334 473.00	0.12
150 000	NRG YLD OPER 5.375 15-24 15/08S	USD	157 683.00	0.06
200 000	NUSTAR LOGISTICS L 4.80 10-20 01/09S	USD	208 090.00	0.08
300 000	NVR 3.95 12-22 15/09S	USD	313 884.00	0.12
250 000	O REILLY AUTO 4.875 11-21 14/01S	USD	267 986.75	0.10
200 000	OCEANEERING INTL I 4.65 14-24 15/11S	USD	198 840.00	0.07
200 000	OLD REPUBLIC INTL 3.875 16-26 26/08S	USD	201 974.00	0.07
100 000	OWENS CORNING 4.20 12-22 15/12S	USD	106 055.00	0.04
58 000	OWENS CORNING 7.00 07-36 01/12S	USD	75 020.68	0.03
100 000	PACKAGING CORP AMER 4.50 13-23 01/11S	USD	108 224.00	0.04
600 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	719 959.80	0.25
100 000	PERKINELMER INC 5.00 11-21 15/11S	USD	109 002.00	0.04
100 000	PHILIPS 66 4.875 14-44 15/11S	USD	109 121.00	0.04
100 000	PHILLIPS 66 5.875 12-42 01/05S	USD	122 698.00	0.05
250 000	PITNEY BOWES 4.625 14-24 15/03S	USD	242 049.38	0.09
200 000	PLANTRONICS INC 5.50 15-23 31/05S	USD	208 500.00	0.08
200 000	POLYONE 5.25 13-23 15/03S	USD	212 880.00	0.08
100 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	127 462.44	0.05
100 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	119 592.53	0.04
200 000	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	206 258.00	0.08
100 000	PUGET ENERGY 6.00 11-21 01/09S	USD	112 094.00	0.04
100 000	PULTE GROUP 6.375 03-33 15/05S	USD	108 493.00	0.04
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	103 875.00	0.04
400 000	PVH 4.50 12-22 15/12S	USD	409 560.00	0.15
300 000	QORVO INC 7.00 16-25 01/12S	USD	342 516.00	0.13
250 000	QUEST DIAGNOSTICS 3.50 15-25 30/03S	USD	255 595.00	0.09
150 000	QUEST DIAGNOSTICS 4.70 11-21 01/04S	USD	160 711.50	0.06
200 000	QUINTILES TRANSN 144A 4.875 15-23 15/05S	USD	209 000.00	0.08
200 000	QVC INC 4.85 14-24 01/04S	USD	208 802.00	0.08
300 000	RADIAN GROUP 5.25 15-20 15/06S	USD	319 125.00	0.12
200 000	RELIANCE STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	212 598.00	0.08
150 000	ROPER 3.125 12-22 15/11S	USD	152 970.00	0.06
300 000	SANMINA 144A 4.375 14-19 01/06S	USD	308 935.50	0.11
300 000	SEALED AIR CORP RE 4.50 15-23 15/09S	EUR	405 202.59	0.15
500 000	SILGAN HOLDINGS IN 3.25 17-25 15/03S	EUR	608 194.62	0.21
200 000	SÖLVAY FINANCE 144A 4.45 15-25 03/12S	USD	215 131.90	0.08
150 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	175 794.68	0.06
100 000	SOUTHERN POWER CO 5.15 15-41 15/09S	USD	108 484.00	0.04
500 000	SPECTRUM BRANDS IN 4.00 16-26 01/10S	EUR	614 412.98	0.22
200 000	STANDARD PACIFIC CORP 5.875 14-24 15/11S	USD	218 750.00	0.08
250 000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	262 397.50	0.10
700 000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	849 155.35	0.30
200 000	SYSCO 3.30 16-26 15/07S	USD	201 046.00	0.07
200 000	TELEFLEX INC 5.25 15-24 15/06S	USD	212 000.00	0.08
100 000	TENET HEALTHCARE 4.50 13-21 01/04S	USD	102 106.00	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	TENNECO INC 5.00 16-26 15/07S	USD	307 266.00	0.11
300 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	375 684.25	0.14
200 000	THERMO FISHER 4.50 11-21 01/03S	USD	214 010.00	0.08
300 000	TIME WARNER 1.95 15-23 15/09A	EUR	374 418.11	0.14
100 000	TIME WARNER CABLE 5.25 12-42 15/07A	GBP	153 192.95	0.06
200 000	TIME WARNER INC 5.75 11-31 02/06A	GBP	318 372.23	0.12
200 000	TOLL BROS FINANCE COR 4.375 13-23 15/04S	USD	209 676.00	0.08
150 000	TREEHOUSE FOODS INC 4.875 14-22 15/03S	USD	155 491.50	0.06
400 000	TUPPERWARE BRANDS 4.75 11-21 01/06S	USD	425 672.00	0.16
200 000	UNITED RENTALS 4.625 15-23 15/07S	USD	209 536.00	0.08
100 000	US CELLULAR 6.70 03-33 15/12S	USD	104 452.00	0.04
250 000	USG 144A 5.25 15-25 01/03S	USD	267 847.50	0.10
200 000	VERIZON COMMUNICAT 4.672 15-55 15/03S	USD	190 022.00	0.07
200 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	255 783.15	0.09
200 000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	249 874.52	0.09
300 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	469 826.39	0.17
100 000	VIACOM INC 4.375 13-43 15/03S	USD	85 298.00	0.03
450 000	VULCAN MATERIALS 7.50 11-21 15/06S	USD	526 356.00	0.19
100 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	101 817.00	0.04
900 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	1 109 465.14	0.40
800 000	WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A	GBP	1 119 091.20	0.40
100 000	WEC ENERGY GROUP INC 3.55 15-25 15/06S	USD	103 209.00	0.04
200 000	WELLS FARGO CAP SUB 5.95 06-36 15/12S	USD	225 992.00	0.08
200 000	WESTERN DIGITAL 144A 7.375 16-23 01/04S	USD	219 392.00	0.08
200 000	WEX INC 4.75 13-23 01/02S	USD	206 000.00	0.08
150 000	WHIRLPOOL CORP 4.5 16-46 01/06S	USD	156 897.00	0.06
300 000	WILLIAM CARTER 5.25 14-21 15/08S	USD	309 750.00	0.11
400 000	WOLVERINE WORLD WIDE 5.00 16-26 01/09S	USD	401 000.00	0.15
160 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	162 780.80	0.06
100 000	XCEL ENERGY 3.30 15-25 01/06S	USD	101 639.00	0.04
100 000	XEROX 4.50 11-21 15/05S	USD	104 590.00	0.04
173 000	XYLEM 4.875 12-21 01/10S	USD	187 822.03	0.07
300 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	379 769.93	0.14
100 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	127 707.15	0.05
100 000	ZF NA CAPITAL 2.25 15-19 26/04A	EUR	122 163.82	0.04
300 000	ZOETIS 4.70 13-43 01/02S	USD	327 630.00	0.12
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL			38 905 905.45	14.30
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			838 473.66	0.31
100 000	BHP BILLITON REG SUB 6.75 15-75 19/10S	USD	117 915.00	0.04
400 000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	495 204.66	0.19
200 000	QBE INSUR GRP SUB FL.R 14-44 02/12S	USD	225 354.00	0.08
AUSTRIA/ÖSTERREICH			143 814.63	0.05
100 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	143 814.63	0.05
BELGIUM/BELGIEN			211 710.00	0.08
200 000	AG INSUANCE SUB REGS FL.R 13-XX 21/03S	USD	211 710.00	0.08
CHINA/CHINA			310 900.87	0.11
250 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	310 900.87	0.11
DENMARK/DÄNEMARK			2 421 776.31	0.89
400 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	538 615.05	0.20
1 200 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1 582 861.77	0.58
250 000	JYSKE BANK AS FL.R 17-XX XX/XXS	EUR	300 299.49	0.11
FRANCE/FRANKREICH			6 041 329.68	2.22
200 000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	252 799.28	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
1 000 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	1 286 600.08	0.47
100 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	151 353.53	0.06
100 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	155 526.08	0.06
200 000	AXA SUB 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	228 708.00	0.08
100 000	BNP PARIBAS -144A- FL.R 07-XX 25/06S	USD	117 687.00	0.04
200 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	251 113.47	0.09
100 000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	130 633.10	0.05
100 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	132 347.29	0.05
200 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 13-XX 18/01S	USD	214 306.00	0.08
250 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	339 971.16	0.12
150 000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 09-XX 26/10A	GBP	227 225.51	0.08
100 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	130 030.18	0.05
300 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	400 826.09	0.15
100 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	123 139.14	0.05
100 000	FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	USD	151 512.00	0.06
100 000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	135 223.58	0.05
150 000	ORANGE EMTN SUB FL.R 14-XX 01/10A	GBP	224 474.45	0.08
100 000	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	126 871.34	0.05
100 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	124 662.99	0.05
200 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	276 580.42	0.10
150 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	199 808.35	0.07
550 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	659 930.64	0.24
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 991 758.75	0.73
300 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	386 597.14	0.14
400 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	496 888.12	0.18
200 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	242 443.21	0.09
100 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	122 978.35	0.05
100 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	121 378.84	0.04
400 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	499 257.25	0.19
100 000	RWE AG REGS SUB FL.R 15-75 21/04A	EUR	122 215.84	0.04
	HONG KONG/HONGKONG		311 358.00	0.11
300 000	CHINA TAIPING INSUR FL.R 14-XX 10/09S	USD	311 358.00	0.11
	IRELAND/IRLAND		654 306.69	0.24
365 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	455 386.69	0.17
200 000	BANK OF IRELAND GR 4.125 17-27 19/09S	USD	198 920.00	0.07
	ITALY/ITALIEN		689 309.59	0.25
150 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 06-XX 16/06A	GBP	218 565.79	0.08
150 000	ASSICURAZIONI GEN. FL.R 07-XX 08/02A	GBP	219 421.09	0.07
100 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	128 297.07	0.05
100 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	123 025.64	0.05
	JERSEY/JERSEY		1 014 720.85	0.37
400 000	HSBC BK REG S SUB FL.R 03-XX 05/11A	GBP	696 560.85	0.25
200 000	HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 00-49 31/12S	USD	318 160.00	0.12
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 423 049.61	0.52
1 000 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	1 267 495.73	0.46
100 000	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	155 553.88	0.06
	MEXICO/MEXICO		803 889.51	0.30
400 000	AMERICA MOV SUB REGS FL.R 13-73 06/09A	GBP	591 423.34	0.22
150 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	212 466.17	0.08
	SPAIN/SPANIEN		1 945 656.49	0.72
600 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX XX/XXQ	EUR	722 109.04	0.27
700 000	BANKINTER FL.R 17-27 06/04A	EUR	843 734.96	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	LIBERBANK SA 6.875 17-27 14/03A	EUR	379 812.49	0.14
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 485 014.72	0.55
1 060 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	1 097 248.40	0.41
200 000	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	254 664.79	0.09
100 000	VOLVO TREASURY SUB FL.R 14-78 10/03A	EUR	133 101.53	0.05
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		1 815 047.72	0.67
600 000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	638 754.00	0.23
900 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	1 176 293.72	0.44
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		6 163 955.54	2.27
100 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	129 421.35	0.05
200 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	270 541.74	0.10
1 250 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX XX/XXA	USD	1 253 300.00	0.45
150 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	238 602.84	0.09
500 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	640 037.17	0.24
200 000	DEMETER (SWISS RE) FL.R 15-50 15/08A	USD	217 084.00	0.08
100 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	126 104.09	0.05
150 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	200 400.64	0.07
100 000	KPN FL.R 13-73 14/03A	GBP	148 709.13	0.05
600 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX XX/XXS	EUR	709 532.80	0.26
100 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	128 039.35	0.05
100 000	SWISS LIFE AG FL.R 15-XX 16/06A	EUR	131 400.35	0.05
100 000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 13-XX 26/11A	GBP	148 958.68	0.05
500 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	644 476.33	0.24
100 000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	124 270.50	0.05
800 000	VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	EUR	940 019.24	0.35
100 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	113 057.33	0.04
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		209 122.00	0.08
200 000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	USD	209 122.00	0.08
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		8 338 403.46	3.06
1 180 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	1 333 942.80	0.49
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	177 502.40	0.07
100 000	AVIVA PLC FL.R 15-50 04/06A	GBP	145 626.01	0.05
50 000	AVIVA REGS SUB FL.R 04-XX 27/07A	GBP	72 968.63	0.03
100 000	BARCLAYS BANK RCI SUB FL.R 08-XX 29/11A	GBP	158 917.79	0.06
100 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	151 742.00	0.06
300 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	366 736.17	0.13
250 000	DIRECT LINE INSUR SUB FL.R 12-42 27/04S	GBP	431 171.27	0.16
600 000	G4S PLC FL.R 09-49 13/05A	GBP	884 438.28	0.33
100 000	LEGAL & GENL GRP FL.R 15-45 27/10S	GBP	148 185.88	0.05
150 000	LEGAL AND GEN.SUB FL.R 04-XX 29/03S	GBP	212 701.41	0.08
100 000	LLOYDS TSB B EMTN FL.R 09-XX 21/01S	GBP	253 732.60	0.09
250 000	LLOYDS TSB BANK EMTN FL.R 04-25 09/07A	GBP	367 804.87	0.14
250 000	PARAGON GRP CO REGS FL.R 16-26 09/09S	GBP	361 448.78	0.13
550 000	RBS GPR FL.R 16-XX 30/09Q	USD	610 555.00	0.22
300 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	448 759.71	0.16
600 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	730 152.73	0.27
400 000	TSB BKG GROUP PLC FL.R 14-26 06/05S	GBP	584 264.26	0.21
687 000	YORKSHIRE BUILDING FL.R 17-28 13/09A	GBP	897 752.87	0.33
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		2 092 307.37	0.77
150 000	ALLSTATE CORP B FL.R 13-53 15/08S	USD	164 754.00	0.06
100 000	METLIFE CAPITAL SUB FL.R 07-37 15/12S	USD	134 720.00	0.05
200 000	METLIFE INC 144A FL.R 17-68 08/04S	USD	297 304.00	0.11
450 000	NATIONAL CAP TR 1 REG FL.R 03-XX 17/06S	GBP	632 145.27	0.23
300 000	RABOBK.CAP FD IV REGS FL.R 04-XX 31/12A	GBP	434 636.10	0.16

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
400 000	SYNOVUS FINANCIAL FL.R 15-25 15/12S	USD	428 748.00	0.16
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			17 553 222.11	6.45
BONDS/OBLIGATIONEN			10 840 016.01	3.98
AUSTRIA/ÖSTERREICH			733 103.50	0.27
600 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09	EUR	733 103.50	0.27
CANADA/KANADA			192 250.00	0.07
200 000	CCL INDUSTRIES INC 3.25 16-26 01/10S	USD	192 250.00	0.07
CHINA/CHINA			251 717.50	0.09
250 000	CHONGQING NANAN CON 3.625 16-21 19/07S	USD	251 717.50	0.09
FINLAND/FINNLAND			1 192 556.07	0.44
1 000 000	METSA BOARD CORP 2.75 17-27 29/09A	EUR	1 192 556.07	0.44
IRELAND/IRLAND			264 459.14	0.10
200 000	FCA CAPITAL IRELAN 1.625 16-21 29/09	GBP	264 459.14	0.10
JERSEY/JERSEY			204 750.00	0.08
200 000	ADIENT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S	USD	204 750.00	0.08
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			699 042.91	0.26
500 000	B&M EUROPEAN VALUE 4.125 17-22 01/02S	GBP	699 042.91	0.26
NEW ZEALAND/NEUSEELAND			355 585.66	0.13
300 000	CHORUS LTD 1.125 16-23 18/10A	EUR	355 585.66	0.13
SWEDEN/SCHWEDEN			879 109.90	0.32
400 000	AKELIUS RESIDENTIAL 2.375 17-25 15/08A	GBP	525 290.44	0.19
300 000	FASTIGHETS AB BALD 1.875 17-26 23/01A	EUR	353 819.46	0.13
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			205 334.00	0.08
200 000	ZIGGO SEC FIN 144A 5.50 16-27 15/01S	USD	205 334.00	0.08
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			762 051.11	0.28
300 000	FCE BANK 2.727 16-22 03/06A	GBP	415 638.26	0.15
300 000	WPP FINANCE 2013 2.875 16-46 14/09	GBP	346 412.85	0.13
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			5 100 056.22	1.86
250 000	ALLISON TRANSMISSI 5.00 16-24 01/10S	USD	260 312.50	0.10
200 000	AT T 4.375 16-29 14/09A	GBP	298 024.68	0.11
200 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	238 466.29	0.09
400 000	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	478 147.88	0.17
200 000	HANESBRANDS 144A 4.625 16-24 15/05S	USD	208 800.00	0.08
300 000	JC PENNEY 144A 5.875 16-23 01/07S	USD	303 750.00	0.11
200 000	LAFARGE HOLCIM 4.75 16-46 22/09S	USD	209 593.00	0.08
200 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	243 476.46	0.09
150 000	LIBERTY MUTUAL GRP 6.50 12-42 01/05S	USD	197 088.75	0.07
250 000	MEDNAX INC 5.25 15-23 01/12S	USD	262 187.50	0.10
900 000	PVH 3.625 16-24 15/07S	EUR	1 167 473.34	0.42
200 000	SOLVAY FIN MAER LIM 3.40 15-20 03/12S	USD	206 304.00	0.08
500 000	VERSUM MATERIALS 5.50 16-24 30/09S	USD	531 875.00	0.19
400 000	ZIMMER BIOMET HOLD 2.425 16-26 13/12A	EUR	494 556.82	0.17
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL			6 713 206.10	2.47
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 864 824.13	1.06
1 100 000	BHP BILLITON FINAN FL.R 15-77 22/10A	GBP	1 719 317.14	0.64
970 000	COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A	EUR	1 145 506.99	0.42

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		71 553.25	0.03
50 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	71 553.25	0.03
	DENMARK/DÄNEMARK		583 151.83	0.21
480 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	583 151.83	0.21
	FRANCE/FRANKREICH		129 045.41	0.05
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	129 045.41	0.05
	IRELAND/IRLAND		334 082.04	0.12
263 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	334 082.04	0.12
	SPAIN/SPANIEN		1 252 481.79	0.46
1 000 000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	1 252 481.79	0.46
	SWEDEN/SCHWEDEN		368 935.07	0.14
300 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	368 935.07	0.14
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		499 130.00	0.18
500 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	499 130.00	0.18
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		610 002.58	0.22
460 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	610 002.58	0.22

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							1 870 164.83	0.69
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	2 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(19 020.33)	(0.01)
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 490 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	622 494.34	0.23
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	12 660 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	334 302.08	0.12
CDX NA IG S29 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	13 550 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	20 268.45	0.01
CDX NA IG S29 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 980 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	2 961.74	0.00
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 655.47)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(4 755.13)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	700 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(6 657.01)	0.00
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 400 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(10 594.50)	0.00
CDX NA IG S29 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	19 660 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	427 827.74	0.16
CDX NA HY S29 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	4 940 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	385 864.14	0.14
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	579 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	80 272.68	0.03
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	1 500 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(14 265.25)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(19 020.33)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	UBS AG LONDON BRANCH	2 732 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	72 141.68	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Futures Contracts/Termingeschäften						50 670.53	0.02
EURO BOBL FUTURE	(17)	Citibank	31/12/2017	EUR	(2 636 376.93)	7 637.01	0.00
EURO BUND FUTURE	(6)	Citibank	31/12/2017	EUR	(1 142 076.13)	5 579.98	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	30	Citibank	31/12/2017	EUR	3 976 802.58	(1 093.54)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(7)	Citibank	31/12/2017	GBP	(1 163 430.24)	35 500.21	0.02
US 10 YEARS NOTE	(3)	Citibank	31/12/2017	USD	(375 937.50)	4 218.75	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	1	Citibank	31/12/2017	USD	117 500.00	(1 171.88)	0.00

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

(2 099 431.10) (0.77)

EUR	11 555 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	CHF	13 243 659.26	(27 871.87)	(0.01)
GBP	25 280 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	33 859 678.08	60 768.31	0.02
GBP	150 000.00	Barclays Bank PLC	06/10/2017	EUR	163 837.20	7 547.79	0.00
USD	150 000.00	UBS	06/10/2017	CHF	144 214.05	920.79	0.00
EUR	11 541 461.53	Goldman Sachs	06/10/2017	GBP	10 629 997.69	(616 619.42)	(0.23)
EUR	252 893.21	Barclays Bank PLC	06/10/2017	GBP	224 999.85	(2 883.09)	0.00
CHF	13 484 917.28	Citibank	06/10/2017	EUR	11 780 000.00	11 233.55	0.00
CHF	121 767.00	UBS	06/10/2017	USD	125 000.00	874.57	0.00
USD	23 368 960.96	UBS	06/10/2017	EUR	19 747 899.45	19 185.70	0.01
GBP	75 000.00	Citibank	06/10/2017	CHF	97 832.70	(498.70)	0.00
EUR	250 000.00	Barclays Bank PLC	06/10/2017	USD	300 949.75	(5 351.54)	0.00
GBP	10 704 998.78	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	12 131 533.70	19 617.64	0.01
EUR	298 658.48	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	351 578.97	1 552.68	0.00
EUR	1 000 000.00	UBS	06/10/2017	USD	1 198 169.02	(15 776.16)	(0.01)
EUR	170 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	USD	203 226.50	(2 219.71)	0.00
GBP	5 505 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	CHF	7 151 765.70	(6 472.32)	0.00
USD	65 068 602.18	Citibank	06/10/2017	EUR	54 795 742.38	278 507.78	0.10
USD	173 659.07	Barclays Bank PLC	06/10/2017	GBP	130 000.00	(773.61)	0.00
CHF	6 850 585.71	Citibank	06/10/2017	GBP	5 505 000.00	(304 805.38)	(0.11)
EUR	100 000.00	Barclays Bank PLC	06/10/2017	CHF	114 171.40	216.33	0.00
EUR	125 000.00	UBS	06/10/2017	CHF	144 165.63	(1 229.63)	0.00
GBP	280 000.00	Goldman Sachs	06/10/2017	USD	373 504.35	2 196.80	0.00
USD	11 805 000.00	Morgan Stanley	06/10/2017	CHF	11 440 827.56	(21 772.80)	(0.01)
USD	349 999.97	Goldman Sachs	06/10/2017	EUR	292 100.79	4 622.09	0.00
CHF	93 649.20	UBS	06/10/2017	GBP	75 000.00	(3 825.06)	0.00
EUR	73 220 336.43	Citibank	06/10/2017	USD	86 685 704.46	(110 501.64)	(0.04)
USD	200 000.01	Barclays Bank PLC	06/10/2017	EUR	167 601.89	1 828.73	0.00
USD	145 167.33	Goldman Sachs	06/10/2017	GBP	110 000.00	(2 429.55)	0.00
USD	32 653 677.51	Citibank	06/10/2017	GBP	25 320 000.00	(1 320 440.47)	(0.48)
CHF	11 404 877.12	Citibank	06/10/2017	USD	11 830 000.00	(40 377.95)	(0.01)
CHF	13 267 564.98	Morgan Stanley	06/11/2017	EUR	11 580 000.00	28 087.16	0.01
EUR	19 207 350.78	UBS	06/11/2017	USD	22 760 000.00	(12 046.71)	0.00
USD	32 525 115.14	Morgan Stanley	06/11/2017	GBP	24 260 000.00	(58 935.31)	(0.02)
USD	63 300 267.84	Citibank	06/11/2017	EUR	53 440 000.00	9 362.31	0.00
CHF	6 826 501.64	Morgan Stanley	06/11/2017	GBP	5 260 000.00	6 183.55	0.00
EUR	11 608 126.41	Goldman Sachs	06/11/2017	GBP	10 249 998.84	(19 021.52)	(0.01)
CHF	11 287 492.41	Morgan Stanley	06/11/2017	USD	11 670 000.00	21 715.56	0.01

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 500 225 395.72)		513 797 561.75
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		11 836 304.20
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		8 957 827.89
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		117 395.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		6 204 864.26
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		434 697.10
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		3 751 104.71
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		54 055.73
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		54.20
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		1 100 593.33
		546 254 458.25
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		2 459.98
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 134 048.60
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		6 988 638.32
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	296 194.22
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		190 426.54
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		760 070.76
		12 371 838.42
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		533 882 619.83

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		714 990 691.99
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	17 118 043.51
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		328 679.60
Bank interest/Bankzinsen		1 884.73
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	146 199.03
		17 594 806.87
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 034 119.08
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	980 202.59
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		69 966.52
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 740 529.57
		5 824 817.76
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		11 769 989.11
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		6 439 482.32
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(1 604 123.00)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(3 751 394.60)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(67 289.98)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 513 153.36)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(4 607 517.30)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		6 665 993.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(6 315 401.05)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		105 058.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		3 751 104.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		60 805.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		985 967.71
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		5 253 528.93
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(2 061 986.33)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(184 299 614.76)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		533 882 619.83

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Euro BBB-BB Fundamental USD - P Hedged				
Class A/Klasse A	2 004 677.6590	96 931.3360	(763 917.4250)	1 337 691.5700
Class D/Klasse D	575 457.0790	16 215.0000	(118 342.8760)	473 329.2030
Euro BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 073 413.1010	248 120.2930	(213 780.9440)	1 107 752.4500
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	13 452 105.9690	1 874 238.5860	(8 401 172.0940)	6 925 172.4610
Class D/Klasse D	82 151.5850	164 287.9080	(62 019.4930)	184 420.0000
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P QD				
Class D/Klasse D	432 512.3070	116 031.7770	(199 210.7480)	349 333.3360
Euro BBB-BB Fundamental GBP - P Hedged				
Class A/Klasse A	169 066.5170	16 400.0000	(23 323.1200)	162 143.3970
Class D/Klasse D	160 577.5940	8 714.0110	(72 834.5810)	96 457.0240
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	314 760.3440	23 777.8440	(52 498.6810)	286 039.5070
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R QD				
Class D/Klasse D	314 326.4530	27 290.7580	(86 990.1800)	254 627.0310
Euro BBB-BB Fundamental USD - N Hedged				
Class A/Klasse A	337 646.4160	550.0000	(116 830.4190)	221 365.9970
Euro BBB-BB Fundamental CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	1 637 561.1960	393 501.5350	(695 388.4790)	1 335 674.2520
Euro BBB-BB Fundamental EUR - N				
Class A/Klasse A	11 783 027.2550	4 096 492.6740	(4 941 666.7270)	10 937 853.2020
Class D/Klasse D	282 008.7600	217 999.8710	(226 005.5920)	274 003.0390
Euro BBB-BB Fundamental GBP - N Hedged				
Class D/Klasse D	780 015.5830	185 955.4950	(247 782.8960)	718 188.1820
Euro BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	52 793.8170	(1 606.0020)	51 187.8150
Euro BBB-BB Fundamental EUR - I				
Class A/Klasse A	0.0000	356 000.7950	0.0000	356 000.7950
Euro BBB-BB Fundamental EUR - S				
Class A/Klasse A	1 211 099.0350	166 559.0000	(1 377 658.0350)	0.0000
Class D/Klasse D	1 185 742.6310	0.0000	0.0000	1 185 742.6310
Euro BBB-BB Fundamental USD - M Hedged				
Class A/Klasse A	1 793 260.3460	95 464.3920	(784 554.2120)	1 104 170.5260
Class D/Klasse D	287 246.4770	37 456.1140	(264 113.4770)	60 589.1140
Euro BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	2 914 233.0320	463 126.1170	(932 016.7260)	2 445 342.4230
Euro BBB-BB Fundamental EUR - M				
Class A/Klasse A	8 219 247.5980	1 959 243.6730	(4 004 168.0590)	6 174 323.2120
Class D/Klasse D	2 601 401.5330	505 130.6910	(1 091 562.8680)	2 014 969.3560
Euro BBB-BB Fundamental GBP - M Hedged				
Class A/Klasse A	408 916.1090	46 888.5210	(74 169.7590)	381 634.8710
Class D/Klasse D	273 513.5800	151 964.8190	(13 747.0000)	411 731.3990

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro BBB-BB Fundamental USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	25 724 479.60	37 302 095.35	48 644 108.69
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.2305	18.6075	17.1195
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	7 782 206.14	9 334 267.88	9 671 106.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4414	16.2206	15.2795
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.30	0.36	0.40
Euro BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	18 218 179.21	17 453 009.88	20 815 335.77
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4461	16.2594	15.1834
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P			
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	91 397 202.87	174 821 202.63	116 700 625.82
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1978	12.9958	12.0565
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 073 941.07	927 215.76	1 096 426.24
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2457	11.2866	10.7245
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.21	0.26	0.15
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P QD	EUR	EUR	EUR
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	4 160 014.27	5 149 562.43	6 053 727.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9084	11.9062	11.2780
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.18	0.24	0.29

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro BBB-BB Fundamental GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 919 419.14	1 956 433.20	3 118 740.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8378	11.5720	10.6517
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	978 641.14	1 626 025.77	1 677 822.81
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1459	10.1261	9.5466
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.21	0.23	0.25
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	3 644 188.97	3 973 080.89	4 874 148.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7402	12.6226	11.7810
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R QD	EUR	EUR	EUR
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 015 234.97	3 725 893.29	4 015 466.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8418	11.8536	11.1889
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.12	0.13	0.21
Euro BBB-BB Fundamental USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 439 599.75	6 512 603.25	11 438 856.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.0555	19.2882	17.6311
Euro BBB-BB Fundamental CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	22 914 444.16	27 605 939.89	25 623 958.79
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.1557	16.8580	15.6411

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro BBB-BB Fundamental EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	150 609 849.53	158 792 590.21	189 938 796.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7696	13.4764	12.4220
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	3 326 212.67	3 436 254.80	2 930 381.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1393	12.1849	11.5823
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.30	0.36	0.40
Euro BBB-BB Fundamental GBP - N Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	8 272 462.00	8 971 660.30	7 873 414.54
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5185	11.5019	10.8037
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.31	0.29	0.00
Euro BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	878 048.85	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.1535	0.0000	0.0000
Euro BBB-BB Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 902 700.84	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7716	0.0000	0.0000
Euro BBB-BB Fundamental USD - S Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	7 357 954.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	17.7097

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro BBB-BB Fundamental EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	16 593 537.53	7 756 406.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.7012	12.5509
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	15 629 264.72	15 679 120.69	14 882 126.03
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1810	13.2230	12.5509
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.40	0.45	0.00
Euro BBB-BB Fundamental USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	21 694 861.84	33 940 251.08	37 331 087.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.6481	18.9266	17.3344
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 014 103.38	4 744 563.83	2 924 321.56
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7374	16.5174	15.5530
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.38	0.43	0.47
Euro BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	41 089 498.89	48 195 352.56	54 394 706.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8032	16.5379	15.3742
Euro BBB-BB Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	83 254 045.76	108 641 273.01	122 419 349.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4839	13.2179	12.2075
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	25 175 059.64	32 599 287.99	16 482 727.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4940	12.5314	11.9146
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.28	0.35	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/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Euro BBB-BB Fundamental GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 615 741.00	4 812 958.47	5 896 580.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0947	11.7700	10.7855
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	4 249 564.68	2 818 260.72	2 156 377.21
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3212	10.3039	9.7166
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.26	0.28	0.30

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			513 797 561.75	96.24
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			481 355 484.40	90.16
BONDS/OBLIGATIONEN			394 784 083.03	73.94
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			8 051 362.00	1.51
500 000	APT PIPELINES 2.00 15-27 22/03A	EUR	515 275.00	0.10
800 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	838 544.00	0.16
1 200 000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	1 346 940.00	0.25
1 600 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 745 760.00	0.33
500 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	559 595.00	0.10
800 000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	845 408.00	0.16
1 500 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	1 666 800.00	0.31
500 000	TRANSURBAN FINANCE 2.50 13-20 08/10A	EUR	533 040.00	0.10
AUSTRIA/ÖSTERREICH			6 270 702.00	1.17
500 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	651 250.00	0.12
200 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	242 260.00	0.05
300 000	RAIFFEISEN BANK INTL 6.625 11-21 18/05A	EUR	355 323.00	0.07
400 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	485 120.00	0.09
1 000 000	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	1 116 900.00	0.21
400 000	STEINHOFF EUROPE 1.875 17-25 24/01A	EUR	375 420.00	0.07
500 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	560 005.00	0.10
1 200 000	TELEKOM FINANZ 4.00 12-22 04/04A	EUR	1 394 724.00	0.26
1 000 000	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	EUR	1 089 700.00	0.20
BELGIUM/BELGIEN			6 173 792.00	1.16
3 900 000	ARGENTA SPAARBANK SUB 3.875 16-26 24/05A	EUR	4 238 325.00	0.80
500 000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	593 835.00	0.11
400 000	ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	EUR	476 532.00	0.09
300 000	SOLVAY 2.75 15-27 02/12A	EUR	337 815.00	0.06
500 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	527 285.00	0.10
BRAZIL/BRASILIEN			3 613 982.00	0.68
2 000 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	2 065 400.00	0.39
1 400 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	1 548 582.00	0.29
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			2 503 865.71	0.47
1 733 000	GLOBAL SWITCH HLDGS 2.25 17-27 31/05A	EUR	1 789 963.71	0.34
700 000	TALENT YIELD REGS 1.435 15-20 07/05A	EUR	713 902.00	0.13
CANADA/KANADA			1 648 032.00	0.31
1 600 000	ALIMENT COUCHE-TAR 1.875 16-26 06/05A	EUR	1 648 032.00	0.31
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 722 686.74	0.32
1 000 000	PHOENIX GR HLDG SUB 5.375 17-27 06/07S	USD	879 622.74	0.16
800 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	843 064.00	0.16
DENMARK/DÄNEMARK			6 172 997.00	1.16
500 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	532 405.00	0.10
600 000	AP MOELLER-MAERSK 1.50 15-22 24/11A	EUR	621 156.00	0.12
1 200 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	1 321 608.00	0.24
700 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	777 336.00	0.15
700 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	726 943.00	0.14
1 100 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	1 123 969.00	0.21
1 000 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	1 069 580.00	0.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Anzahl der Aktien oder Nominalwert	Wertpapiere	Währung	Marktwert	% des Netto- vermögens
			EUR	
	FINLAND/FINNLAND		3 795 899.05	0.71
1 000 000	ELENIA FINANCE 2.875 13-20 17/12A	EUR	1 081 550.00	0.21
900 000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	920 754.00	0.17
400 000	SAMPO 1.50 14-21 16/09A	EUR	419 348.00	0.08
219 000	STORA ENSO OYJ 5.50 12-19 07/03A	EUR	236 509.05	0.04
500 000	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	525 890.00	0.10
200 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	211 916.00	0.04
400 000	TVO POWER CO REGS 2.125 15-25 04/02A	EUR	399 932.00	0.07
	FRANCE/FRANKREICH		54 924 633.82	10.29
1 600 000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	1 732 320.00	0.32
2 200 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	2 278 694.00	0.42
500 000	ARRFP 1.875 14-25 15/01A	EUR	533 300.00	0.10
1 000 000	AUCHAN SA 1.75 14-21 23/04A	EUR	1 057 050.00	0.20
350 000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	418 645.50	0.08
400 000	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	435 256.00	0.08
300 000	BNP PARIBAS SUB 2.25 16-27 11/01A	EUR	307 551.00	0.06
500 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	585 175.00	0.11
450 000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	484 375.50	0.09
500 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	559 290.00	0.10
500 000	BOUYGUES 4.50 12-22 09/02A	EUR	592 955.00	0.11
700 000	CAPGEMINI SE 1.75 15-20 01/07A	EUR	729 295.00	0.14
1 200 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07U	EUR	1 315 752.00	0.25
200 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	206 050.00	0.04
700 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	740 950.00	0.14
700 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	769 650.00	0.14
1 000 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	1 130 930.00	0.21
700 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	790 538.00	0.15
800 000	CASINO GUICHARD 5.976 11-21 26/05A	EUR	940 560.00	0.18
300 000	CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	EUR	323 649.00	0.06
513 000	CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 12-22 28/03A	EUR	587 354.22	0.11
400 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	424 696.00	0.08
400 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	EUR	440 360.00	0.08
300 000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	336 663.00	0.06
950 000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	1 002 573.00	0.19
500 000	DANONE SA 2.25 13-21 15/11A	EUR	540 355.00	0.10
200 000	DANONE SA EMTN 1.125 15-25 14/01A	EUR	204 880.00	0.04
1 500 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	1 526 625.00	0.29
2 500 000	ELIS SA REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	2 577 400.00	0.47
500 000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	516 655.00	0.10
500 000	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	528 415.00	0.10
500 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	635 260.00	0.12
2 100 000	GROUPE FNAC SA 3.25 16-23 30/09S	EUR	2 215 857.00	0.41
400 000	HIT FINANCE BV 4.875 06-21 27/10A	EUR	474 760.00	0.09
1 500 000	IMERYSA SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	1 601 550.00	0.30
1 200 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	1 354 992.00	0.25
400 000	KERING 0.875 15-22 28/03A	EUR	410 180.00	0.08
1 000 000	NEXANS 3.25 16-21 26/05A	EUR	1 087 300.00	0.20
100 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	185 704.00	0.03
300 000	ORANGE SA 0.875 16-27 03/02A	EUR	293 763.00	0.06
800 000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	842 808.00	0.16
800 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	866 400.00	0.16
1 000 000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	1 058 900.00	0.20
400 000	RCI BANQUE 1.25 15-22 08/06A	EUR	410 880.00	0.08
400 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	427 104.00	0.08
600 000	REXEL 3.25 15-22 15/06S	EUR	620 388.00	0.12
1 000 000	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	EUR	1 053 000.00	0.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	REXEL SA 2.625 17-24 15/06S	EUR	407 612.00	0.08
170 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	191 671.60	0.04
1 000 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	1 064 200.00	0.20
2 200 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	2 327 974.00	0.43
600 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	672 330.00	0.13
4 500 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	4 626 450.00	0.86
1 000 000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	1 047 980.00	0.20
700 000	STE DE AUTOROUTE 2.25 14-20 16/01A	EUR	735 861.00	0.14
2 400 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	2 432 880.00	0.45
100 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	104 088.00	0.02
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	102 965.00	0.02
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625 12-27 30/03A	EUR	263 168.00	0.05
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	643 228.00	0.12
400 000	VEOLIA ENVIRONN.EMTN 4.247 10-21 06/01A	EUR	454 004.00	0.09
1 500 000	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	1 583 505.00	0.30
100 000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	109 909.00	0.02
	GERMANY/DEUTSCHLAND		23 678 041.50	4.44
700 000	BERTELSMANN 1.75 14-24 14/10A	EUR	748 468.00	0.14
200 000	BILFINGER BERGER SE 2.375 12-19 07/12A	EUR	207 342.00	0.04
300 000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	327 225.00	0.06
300 000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	335 610.00	0.06
900 000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	929 520.00	0.17
1 600 000	COVESTRO 1.75 16-24 25/09A	EUR	1 701 440.00	0.32
700 000	DEUTSCHE BANK AG 1.25 14-21 08/09U	EUR	718 816.00	0.13
1 400 000	DEUTSCHE POST FIN REGS2.875 12-24 11/12A	EUR	1 619 926.00	0.30
2 000 000	FRESENIUS FINANCE BV 2.875 13-20 15/07S	EUR	2 153 480.00	0.41
1 500 000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	1 599 030.00	0.30
700 000	HEIDELBERGCEMENT 2.25 16-23 30/03A	EUR	755 440.00	0.14
300 000	HEIDELBERGCEMENT 2.25 16-24 03/06A	EUR	322 821.00	0.06
1 500 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	1 582 140.00	0.30
1 700 000	HORNBACH BAUMARKT REGS3.875 13-20 15/02A	EUR	1 832 600.00	0.34
1 300 000	INFINEON TECH 1.50 15-22 10/03A	EUR	1 371 188.00	0.26
1 900 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	2 021 847.00	0.39
1 500 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	1 548 360.00	0.29
600 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	643 944.00	0.12
700 000	THYSSENKRUPP 1.375 17-22 03/03A	EUR	710 381.00	0.13
1 000 000	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	1 053 900.00	0.20
500 000	THYSSENKRUPP AG 2.50 15-25 25/02S	EUR	533 695.00	0.10
100 000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	EUR	103 689.00	0.02
100 000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 6.25 13-29 15/01S	EUR	113 532.00	0.02
750 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	743 647.50	0.14
	GUERNSEY/GUERNSEY		2 049 264.00	0.38
700 000	CREDIT SUISSE GR FDG 1.25 15-22 14/04A	EUR	719 936.00	0.13
1 300 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1 329 328.00	0.25
	HUNGARY/UNGARN		1 500 982.00	0.28
1 400 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	1 500 982.00	0.28
	IRELAND/IRLAND		10 080 800.00	1.89
500 000	CRH FINANCE 1.375 16-28 18/10A	EUR	490 575.00	0.09
1 400 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	1 593 200.00	0.30
1 500 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	1 477 545.00	0.28
900 000	FRESENIUS FIN IRL 1.50 17-24 30/01A	EUR	921 114.00	0.17
2 200 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	2 411 948.00	0.46
1 500 000	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	1 520 865.00	0.28
150 000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17/06A	EUR	158 400.00	0.03
400 000	SMURFIT KAP ACQ REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	418 748.00	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	542 620.00	0.10
500 000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	545 785.00	0.10
	ITALY/ITALIEN		16 812 091.59	3.15
1 300 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.25 13-21 20/02A	EUR	1 434 108.00	0.26
200 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	250 934.00	0.05
200 000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	204 058.00	0.04
650 000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	813 091.50	0.15
1 800 000	AUTOSTRADA BRESCIA VE 2.375 15-20 20/03A	EUR	1 902 024.00	0.35
500 000	AUTOSTRADA PER L'I 1.125 15-21 04/11A	EUR	518 755.00	0.10
800 000	BUZZI UNICEM 2.125 16-23 28/04A	EUR	847 552.00	0.16
200 000	ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	EUR	275 354.00	0.05
200 000	ENI 1.75 15-24 18/01A	EUR	211 518.00	0.04
300 000	ENI SPA 3.625 14-29 29/01A	EUR	359 826.00	0.07
300 000	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	339 258.00	0.06
300 000	FINMECCANICA FINANCE 5.25 09-22 21/01A	EUR	356 577.00	0.07
300 000	FINMECCANICA SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	366 153.00	0.07
100 000	INTESA SAN PAOLO 3.928 14-26 15/09A	EUR	107 887.00	0.02
200 000	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	248 634.00	0.05
750 000	IREN SPA 0.875 16-24 04/11A	EUR	731 010.00	0.14
1 000 000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	1 101 900.00	0.21
1 524 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 679 112.83	0.30
654 000	SIAS EMTN 4.50 10-20 26/10A	EUR	744 376.26	0.14
500 000	SNAM SPA 1.25 17-25 25/01A	EUR	509 080.00	0.10
500 000	TELECOM ITALIA CAP 4.50 14-21 25/01A	EUR	567 920.00	0.11
300 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	332 163.00	0.06
100 000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	116 707.00	0.02
600 000	TELECOM ITALIA SPA 4.875 13-20 25/09A	EUR	680 814.00	0.13
1 000 000	TERNA SPA 4.75 11-21 15/03A	EUR	1 159 370.00	0.22
500 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	510 585.00	0.10
400 000	UNIPOL GRUPPO FI 4.375 14-21 05/03A	EUR	443 324.00	0.08
	JAPAN/JAPAN		2 105 213.00	0.39
300 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	327 264.00	0.06
500 000	SOFTBANK GROUP 5.25 15-27 30/07S	EUR	564 795.00	0.11
700 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	EUR	776 734.00	0.14
400 000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	436 420.00	0.08
	JERSEY/JERSEY		6 430 977.00	1.20
1 000 000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	1 037 880.00	0.19
800 000	ATRIUM EUROPEAN 3.625 14-22 17/10A	EUR	889 432.00	0.17
600 000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.60 16-28 15/09A	EUR	580 206.00	0.11
600 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	606 996.00	0.11
500 000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	517 460.00	0.10
400 000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	456 276.00	0.09
1 000 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	1 026 640.00	0.19
500 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	504 455.00	0.09
800 000	KENNEDY WIL EUR REGS 3.25 15-25 12/11A	EUR	811 632.00	0.15
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		18 009 707.50	3.37
2 200 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	2 299 770.00	0.43
1 000 000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	1 089 480.00	0.20
700 000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	729 785.00	0.14
1 500 000	BMBG BOND FINANCE 3.00 16-21 15/06S	EUR	1 550 925.00	0.29
1 000 000	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	EUR	1 086 850.00	0.20
1 200 000	DUFYR FIN SCA 4.50 14-22 15/07S	EUR	1 245 960.00	0.23
500 000	DUFYR FINANCE SCA REGS 4.50 15-23 01/08S	EUR	532 720.00	0.10
500 000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	562 810.00	0.11
400 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	457 280.00	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
1 000 000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	1 163 850.00	0.22
900 000	GESTAMP REGS 3.50 16-23 31/12S	EUR	944 280.00	0.18
2 500 000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	EUR	2 689 325.00	0.50
400 000	HOLCIM LTD 2.625 12-20 07/09A	EUR	430 044.00	0.08
150 000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	228 073.50	0.04
1 500 000	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	1 564 365.00	0.29
200 000	TELENET IV 4.875 15-27 15/07S	EUR	220 498.00	0.04
1 200 000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	1 213 692.00	0.23
	MEXICO/MEXICO		4 215 348.00	0.79
600 000	CEMEX SAB DE CV 4.375 15-23 05/03S	EUR	637 020.00	0.12
1 000 000	NEMAK SAB DE CV 3.25 17-24 15/03S	EUR	1 030 440.00	0.19
2 400 000	SIGMA ALIMENTOS REGS 2.625 17-24 07/02A	EUR	2 547 888.00	0.48
	NORWAY/NORWEGEN		1 719 346.00	0.32
1 700 000	NASSA TOPCO 2.875 17-24 06/04S	EUR	1 719 346.00	0.32
	PORTUGAL/PORTUGAL		2 029 440.00	0.38
2 000 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	2 029 440.00	0.38
	SPAIN/SPANIEN		13 359 899.00	2.50
400 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 2.50 14-25 27/02A	EUR	439 340.00	0.08
2 000 000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	2 106 980.00	0.39
1 600 000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	1 649 296.00	0.31
1 500 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	1 535 160.00	0.29
200 000	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	EUR	219 156.00	0.04
700 000	CRITERIA CAIXACORP 1.625 15-22 21/04A	EUR	724 514.00	0.14
800 000	ENCE ENERGIA REGS 5.375 15-22 01/11S	EUR	864 600.00	0.16
500 000	FERROVIAL REGS 1.375 17-25 31/03A	EUR	504 015.00	0.09
1 000 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	1 116 930.00	0.21
500 000	INMOBILIARIA COLONIA 2.728 15-23 05/06A	EUR	543 915.00	0.10
500 000	MERLIN PROP SOCIMI 2.225 16-23 25/04A	EUR	529 565.00	0.10
1 800 000	NH HOTEL GROUP SA 3.75 16-23 01/10S	EUR	1 911 114.00	0.36
200 000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	206 840.00	0.04
300 000	TELEFONICA EMIS REGS 2.932 14-29 17/10A	EUR	329 412.00	0.06
600 000	TELEFONICA EMISIONES 3.961 13-21 26/03A	EUR	679 062.00	0.13
	SWEDEN/SCHWEDEN		10 687 396.00	2.00
300 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	330 822.00	0.06
1 200 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	1 245 840.00	0.23
400 000	FASTIGHETS BALDER AB 1.875 17-25 14/03A	EUR	406 232.00	0.08
800 000	MOLNLYCKE HLDG 1.75 15-24 28/02A	EUR	829 688.00	0.16
600 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	620 790.00	0.12
900 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	970 362.00	0.18
1 200 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	1 291 164.00	0.24
700 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	746 235.00	0.14
800 000	SKF REGS 1.625 15-22 02/12A	EUR	835 640.00	0.16
2 500 000	SVENSKA CELLULOZA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	2 726 450.00	0.50
700 000	TELEFON ERICSSON 1.875 17-24 01/03A	EUR	684 173.00	0.13
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		2 809 366.00	0.53
600 000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	562 176.00	0.11
800 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	754 720.00	0.14
500 000	TEVA PHARMA FINANCE 2.875 12-19 15/04A	EUR	519 730.00	0.10
1 000 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	972 740.00	0.18
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		42 805 429.75	8.02
500 000	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	601 995.00	0.11
300 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	386 085.00	0.07
2 000 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	2 111 920.00	0.40

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
300 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	314 940.00	0.06
1 000 000	AKZO NOBEL REGS 1.125 16-26 08/04A	EUR	1 000 880.00	0.19
300 000	AROUNDTOWN PROP REGS 1.50 16-24 15/07A	EUR	297 684.00	0.06
600 000	ASML HOLDING NV 1.625 16-27 28/05A	EUR	613 488.00	0.11
500 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	579 430.00	0.11
400 000	ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	EUR	407 456.00	0.08
900 000	BHARTI AIRTEL 3.375 14-21 20/05A	EUR	977 157.00	0.18
2 000 000	BUNGE FIN EUROPE BV 1.850 16-23 16/06A	EUR	2 066 420.00	0.39
500 000	COCA COLA HBC FIN 1.00 16-24 11/11A	EUR	536 010.00	0.10
1 500 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	1 587 585.00	0.30
1 700 000	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	EUR	1 786 309.00	0.33
1 500 000	DE VOLKSBANK NV 3.75 15-25 05/11A	EUR	1 622 340.00	0.30
100 000	DEUSCHE TEL INTL FIN. 4.875 10-25 22/04A	EUR	129 289.00	0.02
400 000	DEUTSCHE POST FIN 2.95 12-22 27/06A	EUR	451 284.00	0.08
300 000	DEUTSCHE TELEKOM 2.00 12-19 30/10A	EUR	313 518.00	0.06
400 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	689 420.00	0.13
200 000	EDP FINANCE 2.625 14-19 15/04A	EUR	208 302.00	0.04
150 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	163 920.00	0.03
750 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	787 020.00	0.15
800 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	852 816.00	0.16
500 000	ENEL FINANCE INTL 5.00 09-22 14/09A	EUR	613 430.00	0.11
500 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	576 690.00	0.11
1 000 000	EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	EUR	966 180.00	0.18
700 000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	763 371.00	0.14
1 000 000	GAS NATURAL 3.875 13-23 17/01A	EUR	1 170 140.00	0.22
1 000 000	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	1 037 830.00	0.19
1 000 000	GOODYEAR DUNLOP TI 3.75 15-23 15/12S	EUR	1 052 330.00	0.20
600 000	HEINEKEN 1.00 16-26 04/05A	EUR	597 840.00	0.11
700 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	742 063.00	0.14
100 000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	EUR	103 834.00	0.02
1 000 000	IBERDROLA SA 2.50 14-22 24/10A	EUR	1 105 730.00	0.21
500 000	LEASEPLAN CORP 2.375 13-19 23/04A	EUR	518 940.00	0.10
4 000 000	LYB INTL FIN 1.875 16-22 02/03A	EUR	4 179 000.00	0.79
500 000	MYLAN 2.25 16-24 22/11A	EUR	523 920.00	0.10
900 000	MYLAN NV 3.125 16-28 22/11	EUR	964 242.00	0.18
700 000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	797 209.00	0.15
1 000 000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/08S	EUR	1 183 680.00	0.22
595 000	PHOENIX PIB DUTCH 3.625 14-21 30/07A	EUR	661 550.75	0.12
1 500 000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	1 604 850.00	0.30
1 500 000	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	1 566 645.00	0.29
200 000	REPSOL INTL FIN 2.25 14-26 10/12A	EUR	217 132.00	0.04
400 000	RWE FINANCE 1.875 13-20 30/01A	EUR	417 908.00	0.08
900 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	950 031.00	0.18
600 000	SCAHEFFLER FIN REGS 3.25 15-25 15/05S	EUR	645 624.00	0.12
400 000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	408 492.00	0.08
100 000	VW INTL FIN 3.30 13-33 22/03A	EUR	111 368.00	0.02
500 000	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	EUR	522 600.00	0.10
300 000	ZIGGO SEC FIN REGS 4.25 16-27 15/01S	EUR	317 532.00	0.06
	TURKEY/TÜRKEI		1 040 100.00	0.19
1 000 000	TURK GAR BANK REGS 3.375 14-19 08/07A	EUR	1 040 100.00	0.19
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		45 083 914.22	8.44
200 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	213 386.00	0.04
500 000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	557 065.00	0.10
800 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	889 696.00	0.17
2 200 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	2 325 928.00	0.44
100 000	AVIVA SUB 6.125 13-43 05/07A	EUR	122 071.00	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	EUR	858 712.00	0.16
2 000 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	2 092 660.00	0.39
700 000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	814 436.00	0.15
300 000	BAT HOLDINGS BV 3.125 14-29 06/03A	EUR	337 710.00	0.06
500 000	BAT INTERNATIONAL FIN 1.25 15-27 13/03A	EUR	488 000.00	0.09
200 000	BAT INTL FIN 2.00 15-45 13/03A	EUR	173 652.00	0.03
1 500 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	1 530 540.00	0.29
900 000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	959 931.00	0.18
1 500 000	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	1 576 710.00	0.30
1 600 000	EXPERIAN FINANCE 4.75 10-20 04/02A	EUR	1 777 440.00	0.33
1 000 000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	EUR	1 049 530.00	0.20
2 500 000	G4S INTL FINANCE PLC 1.50 16-23 09/01A	EUR	2 561 150.00	0.48
1 000 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	1 060 490.00	0.20
1 000 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	1 141 300.00	0.21
500 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	553 530.00	0.10
3 500 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	3 627 925.00	0.69
1 000 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	1 115 590.00	0.21
700 000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	751 856.00	0.14
300 000	INTL PERS FIN 5.75 14-21 07/04A	EUR	277 782.00	0.05
1 700 000	ITV PLC 2.125 15-22 21/09	EUR	1 783 045.00	0.33
1 100 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	1 289 602.22	0.24
350 000	NATIONAL GRID EMTN 4.375 05-20 10/03A	EUR	387 779.00	0.07
500 000	NATIONWIDE BUILDING 6.75 10-20 22/07A	EUR	588 685.00	0.11
400 000	RBS 2.50 16-23 22/03A	EUR	429 480.00	0.08
1 400 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	1 494 780.00	0.28
2 500 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	2 692 650.00	0.50
700 000	SMITH GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	722 281.00	0.14
1 300 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	1 334 567.00	0.25
500 000	STANDARD CHARTERED 3.625 12-22 23/11A	EUR	557 220.00	0.10
200 000	STD CHARTERED SUB 3.125 14-24 19/11A	EUR	217 528.00	0.04
1 250 000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	1 276 800.00	0.24
1 000 000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	1 045 510.00	0.20
200 000	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A	EUR	209 988.00	0.04
700 000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	772 786.00	0.14
800 000	TITAN GLB FINANCE 4.25 14-19 10/07S	EUR	850 640.00	0.16
600 000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	645 360.00	0.12
500 000	VODAFONE GROUP 1.875 14-25 11/09A	EUR	529 145.00	0.10
200 000	VODAFONE GROUP PLC 1.00 14-20 11/09A	EUR	205 138.00	0.04
800 000	WORLDPAY FINANCE 3.75 15-22 15/11S	EUR	884 864.00	0.17
300 000	YORKSHIRE BLD EMTN 1.25 15-22 17/03A	EUR	308 976.00	0.06
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		95 488 815.15	17.89
1 000 000	ABBVIE 1.375 16-24 17/05A	EUR	1 024 070.00	0.19
800 000	ABBVIE 2.125 16-28 17/11A	EUR	836 136.00	0.16
900 000	AMERICAN TOWER 1.375 17-25 04/04A	EUR	900 531.00	0.17
2 500 000	AMGEN 1.25 16-22 25/02A	EUR	2 590 275.00	0.49
1 000 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	1 042 680.00	0.20
3 000 000	ARDAGH PKG FIN/HLD 2.75 17-24 15/03S	EUR	3 076 980.00	0.58
300 000	AT T 2.45 15-35 15/03S	EUR	281 577.00	0.05
200 000	AT T 2.60 14-29 17/12A	EUR	207 122.00	0.04
200 000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	220 234.00	0.04
900 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1 028 673.00	0.19
600 000	BANK OF AMERICA 2.375 14-24 19/06A	EUR	651 558.00	0.12
1 000 000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	1 015 720.00	0.19
2 500 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	2 520 600.00	0.47
51 000	BELDEN REGS 5.50 13-23 15/04S	EUR	53 634.15	0.01
1 000 000	BORG WARNER 1.80 15-22 07/11A	EUR	1 055 620.00	0.20
3 000 000	CELANESE US 1.125 16-23 26/09A	EUR	2 988 720.00	0.56

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
300 000	CITIGROUP 2.125 14-26 10/09A	EUR	321 273.00	0.06
300 000	CITIGROUP EMTN 1.50 16-28 26/10A	EUR	295 116.00	0.06
1 300 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	1 335 152.00	0.25
900 000	DIGITAL EURO 2.625 16-24 15/04A	EUR	966 600.00	0.18
1 500 000	DISCOVERY COMM. 1.90 15-27 19/03A	EUR	1 464 540.00	0.27
600 000	EASTMAN CHEMICAL CO 1.875 16-26 23/11A	EUR	623 676.00	0.12
3 000 000	ECOLAB 2.625 15-25 08/07A	EUR	3 335 580.00	0.62
2 100 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	2 112 873.00	0.40
2 200 000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	2 342 912.00	0.44
1 000 000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	EUR	1 010 570.00	0.19
900 000	FEDEX CORP 1.00 16-23 11/01A	EUR	915 795.00	0.17
2 000 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	2 003 460.00	0.38
900 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	951 687.00	0.18
700 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	712 348.00	0.13
1 000 000	GENERAL MOTORS 0.955 16-23 07/09A	EUR	988 180.00	0.19
3 200 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	3 365 312.00	0.62
800 000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	838 800.00	0.16
1 200 000	IMS HEALTH REGS 3.25 17-25 15/03S	EUR	1 223 184.00	0.23
2 000 000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	2 097 820.00	0.39
750 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	789 315.00	0.15
1 200 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	1 208 028.00	0.23
600 000	KINDER MORGAN 2.25 15-27 16/03A	EUR	617 394.00	0.12
1 000 000	KRAFT HEINZ FOODS 2.25 16-28 25/05A	EUR	1 017 410.00	0.19
600 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 2.75 16-26 04/05A	EUR	649 488.00	0.12
500 000	MC DONALD S 0.50 16-21 15/01A	EUR	505 430.00	0.09
500 000	MC DONALD S 1.875 15-27 26/05A	EUR	524 630.00	0.10
3 000 000	MCKESSON 0.625 17-21 17/08A	EUR	3 021 180.00	0.57
2 500 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	2 549 675.00	0.48
2 000 000	MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	EUR	2 122 440.00	0.40
2 500 000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	2 517 700.00	0.47
900 000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	907 200.00	0.17
700 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	749 616.00	0.14
1 200 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	1 236 168.00	0.23
3 000 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	3 113 850.00	0.58
2 400 000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	2 436 000.00	0.46
500 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	539 090.00	0.10
600 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	606 966.00	0.11
1 000 000	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	1 072 370.00	0.20
1 000 000	SEALED AIR CORP RE 4.50 15-23 15/09S	EUR	1 142 510.00	0.21
2 200 000	SILGAN HOLDINGS IN 3.25 17-25 15/03S	EUR	2 263 624.00	0.42
600 000	SOUTHERN POWER CO 1.85 16-26 20/06A	EUR	618 096.00	0.12
2 100 000	SPECTRUM BRANDS IN 4.00 16-26 01/10S	EUR	2 182 824.00	0.41
3 200 000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	3 283 584.00	0.62
500 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	529 640.00	0.10
1 400 000	THERMO FISHER SCIE 1.375 16-28 12/09A	EUR	1 346 030.00	0.25
1 500 000	TIME WARNER 1.95 15-23 15/09A	EUR	1 583 565.00	0.30
500 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	540 905.00	0.10
500 000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	528 410.00	0.10
4 400 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	4 588 100.00	0.85
1 500 000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	1 520 850.00	0.28
400 000	WP CAREY AND CO 2.00 15-23 20/01A	EUR	415 344.00	0.08
1 500 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	1 606 200.00	0.30
700 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	756 175.00	0.14
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL			86 571 401.37	16.22
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			3 100 901.00	0.58
400 000	BHP BILLITON FIN FL.R 15-79 22/10A	EUR	482 876.00	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
2 500 000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	2 618 025.00	0.49
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		2 159 025.00	0.40
600 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	679 116.00	0.13
200 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 14-25 21/02A	EUR	214 674.00	0.04
600 000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 15-46 27/07A	EUR	729 900.00	0.13
500 000	WIENERBERGER REGS FL.R 14-XX 09/02A	EUR	535 335.00	0.10
	BELGIUM/BELGIEN		205 946.00	0.04
200 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	205 946.00	0.04
	CHINA/CHINA		1 472 716.00	0.28
1 400 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	1 472 716.00	0.28
	DENMARK/DÄNEMARK		5 813 814.50	1.09
1 800 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	2 050 218.00	0.38
2 500 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	2 789 400.00	0.52
450 000	JYSKE BANK AS FL.R 17-XX XX/XXS	EUR	457 231.50	0.09
500 000	TDC FL.R 15-15 26/02A	EUR	516 965.00	0.10
	FRANCE/FRANKREICH		14 879 486.04	2.79
3 000 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	3 264 930.00	0.62
250 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	279 852.50	0.05
200 000	AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	217 434.00	0.04
200 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	221 828.00	0.04
424 000	BPCE FL.R 09-XX 30/09S	EUR	525 425.04	0.10
500 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	531 030.00	0.10
100 000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	110 500.00	0.02
400 000	CASINO GUICHARD FL.R 12-19 06/08A	EUR	431 012.00	0.08
500 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	559 750.00	0.10
300 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	339 357.00	0.06
200 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	216 996.00	0.04
600 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	659 940.00	0.12
800 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	904 136.00	0.17
300 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	312 483.00	0.06
150 000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	171 574.50	0.03
1 000 000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1 088 240.00	0.21
200 000	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	229 364.00	0.04
100 000	ORANGE SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	115 684.00	0.02
600 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	632 700.00	0.12
400 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	467 908.00	0.09
600 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 03/06A	EUR	715 242.00	0.13
1 000 000	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	EUR	1 057 190.00	0.20
1 800 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	1 826 910.00	0.35
	GERMANY/DEUTSCHLAND		6 515 477.00	1.22
1 500 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	1 635 075.00	0.31
1 700 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	1 786 309.00	0.33
1 100 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	1 127 929.00	0.21
200 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	205 344.00	0.04
400 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	422 312.00	0.08
500 000	RWE AG REGS SUB FL.R 15-75 21/04A	EUR	516 900.00	0.10
800 000	RWE SUB REGS FL.R 15-75 21/04A	EUR	821 608.00	0.15
	IRELAND/IRLAND		1 887 130.99	0.35
1 549 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	1 634 737.15	0.30
300 000	BANK OF IRELAND GR 4.125 17-27 19/09S	USD	252 393.84	0.05
	ITALY/ITALIEN		2 785 156.00	0.52
200 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	272 220.00	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
300 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	348 336.00	0.07
750 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	813 930.00	0.15
500 000	UBI BANCA FL.R 16-26 05/05A	EUR	518 150.00	0.10
800 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	832 520.00	0.15
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		4 435 266.00	0.83
3 000 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	3 216 450.00	0.60
400 000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	429 336.00	0.08
600 000	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	789 480.00	0.15
	MEXICO/MEXICO		1 797 210.00	0.34
1 500 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	1 797 210.00	0.34
	PORTUGAL/PORTUGAL		556 935.00	0.10
500 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	556 935.00	0.10
	SPAIN/SPANIEN		4 221 457.00	0.79
1 400 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX XX/XXQ	EUR	1 425 242.00	0.27
100 000	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	104 253.00	0.02
1 800 000	BANKINTER FL.R 17-27 06/04A	EUR	1 835 226.00	0.34
800 000	LIBERBANK SA 6.875 17-27 14/03A	EUR	856 736.00	0.16
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 101 451.53	0.39
2 400 000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	2 101 451.53	0.39
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		3 381 790.79	0.63
1 300 000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	1 170 670.79	0.22
2 000 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	2 211 120.00	0.41
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		20 444 509.50	3.84
500 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	529 710.00	0.10
600 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	656 850.00	0.12
800 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	915 384.00	0.17
3 100 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	3 221 272.00	0.61
350 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	470 935.50	0.09
1 800 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	1 949 022.00	0.37
500 000	ELM BV FL.R 17-47 29/09A	EUR	524 730.00	0.10
1 800 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	1 920 042.00	0.36
700 000	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	696 290.00	0.13
200 000	ING GROEP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	217 840.00	0.04
750 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	847 575.00	0.16
1 400 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX XX/XXS	EUR	1 400 420.00	0.26
1 300 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	1 384 552.00	0.26
400 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	433 224.00	0.08
600 000	SWISS LIFE AG FL.R 15-XX 16/06A	EUR	666 894.00	0.12
100 000	TELEFONICA EURO FL.R 14-XX 31/03A	EUR	115 459.00	0.02
500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	560 925.00	0.11
1 500 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 635 450.00	0.31
200 000	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	214 442.00	0.04
2 000 000	VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1 987 860.00	0.37
100 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	95 633.00	0.02
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		10 813 129.02	2.03
2 960 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	2 830 453.05	0.53
250 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	274 472.50	0.05
500 000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11U	EUR	518 030.00	0.10
1 900 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	1 964 695.00	0.37
100 000	CYBG PLC FL.R 16-26 08/02S	GBP	116 856.38	0.02
500 000	HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	EUR	586 775.00	0.11
1 200 000	RBS GPR FL.R 16-XX 30/09Q	USD	1 126 814.41	0.21

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
800 000	RBS SUB EMTN FL.R 14-24 25/03A	EUR	828 696.00	0.16
1 200 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	1 235 244.00	0.23
700 000	STANDARD CHARTERED FL.R 13-25 21/10A	EUR	764 036.00	0.14
513 000	YORKSHIRE BUILDING FL.R 17-28 13/09A	GBP	567 056.68	0.11
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			29 942 067.98	5.61
BONDS/OBLIGATIONEN			18 985 815.00	3.56
FINLAND/FINNLAND			2 521 900.00	0.47
2 500 000	METSA BOARD CORP 2.75 17-27 29/09A	EUR	2 521 900.00	0.47
FRANCE/FRANKREICH			3 254 506.00	0.61
400 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	EUR	437 936.00	0.08
600 000	LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S	EUR	644 574.00	0.12
700 000	SODEXHO 0.75 16-27 14/04A	EUR	671 601.00	0.13
500 000	STE AUTOROUTES PARIS 1.875 16-31 06/01A	EUR	519 845.00	0.10
1 000 000	VEOLIA ENVIRONN. 0.314 16-23 04/10A	EUR	980 550.00	0.18
GERMANY/DEUTSCHLAND			783 192.00	0.15
800 000	LANXESS AG 1.00 16-26 07/10A	EUR	783 192.00	0.15
ICELAND/ISLAND			823 072.00	0.15
800 000	ARION BANKI HF 1.625 16-21 01/12A	EUR	823 072.00	0.15
SPAIN/SPANIEN			198 148.00	0.04
200 000	INMOBILIARIA COLONIA 1.45 16-24 28/10A	EUR	198 148.00	0.04
SWEDEN/SCHWEDEN			598 578.00	0.11
600 000	FASTIGHETS AB BALD 1.875 17-26 23/01A	EUR	598 578.00	0.11
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			209 242.00	0.04
200 000	WPC EUROBOND 2.25 17-24 19/07A	EUR	209 242.00	0.04
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			1 111 704.00	0.21
1 100 000	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	1 111 704.00	0.21
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			9 485 473.00	1.78
1 400 000	BECTON DICKINSON A 1.90 16-26 15/12A	EUR	1 411 998.00	0.26
600 000	EASTMAN CHEMICAL 1.50 16-23 26/05S	EUR	623 370.00	0.12
1 000 000	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	1 011 140.00	0.19
1 000 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	1 029 760.00	0.19
3 500 000	PVH 3.625 16-24 15/07S	EUR	3 840 445.00	0.73
1 500 000	ZIMMER BIOMET HOLD 2.425 16-26 13/12A	EUR	1 568 760.00	0.29
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			10 956 252.98	2.05
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 137 710.20	0.40
2 140 000	COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A	EUR	2 137 710.20	0.40
AUSTRIA/ÖSTERREICH			302 627.50	0.06
250 000	OMV AG SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	302 627.50	0.06
DENMARK/DÄNEMARK			1 099 596.20	0.21
1 070 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	1 099 596.20	0.21
FRANCE/FRANKREICH			327 471.00	0.06
300 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	327 471.00	0.06
GERMANY/DEUTSCHLAND			327 012.00	0.06
300 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	327 012.00	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	IRELAND/IRLAND		1 694 486.50	0.32
1 577 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	1 694 486.50	0.32
	SPAIN/SPANIEN		2 860 515.00	0.53
2 700 000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	2 860 515.00	0.53
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 040 250.00	0.19
1 000 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	1 040 250.00	0.19
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 166 584.58	0.22
1 040 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	1 166 584.58	0.22
	Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien		2 500 009.37	0.47
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		2 500 009.37	0.47
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		2 500 009.37	0.47
250 126	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) SA UH	EUR	2 500 009.37	0.47

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							3 751 104.71	0.70
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	4 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(32 177.68)	(0.01)
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	10 590 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	1 241 921.33	0.22
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	31 480 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	703 151.78	0.13
CDX NA IG S29 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	29 760 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	37 655.10	0.01
CDX NA IG S29 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	5 400 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	6 832.58	0.00
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 500 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(3 500.56)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(8 044.51)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 300 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(10 457.71)	0.00
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	18 290 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(25 610.63)	0.00
CDX NA IG S29 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	45 480 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	837 172.49	0.16
CDX NA HY S29 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	11 440 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	755 862.12	0.14
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 364 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	159 960.37	0.03
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	3 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(24 133.25)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(32 177.68)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	UBS AG LONDON BRANCH	6 476 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	144 650.96	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Futures Contracts/Termingeschäften						54 055.73	0.01
EURO BOBL FUTURE	(5)	Citibank	31/12/2017	EUR	(655 900.00)	2 250.00	0.00
EURO BUND FUTURE	(4)	Citibank	31/12/2017	EUR	(644 040.00)	3 760.00	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	109	Citibank	31/12/2017	EUR	12 222 170.00	(3 390.00)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(3)	Citibank	31/12/2017	GBP	(421 767.01)	12 835.50	0.00
US 10 YEARS NOTE	(22)	Citibank	31/12/2017	USD	(2 331 986.97)	28 178.40	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT	(11)	Citibank	31/12/2017	USD	(1 093 300.63)	10 421.83	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						1 100 593.33	0.21
GBP	1 100 000.00	UBS	05/10/2017	EUR	1 247 004.36	1 311.69	0.00
EUR	514 126.62	Caceis Bank	16/10/2017	USD	614 769.04	(5 535.78)	0.00
GBP	20 555 440.23	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	22 813 068.56	508 615.87	0.09
CHF	89 469 902.85	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	77 976 612.17	254 083.58	0.05
EUR	637 110.02	Caceis Bank	16/10/2017	GBP	565 208.03	(4 161.87)	0.00
USD	60 969 279.79	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	51 079 970.86	456 808.27	0.09
EUR	5 772 806.85	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	6 637 968.27	(31 294.90)	(0.01)
EUR	1 246 307.81	UBS	01/11/2017	GBP	1 100 000.00	(1 319.41)	0.00
EUR	1 744 880.02	Goldman Sachs	01/11/2017	GBP	1 535 499.65	3 309.30	0.00
EUR	3 248 933.40	UBS	01/11/2017	USD	3 877 400.01	(25 868.42)	0.00
EUR	5 136 391.62	Goldman Sachs	01/11/2017	USD	6 134 630.60	(44 843.92)	(0.01)
EUR	897 458.15	Goldman Sachs	20/03/2018	USD	1 083 784.82	(10 511.08)	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 Credit Bond (Foreign)
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 452 782 848.66)		453 658 625.28
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 227 871.73)		47 225.33
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		9 546 670.89
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		310 984.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 389 156.23
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		1 207 843.12
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		5 675 908.71
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		265 563.35
		474 101 976.92
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		10 486 825.80
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 561 952.89
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	124 820.95
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		191 229.34
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>		83 128.28
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 270 951.76
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		385 154.54
		15 104 063.56
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		458 997 913.36

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		461 856 983.76
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	7 673 036.23
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		939 201.12
Bank interest/Bankzinsen		7 925.35
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	4 014.96
		8 624 177.66
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 323 385.96
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	199 446.95
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		139 035.11
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 074 884.35
		2 736 752.37
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 887 425.29
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(1 310 056.91)
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(1 527 844.73)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(5 565 534.51)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		189 574.60
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		315 722.88
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 404 132.04)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(3 414 845.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(3 843 342.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(82 722.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS		(203 143.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		5 486 214.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften		258 960.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(285 834.17)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(2 084 712.71)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(357 794.02)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(416 563.67)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		458 997 913.36

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - P				
Class A/Klasse A	4 592 736.1500	435 217.4820	(2 187 855.8990)	2 840 097.7330
Class D/Klasse D	573 114.7610	230 096.7360	(207 147.0000)	596 064.4970
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - R				
Class A/Klasse A	89 440.9890	36 427.8960	(19 354.1920)	106 514.6930
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - N				
Class A/Klasse A	15 018 406.7780	5 765 635.1260	(6 398 838.8570)	14 385 203.0470
Class D/Klasse D	780 160.0000	410 460.0000	(144 780.0000)	1 045 840.0000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I X1				
Class A/Klasse A	10 363 808.9190	7 108 923.2960	(2 619 372.0780)	14 853 360.1370
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - M				
Class A/Klasse A	3 616 785.8330	1 048 915.4160	(1 996 535.2220)	2 669 166.0270
Class D/Klasse D	798 371.6250	43 000.0000	(447 140.0000)	394 231.6250

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	39 004 581.96	63 651 643.03	78 532 036.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7335	13.8592	13.4394
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	6 384 827.76	6 258 948.13	5 848 945.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7116	10.9209	10.7477
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.11	0.16	0.21
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - R	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 420 840.66	1 209 616.93	1 291 666.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3394	13.5242	13.1740

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - N	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	203 431 828.60	213 346 100.40	156 534 010.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1417	14.2056	13.7073
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	14 452 187.63	10 995 159.03	10 875 363.25
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8187	14.0935	13.7073
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.21	0.11	0.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I X1	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	152 844 889.77	106 892 712.48	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2903	10.3140	0.0000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	37 191 783.10	50 696 957.22	33 295 701.96
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9339	14.0171	13.5498
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	4 266 973.88	8 805 846.54	4 748 163.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8235	11.0298	10.8588
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.14	0.20	0.24

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			453 658 625.28	98.84
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			441 760 065.22	96.24
BONDS/OBLIGATIONEN			415 728 816.49	90.57
CHF/CHF			396 678 772.70	86.42
500 000	ABN AMRO BANK 1.125 13-18 25/10A	CHF	509 050.00	0.11
100 000	ABN AMRO BANK 3.125 11-21 27/04A	CHF	111 050.00	0.02
900 000	ABN AMRO BANK NV 0.30 16-24 18/12A	CHF	898 200.00	0.20
250 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	256 000.00	0.06
500 000	ABN AMRO MTN 1.125 14-20 24/04A	CHF	516 750.00	0.11
850 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	906 100.00	0.20
1 750 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	1 774 500.00	0.39
1 200 000	ACHMEA BV 1.50 13-19 19/06A	CHF	1 232 400.00	0.27
750 000	AFRICA FINANCE CORP 0.85 16-19 27/12A	CHF	757 875.00	0.17
4 965 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	5 178 495.00	1.13
3 830 000	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	3 883 620.00	0.85
1 000 000	ANZ NEW ZEALAND 1.00 14-20 10/03A	CHF	1 030 000.00	0.22
3 150 000	ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	CHF	3 287 025.00	0.72
1 000 000	ASB FINANCE 1.125 14-20 05/02A	CHF	1 031 500.00	0.22
500 000	ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	CHF	497 750.00	0.11
2 220 000	AT T 0.50 14-19 04/12A	CHF	2 246 640.00	0.49
3 520 000	AT T 1.375 14-24 04/12A	CHF	3 697 760.00	0.81
1 170 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	1 272 375.00	0.28
1 100 000	BANCO DE CHILE 0.25 15-20 17/06A	CHF	1 103 850.00	0.24
800 000	BANCO DE CHILE 1.25 14-19 21/03A	CHF	816 800.00	0.18
1 600 000	BANCO DE CHILE 1.50 13-19 03/12A	CHF	1 657 600.00	0.36
1 250 000	BANCO DEL ESTADO - 0.575 17-27 07/04A	CHF	1 246 875.00	0.27
1 770 000	BANCO DO BRASIL CAYMAN 2.50 13-19 20/06	CHF	1 808 940.00	0.39
1 705 000	BANCO GENERAL SA 1.625 14-18 18/06A	CHF	1 722 902.50	0.38
5 850 000	BANCO SANTANDER 0.75 17-23 12/06A	CHF	5 923 125.00	1.28
800 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	784 800.00	0.17
1 980 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	2 089 890.00	0.46
2 250 000	BAWAG PSK 0.01 16-21 15/09A	CHF	2 243 250.00	0.49
1 400 000	BCO SANTANDER 1.75 13-19 26/09A	CHF	1 449 700.00	0.32
745 000	BENDIGO AND ADELAIDE 1.125 14-19 25/03A	CHF	757 292.50	0.16
2 600 000	BFCM FL.R 15-23 08/12A	CHF	2 650 700.00	0.58
2 000 000	BFCM 0.32 17-25 10/02A	CHF	2 000 000.00	0.44
3 990 000	BFCM 0.40 17-25 19/12A	CHF	3 964 065.00	0.86
500 000	BFCM 1.125 14-19 12/02A	CHF	510 000.00	0.11
750 000	BFCM 1.125 14-20 22/05A	CHF	776 625.00	0.17
825 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	918 225.00	0.20
1 560 000	BHARAT PETROLEUM 3.00 14-19 20/12A	CHF	1 633 320.00	0.36
3 150 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	3 350 025.00	0.73
800 000	BIL 0.55 16-22 11/10A	CHF	811 200.00	0.18
3 020 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	3 060 770.00	0.67
690 000	BLACK SEA TRADE 1.625 15-19 20/12A	CHF	712 080.00	0.16
900 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	937 800.00	0.20
620 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	673 940.00	0.15
1 500 000	BNZ INTL FUNDING 1.375 14-21 03/02A	CHF	1 573 500.00	0.34
2 750 000	BORAL 2.25 13-20 20/02A	CHF	2 865 500.00	0.62
320 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	349 120.00	0.08
250 000	BP CAPITAL MKTS EMTN 0.75 14-21 27/09A	CHF	257 125.00	0.06
875 000	BPCE SA EMTN 1.50 14-21 30/04A	CHF	922 687.50	0.20
1 580 000	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	1 622 344.00	0.35

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
1 170 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	1 176 435.00	0.26
900 000	CA LONDON 0.375 15-20 27/01A	CHF	911 700.00	0.20
1 400 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	1 461 600.00	0.32
100 000	CA LONDON 1.75 13-23 13/03A	CHF	108 600.00	0.02
1 585 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	1 609 567.50	0.35
1 100 000	CABEI 1.50 13-20 04/02A	CHF	1 145 650.00	0.25
1 225 000	CABEI 1.875 14-22 25/02A	CHF	1 326 675.00	0.29
1 820 000	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	1 837 290.00	0.40
750 000	CENTRAL AMERICAN BK 0.50 14-18 26/11A	CHF	758 400.00	0.17
910 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	960 960.00	0.21
2 350 000	CITIGROUP EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	2 355 875.00	0.51
700 000	CITIGROUP INC EMTN 3.00 07-19 21/03A	CHF	733 950.00	0.16
1 730 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	1 943 655.00	0.42
4 470 000	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	4 718 085.00	1.03
780 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	779 266.80	0.17
4 710 000	CREDIT AGRICOLE 0.45 17-22 14/03A	CHF	4 745 325.00	1.03
1 160 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 15-22 01/09A	CHF	1 186 680.00	0.26
780 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 16-26 14/12A	CHF	781 950.00	0.17
825 000	CREDIT AGRICOLE 1.00 14-21 08/10A	CHF	858 000.00	0.19
770 000	CREDIT AGRICOLE 1.25 14-20 17/07A	CHF	801 955.00	0.17
1 900 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	2 140 350.00	0.47
2 430 000	CREDIT AGRICOLE LO 0.625 17-24 12/07A	CHF	2 430 000.00	0.53
3 445 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	3 725 767.50	0.81
1 180 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	1 208 320.00	0.26
3 400 000	CREDIT SUISSE GR FDG 0.625 15-20 21/08A	CHF	3 449 300.00	0.75
900 000	CREDITO 0.875 14-18 23/11A	CHF	908 550.00	0.20
1 100 000	CREDITO 1.125 14-19 26/06A	CHF	1 121 450.00	0.24
850 000	CS AG GUERN BR 3.125 10-30 12/11A	CHF	1 080 350.00	0.24
1 300 000	CS AG LONDON 0.55 16-24 15/04A	CHF	1 306 500.00	0.28
2 450 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	2 540 650.00	0.55
11 665 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	12 009 117.50	2.61
2 100 000	DEUT PFANDBRIEFBANK 0.30 16-21 02/11A	CHF	2 098 950.00	0.46
2 710 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	2 712 710.00	0.59
1 250 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	1 275 000.00	0.28
4 200 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	4 267 200.00	0.93
860 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	898 270.00	0.20
840 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	845 040.00	0.18
350 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	382 375.00	0.08
3 110 000	EDF 0.30 16-24 14/10A	CHF	3 100 670.00	0.68
5 885 000	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	6 158 652.50	1.33
4 135 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	4 432 720.00	0.97
2 920 000	EKSPORTFINANS 2.50 09-19 29/04A	CHF	3 032 420.00	0.66
1 670 000	ELECT.DE FRANCE 0.65 16-28 13/10A	CHF	1 609 045.00	0.35
3 250 000	ELI LILLY 0.15 16-24 24/05A	CHF	3 243 500.00	0.71
3 120 000	ELI LILLY CO 0.45 16-28 24/01A	CHF	3 070 080.00	0.67
1 470 000	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	1 514 100.00	0.33
1 800 000	ENEL FINANCE 0.55 17-24 03/09A	CHF	1 817 100.00	0.40
2 350 000	ENEL FINANCE INTL 2.75 12-18 17/12A	CHF	2 436 010.00	0.53
910 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	1 179 815.00	0.26
500 000	ERSTE EUROP PFAND 2.50 06-19 27/03A	CHF	514 000.00	0.11
420 000	ERSTE EUROP PFAND 2.75 05-20 07/02A	CHF	439 110.00	0.10
120 000	ERSTE EUROP AEISCHE P&K 2.75 07-22 09/02A	CHF	131 520.00	0.03
100 000	ERSTE EUROP AEISCHE P&K2.375 06-21 09/02A	CHF	104 650.00	0.02
890 000	ERSTE EUROP AEISCHE P&K2.875 05-25 10/03A	CHF	1 014 155.00	0.22
740 000	EUROHYPO 2.50 05-25 29/08A	CHF	815 850.00	0.18
280 000	EUROHYPO EMTN 2.75 05-20 07/02A	CHF	292 460.00	0.06
570 000	FIAT FIN TRA 3.125 14-19 30/09A	CHF	595 935.00	0.13
4 385 000	FIAT FIN TRA EMTN 4.00 13-17 22/11A	CHF	4 405 171.00	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			CHF	
560 000	FIRST GULF BANK 0.625 15-22 27/05A	CHF	564 200.00	0.12
250 000	FIRSTSTRAND BANK 2.00 14-19 28/05A	CHF	253 375.00	0.06
1 100 000	GAS NATURAL FINANCE 2.125 13-19 08/02A	CHF	1 133 770.00	0.25
820 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	898 720.00	0.20
2 190 000	GLENCORE FINANCE 2.125 13-19 23/12A	CHF	2 284 170.00	0.50
2 850 000	GLENCORE FINANCE 2.25 16-21 10/05A	CHF	3 048 075.00	0.66
2 960 000	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	3 049 392.00	0.66
3 900 000	GLENCORE FINANCE EMTN 1.25 14-20 01/12A	CHF	4 017 000.00	0.88
1 740 000	GOLDMAN SACHS 0.500 17-24 04/12A	CHF	1 735 650.00	0.38
900 000	GOLDMAN SACHS 1.25 14-19 11/09A	CHF	923 400.00	0.20
1 515 000	GOLDMAN SACHS 1.50 12-18 29/11A	CHF	1 546 209.00	0.34
2 000 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	2 036 000.00	0.44
1 610 000	GOLDMAN SACHS REGS 1.625 13-20 06/02A	CHF	1 673 595.00	0.36
850 000	GROUPE AUCHAN 1.50 14-24 03/06A	CHF	909 500.00	0.20
5 350 000	HEATHROW FUNDING 0.50 16-24 17/05A	CHF	5 414 200.00	1.18
1 575 000	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	1 587 915.00	0.35
2 760 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	3 095 340.00	0.67
1 500 000	HYPO NOE GRUPPE 0.20 17-22 31/03A	CHF	1 505 250.00	0.33
900 000	HYPO NOE GRUPPE BANK 0.00 17-20 30/12U	CHF	899 550.00	0.20
2 300 000	HYPO NOE GRUPPE BANK 0.125 16-23 17/10A	CHF	2 274 700.00	0.50
800 000	ICICI BK DUBAI 2.75 13-20 07/01A	CHF	837 200.00	0.18
2 390 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	2 838 125.00	0.62
1 250 000	JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A	CHF	1 256 250.00	0.27
3 450 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	3 513 825.00	0.77
810 000	JPMORGAN CHASE 1.125 14-20 06/11A	CHF	839 970.00	0.18
250 000	KIWIBANK 0.875 14-19 04/04A	CHF	254 500.00	0.06
1 300 000	KOMM AUSTRIA 2.50 06-22 14/02A	CHF	1 433 250.00	0.31
1 240 000	KOREA GAS CORP 1.125 13-20 12/02A	CHF	1 268 520.00	0.28
425 000	LEASEPLAN CORP 2.375 12-20 15/10A	CHF	442 000.00	0.10
1 525 000	MACQUARIE 2.125 12-18 29/11A	CHF	1 568 310.00	0.34
2 345 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	2 398 935.00	0.52
1 040 000	MACQUARIE BANK 3.00 12-22 29/11A	CHF	1 191 320.00	0.26
2 060 000	MACQUARIE BANK LON 0.75 16-24 05/02A	CHF	2 117 680.00	0.46
1 400 000	MATTERHORN TEL REGS 3.625 15-22 01/05S	CHF	1 436 512.00	0.31
3 200 000	MC DONALDS 0.17 16-24 04/10A	CHF	3 168 000.00	0.69
1 600 000	MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	CHF	1 624 000.00	0.35
1 100 000	MINERA Y METALURGICA 0.75 14-19 12/11A	CHF	1 111 550.00	0.24
1 500 000	MONDELEZ INTERNATIONA 0.625 15-21 30/12A	CHF	1 530 000.00	0.33
1 580 000	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 636 880.00	0.36
3 910 000	MONDELEZ INTL 0.05 17-20 30/03A	CHF	3 910 000.00	0.85
1 225 000	MONDELEZ INTL 0.625 15-20 06/10A	CHF	1 245 825.00	0.27
2 045 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	2 129 867.50	0.46
1 200 000	MONDELEZ INTL INC 0.617 17-24 30/09A	CHF	1 205 400.00	0.26
1 550 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	1 581 775.00	0.34
1 080 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	1 077 818.40	0.23
770 000	MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	CHF	777 700.00	0.17
1 260 000	NIBC NV 1.375 16-19 17/06A	CHF	1 283 940.00	0.28
215 000	NORWEGIAN RAIL REGS 1.125 13-23 02/05A	CHF	227 147.50	0.05
1 500 000	ONTARIO (PROV.OF) 0.25 17-29 28/06A	CHF	1 476 000.00	0.32
3 920 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	3 994 480.00	0.87
1 880 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	1 987 160.00	0.43
1 750 000	PEMEX C 1.50 16-18 14/06A	CHF	1 765 925.00	0.38
2 340 000	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	2 409 030.00	0.52
290 000	PHILIP MORRIS 0.75 14-19 16/12A	CHF	297 105.00	0.06
1 800 000	PHILIP MORRIS 1.00 12-20 18/09A	CHF	1 861 200.00	0.41
1 150 000	PHILIP MORRIS 2.00 11-21 06/12A	CHF	1 247 750.00	0.27
1 820 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	1 981 070.00	0.43
4 730 000	POLAND EMTN 3.25 07-19 15/05A	CHF	5 004 340.00	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			CHF	
760 000	POLOGNE 1.00 14-21 17/09A	CHF	791 160.00	0.17
1 760 000	RABOBANK EMTN 3.625 09-19 02/07A	CHF	1 881 440.00	0.41
1 490 000	RABOBANK NED 1.125 14-21 08/04A	CHF	1 556 305.00	0.34
2 050 000	RABOBANK NEDERLAND 2.00 10-21 16/09A	CHF	2 221 175.00	0.48
3 590 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	4 431 855.00	0.97
790 000	RABOBANK NEDERLAND 3.50 07-23 31/08A	CHF	947 210.00	0.21
4 950 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	5 009 400.00	1.09
3 130 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	3 147 215.00	0.69
700 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	708 400.00	0.15
1 020 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	1 034 790.00	0.23
450 000	SBAB BANK 2.00 11-18 06/12A	CHF	462 690.00	0.10
4 535 000	SHELL INT FIN 0.375 15-23 21/08A	CHF	4 614 362.50	1.01
2 095 000	SHELL INT FIN 0.875 15-28 21/08A	CHF	2 170 420.00	0.47
200 000	SINOCHEM 0.76 15-22 17/06A	CHF	204 500.00	0.04
1 500 000	SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A	CHF	1 501 500.00	0.33
850 000	SOCIETE GENERALE 2.375 12-22 19/09A	CHF	946 050.00	0.21
1 400 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	1 407 000.00	0.31
885 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.875 13-18 30/11A	CHF	897 921.00	0.20
640 000	SPAREBANKEN NORD 0.875 14-20 02/12A	CHF	658 880.00	0.14
1 000 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	1 005 500.00	0.22
2 285 000	SPI ELECTRICITY 1.125 12-19 18/04A	CHF	2 334 127.50	0.51
50 000	STATNETT SF 2.375 11-21 08/02A	CHF	54 025.00	0.01
1 400 000	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	1 418 746.00	0.31
1 730 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	1 864 075.00	0.41
5 580 000	TANNER S FINANCIER 2.125 16-19 15/11S	CHF	5 694 390.00	1.24
1 150 000	TELEFONICA EMIS SA 3.45 12-22 14/12A	CHF	1 328 825.00	0.29
1 915 000	TELEFONICA EMISIONES 2.595 13-20 23/10A	CHF	2 064 370.00	0.45
3 485 000	TEVA PHARM FIN IV 0.50 16-22 28/07A	CHF	3 375 222.50	0.74
580 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	584 640.00	0.13
3 535 000	TEVA PHARMA IND 1.00 16-25 28/07A	CHF	3 342 342.50	0.73
1 940 000	TOTAL 1.00 14-24 29/08A	CHF	2 051 550.00	0.45
1 650 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	1 664 850.00	0.36
1 070 000	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	1 250 830.00	0.27
5 900 000	VERIZON COM REGS 1.00 17-27 30/11A	CHF	5 879 350.00	1.27
4 700 000	VERIZON COMMUNICAT 0.375 17-23 31/05A	CHF	4 681 200.00	1.02
220 000	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	245 300.00	0.05
2 800 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	2 790 200.00	0.61
4 090 000	VODAFONE GROUP PLC 0.625 17-27 15/03A	CHF	4 057 280.00	0.88
2 150 000	VODAFONE GRP 0.50 16-31 19/09A	CHF	1 991 975.00	0.43
3 690 000	VORALBERGER LHYBK 0.125 16-21 06/10A	CHF	3 684 465.00	0.80
1 770 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	1 797 435.00	0.39
900 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	919 350.00	0.20
2 450 000	WELLS FARGO CO 1.25 14-24 03/09S	CHF	2 615 375.00	0.57
3 970 000	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	4 045 430.00	0.88
1 700 000	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	1 775 650.00	0.39
	EUR/EUR		10 147 162.32	2.21
800 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	1 246 842.25	0.27
1 080 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	1 245 537.35	0.27
925 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	1 064 547.17	0.23
900 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1 052 689.73	0.23
1 100 000	IKB DEUTSCHLAND 4.50 17-22 23/07A	EUR	1 339 542.14	0.29
2 343 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	2 781 748.09	0.61
1 200 000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.50 15-22 13/07A	EUR	1 416 255.59	0.31
	GBP/GBP		2 193 365.44	0.48
1 610 000	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	GBP	2 193 365.44	0.48

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	USD/USD		6 709 516.03	1.46
1 320 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	1 776 135.68	0.39
500 000	PHOENIX GR HLDG SUB 5.375 17-27 06/07S	USD	503 078.23	0.11
1 150 000	TEMBEC INDUSTRIES INC 9.00 14-19 15/12S	USD	1 146 075.39	0.25
810 000	VEDANTA RESOURCES 6.375 17-22 30/07S	USD	817 024.42	0.18
2 511 000	VEDANTA RESOURCES 6.125 17-24 09/08S	USD	2 467 202.31	0.53
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		26 031 248.73	5.67
	CHF/CHF		15 424 947.50	3.36
6 070 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 17-22 21/03S	CHF	6 161 050.00	1.34
5 050 000	RABOBANK NED SUB FL.R 07-XX 27/06A	CHF	5 219 175.00	1.14
3 865 000	SCOR FL.R 13-XX 30/11A	CHF	4 044 722.50	0.88
	EUR/EUR		6 533 961.33	1.42
700 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	832 018.19	0.18
1 000 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX XX/XXQ	EUR	1 164 473.61	0.25
1 100 000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	1 277 926.38	0.28
585 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	724 551.36	0.16
400 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	490 551.51	0.11
390 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	452 770.71	0.10
1 400 000	VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1 591 669.57	0.34
	GBP/GBP		1 125 299.68	0.25
890 000	YORKSHIRE BUILDING FL.R 17-28 13/09A	GBP	1 125 299.68	0.25
	USD/USD		2 947 040.22	0.64
1 100 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	1 203 167.26	0.26
1 500 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX XX/XXA	USD	1 455 172.26	0.32
300 000	BANK OF IRELAND GR 4.125 17-27 19/09S	USD	288 700.70	0.06
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		11 898 560.06	2.59
	BONDS/OBLIGATIONEN		8 762 940.00	1.91
	CHF/CHF		8 762 940.00	1.91
1 500 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	1 490 550.00	0.32
1 200 000	BANQUE FED CRED MU 0.600 17-27 05/04A	CHF	1 197 288.00	0.26
1 400 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.300 17-24 18/04A	CHF	1 399 202.00	0.30
4 600 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	4 675 900.00	1.03
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		3 135 620.06	0.68
	EUR/EUR		1 371 151.30	0.29
1 200 000	COMMONWEALTH BANK AUST FL.R 17-29 03/10A	EUR	1 371 151.30	0.29
	GBP/GBP		671 048.11	0.15
523 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	671 048.11	0.15
	USD/USD		1 093 420.65	0.24
1 110 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	1 093 420.65	0.24

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			47 225.33	0.01
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			47 225.33	0.01
Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert			47 225.33	0.01
46 400 000	IEUROP275M OTC NOV 0.650 15.11.17 PUT	EUR	12 623.27	0.00
46 400 000	IEUROP275M OTC OCT 0.650 18.10.17 PUT	EUR	3 930.71	0.00
13 870 000	IXOVER275M OTC DEC 3.500 20.12.17 PUT	EUR	17 786.63	0.00
13 920 000	IXOVER275M OTC NOV 2.875 15.11.17 PUT	EUR	12 884.72	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							5 675 908.71	1.24
PEUGEOT SA EUR SN MM M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	4 090 000.00	20/06/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	862 292.93	0.19
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	2 184 000.00	20/06/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	385 755.07	0.08
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	868 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(7 986.95)	0.00
RENAULT EUR SN MM M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	4 090 000.00	20/06/2022	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(77 441.12)	(0.02)
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	1 634 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(15 035.51)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	2 112 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(19 433.88)	0.00
TELEFONICA S A EUR MM SN M100	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	4 300 000.00	20/06/2022	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(81 859.33)	(0.02)
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	16 480 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 210 672.56	0.47
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	38 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	970 883.41	0.21
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 026 000.00	20/06/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	181 220.11	0.04
ITRAXX SNR FIN S27 V1 5Y MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	5 300 000.00	20/06/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	152 349.07	0.03
CDX NA IG S29 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	40 260 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	58 268.57	0.01
CDX NA IG S29 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 374 000.00	20/12/2027	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	1 988.56	0.00
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 192 000.00	20/12/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(5 112.60)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	792 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(7 287.68)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	972 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(8 943.98)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
								CHF
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 084 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(9 974.50)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 090 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(10 029.86)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 540 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(14 170.59)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 183 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(20 087.20)	0.00
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 614 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(24 052.99)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	25 399 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(233 712.11)	(0.05)
FIAT INDUS SPA EUR MM SN	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 210 000.00	20/06/2022	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(709 821.56)	(0.15)
CDX NA HY S29 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	16 860 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 274 216.41	0.28
CDX NA IG S29 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	32 320 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	680 510.71	0.15
ITRAXX XOVER S28 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	672 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	90 143.91	0.02
ITRAXX EUROPE S27 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	880 000.00	20/06/2027	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(8 097.35)	0.00
ITRAXX EUROPE S28 V1 MKT	UBS AG LONDON BRANCH	2 374 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	60 654.61	0.01
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets	
Nominal	Währung	Fälligkeits- datum	Vertragspartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens	
						CHF		
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						(83 128.28)	(0.02)	
3 500 000.00	CHF	14/06/2026	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.10%	(83 128.28)	(0.02)	

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	
Futures Contracts/Termingeschäften						265 563.35	0.06
EURO BUND FUTURE	(38)	Citibank	31/12/2017	EUR	(6 998 508.96)	50 855.57	0.01
EURO BUXL FUTURE	(12)	Citibank	31/12/2017	EUR	(2 240 939.41)	32 119.31	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF	(19)	Citibank	31/12/2017	GBP	(3 055 441.89)	89 415.41	0.02
US TREASURY BOND	(6)	Citibank	31/12/2017	USD	(887 132.02)	21 951.53	0.00
US 10 YEARS NOTE	(56)	Citibank	31/12/2017	USD	(6 789 855.67)	71 221.53	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
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(385 154.54)	(0.08)
USD	762 547.00	Morgan Stanley	20/10/2017	CHF	731 688.66	5 298.68	0.00
CHF	3 388.37	Morgan Stanley	20/10/2017	USD	3 478.00	26.95	0.00
CHF	10 619 474.20	UBS	20/10/2017	USD	11 135 959.00	(143 220.88)	(0.02)
EUR	1 632 409.00	Citibank	20/10/2017	CHF	1 882 736.22	(15 892.88)	0.00
CHF	2 110 511.93	UBS	20/10/2017	GBP	1 694 933.00	(88 508.53)	(0.02)
CHF	22 073 658.08	UBS	20/10/2017	EUR	19 366 451.00	(74 057.37)	(0.02)
CHF	1 754 514.24	Morgan Stanley	20/10/2017	GBP	1 408 582.00	(72 992.00)	(0.02)
EUR	1 736 652.00	UBS	20/10/2017	CHF	1 983 434.43	2 622.50	0.00
CHF	895 776.76	Citibank	20/10/2017	USD	925 017.00	1 765.21	0.00
CHF	2 231 131.52	Morgan Stanley	20/03/2018	EUR	1 948 139.00	7 298.38	0.00
CHF	943 419.35	UBS	20/03/2018	USD	994 438.00	(7 494.60)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Ultra Low Duration (USD)*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

* formerly · früher Ultra Low Duration Bond (USD)

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 30 478 994.67)		30 641 803.85
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		670 607.85
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		154 958.69
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		750 000.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		182 182.34
		32 399 552.73
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		238.55
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		85 985.34
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	2 105.04
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		3 977.90
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		300 559.58
		392 866.41
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		32 006 686.32

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 09/05/2017 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 09/05/2017 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	225 271.84
Bank interest/Bankzinsen		2 519.41
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		2 956.51
		230 747.76
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	6 138.85
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		234.30
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	7 355.66
		13 728.81
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		217 018.95
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(7 102.26)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		186 469.43
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(96 164.02)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		300 222.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		162 809.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(300 559.58)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		162 471.70
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		31 844 214.62
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		32 006 686.32

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 09/05/2017 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 09/05/2017 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 09/05/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 09/05/2017</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Ultra Low Duration (USD) - N Class A/Klasse A	0.0000	1 106 000.0000	(58 700.0000)	1 047 300.0000
Ultra Low Duration (USD) - S Class A/Klasse A	0.0000	2 000 000.0000	0.0000	2 000 000.0000
Ultra Low Duration (USD) - M Class A/Klasse A	0.0000	234 581.2320	(100 000.0000)	134 581.2320

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Ultra Low Duration (USD) - N	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	10 528 462.68
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0530
Ultra Low Duration (USD) - S	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	20 126 280.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0631
Ultra Low Duration (USD) - M	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 351 943.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0456

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			30 641 803.85	95.74
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			18 861 269.96	58.93
BONDS/OBLIGATIONEN			11 474 525.21	35.85
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			243 903.99	0.76
3 308 000	TOYOTA FIN AUST 5.45 12-17 24/11S	ZAR	243 903.99	0.76
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			2 251 885.00	7.04
1 000 000	EASTERN CRII 2.625 14-17 20/11S	USD	1 000 560.00	3.13
1 250 000	EXPRESS BVI 3.00 15-18 04/06S	USD	1 251 325.00	3.91
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 003 030.00	3.13
1 000 000	CHINA STATE CONS FIN 3.125 13-18 02/04S	USD	1 003 030.00	3.13
HONG KONG/HONGKONG			1 102 255.00	3.44
1 100 000	BRIGHT FOOD HK 3.00 13-18 21/05	USD	1 102 255.00	3.44
IRELAND/IRLAND			828 392.66	2.59
800 000	UNICREDIT 3.375 12-17 25/10A	CHF	828 392.66	2.59
PHILIPPINES/PHILIPPINEN			494 544.07	1.55
1 790 000	ASIAN DEVELOPMENT 0.50 12-17 19/12A	TRY	494 544.07	1.55
QATAR/KATAR			700 448.00	2.19
700 000	SOQ SUKUK A REGS 2.099 12-18 18/01S	USD	700 448.00	2.19
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			660 621.49	2.06
580 000	EXPORT-IMPORT BK K 0.50 11-17 22/12A	TRY	158 421.49	0.49
500 000	SK BROADBAND CO REGS 2.875 13-18 29/10S	USD	502 200.00	1.57
SWEDEN/SCHWEDEN			823 538.41	2.57
3 000 000	SWEDISH EXPORT CREDIT 5.43 13-18 20/02S	TRY	823 538.41	2.57
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			805 252.00	2.52
500 000	ABN AMRO 144A 2.10 17-19 18/01S	USD	501 460.00	1.57
300 000	ING REGS FL.R 16-19 22/03Q	USD	303 792.00	0.95
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			2 560 654.59	8.00
800 000	GLENCORE FUNDING 144A 2.125 15-18 16/04S	USD	800 256.00	2.50
21 010 000	IBRD 10866 3.40 12-17 18/12S	MXN	1 146 099.69	3.58
615 000	VOLKSWAGEN GR REGS 1.65 15-18 22/05S	USD	614 298.90	1.92
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			7 300 590.74	22.81
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 000 090.00	3.12
1 000 000	QNB FINANCE LTD FL.R 16-18 20/05Q	USD	1 000 090.00	3.12
GERMANY/DEUTSCHLAND			533 076.84	1.67
522 000	DEUTSCHE BANK FL.R 16-19 10/05Q	USD	533 076.84	1.67
HONG KONG/HONGKONG			500 315.00	1.56
500 000	BANK OF CHINA HK LTD FL.R 17-19 11/07Q	USD	500 315.00	1.56
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			502 810.00	1.57
500 000	ICBC FL.R 16-19 19/01Q	USD	502 810.00	1.57
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			2 137 864.90	6.68
700 000	LLOYDS BANK FL.R 16-19 22/01Q	USD	706 937.00	2.21
910 000	SANTANDER UK FL.R 16-19 14/03Q	USD	925 187.90	2.89

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 16-19 19/08Q	USD	505 740.00	1.58
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		2 626 434.00	8.21
1 000 000	CAPITAL ONE FIN FL.R 17-20 12/05Q	USD	1 004 980.00	3.14
600 000	FORD MOTOR CRED FL.R 15-18 15/06Q	USD	602 274.00	1.88
1 000 000	GENERAL MOTORS FIN FL.R 15-19 15/01Q	USD	1 019 180.00	3.19
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere		86 154.01	0.27
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		86 154.01	0.27
86 146	JFINR 2015-4A A FL.R 15-20 22/04Q	USD	86 154.01	0.27
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		2 320 669.91	7.25
	BONDS/OBLIGATIONEN		800 446.11	2.50
	CANADA/KANADA		800 446.11	2.50
1 000 000	GLACIER CREDIT CAR 2.394 12-17 20/10S	CAD	800 446.11	2.50
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL		1 000 520.00	3.13
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 000 520.00	3.13
1 000 000	KOREA LAND FL.R 17-20 24/07Q	USD	1 000 520.00	3.13
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere		519 703.80	1.62
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		519 703.80	1.62
500 000	CHAI 2016-PM1 B 7.67 16-25 15/04M	USD	519 703.80	1.62
	Money market instruments/Geldmarktinstrumente		9 459 863.98	29.56
	BONDS/OBLIGATIONEN		9 093 549.99	28.42
	BELGIUM/BELGIEN		867 853.73	2.71
86 088	KBC BRU ZCP 201117	USD	85 925.11	0.27
43 044	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 051017	USD	43 036.19	0.13
60 262	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 06-10-17	USD	60 247.81	0.19
64 566	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 101017	USD	64 543.36	0.20
43 044	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 251017	USD	43 006.16	0.13
73 175	LVMH FINA BELG SA ZCP 16-10-17	USD	73 133.52	0.23
500 000	VOLKSWAG GP SERVIVCE ZCP 211217	USD	497 961.58	1.56
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		1 012 018.27	3.16
1 012 913	SINOPEC CAP REGS 1.875 13-18 24/04S	USD	1 012 018.27	3.16
	CANADA/KANADA		42 555.16	0.13
21 522	BANK OF MONTREAL 2.24 12-17 11/12S	CAD	17 244.56	0.05
31 646	HSBC BANK CANADA 3.558 10-17 04/10S	CAD	25 310.60	0.08
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		215 043.02	0.67
86 088	CHESHAM ZCP 161017	USD	86 031.23	0.27
129 132	SILVER TOWER FUNDING ZCP 231017	USD	129 011.79	0.40
	FINLAND/FINNLAND		60 171.94	0.19
60 262	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131117	USD	60 171.94	0.19
	FRANCE/FRANKREICH		307 533.27	0.96
86 088	ACOSS ZCP 101017	USD	86 055.99	0.27
43 044	AGEN CENT ORGA SEC ZCP 16-11-17	USD	42 966.23	0.13
43 044	LA BANQUE POSTA ZCP 031117	USD	42 986.76	0.13
92 545	SODEXO ZCP 101017	USD	92 511.39	0.30
43 044	SODEXO ZCP 201017	USD	43 012.90	0.13

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	GERMANY/DEUTSCHLAND		116 053.71	0.36
30 131	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 211117	USD	30 069.20	0.09
86 088	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 301017	USD	85 984.51	0.27
	HONG KONG/HONGKONG		85 782.61	0.27
21 522	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	21 509.16	0.07
64 566	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	64 273.45	0.20
	IRELAND/IRLAND		227 947.69	0.71
21 522	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 101017	USD	21 512.22	0.07
86 088	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 161017	USD	86 024.83	0.27
64 566	WEIN CAPI LTD ZCP 30-10-17	USD	64 481.87	0.20
43 044	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 061017	USD	43 033.26	0.13
12 913	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 311017	USD	12 895.51	0.04
	JERSEY/JERSEY		1 243 312.41	3.88
1 051 653	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	1 243 312.41	3.88
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		927 370.72	2.90
107 610	CORELUX S A ZCP 101017	USD	107 565.18	0.34
86 088	DZ PRIVATBANK SA ZCP 19-10-17	USD	86 029.17	0.27
55 957	ICBC LTD LUX ZCP 101017	USD	55 930.99	0.17
43 044	ICBC LTD LUX ZCP 131217	USD	42 891.68	0.13
543 044	ICBC LUX LTD ZCP 13-03-18	USD	538 363.93	1.69
34 435	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 111017	USD	34 418.65	0.11
19 999	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 131117	USD	19 961.74	0.06
25 027	THE BANK OF NEW YO ZCP 13-11-17	USD	24 981.00	0.08
17 236	THE BANK OF NEW YORK ZCP 111017	USD	17 228.38	0.05
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 260 586.35	3.95
660 000	EXPORT-IMP BK KOREA 0.50 11-17 23/10A	TRY	184 372.58	0.58
1 015 496	K WATER REGS 2.00 14-18 16/04S	USD	1 014 540.20	3.18
22 740	KOREA DEV.BANK 1.50 13-18 22/01S	USD	22 721.91	0.07
25 839	KOREA GAS CORP REGS 2.875 13-18 29/07S	USD	26 032.95	0.08
12 913	KOREA SOUTH POWER 1.875 13-18 05/02S	USD	12 918.71	0.04
	SWEDEN/SCHWEDEN		128 856.64	0.40
107 610	SBAB BANK AB STAT ZCP 05-12-17	USD	107 336.93	0.33
21 522	SBAB BANK ZCP 031017	USD	21 519.71	0.07
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		107 536.04	0.34
107 610	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 181017	USD	107 536.04	0.34
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 404 716.19	4.40
1 043 044	BARCLAYS BANK PLC ZCP 091117	EUR	1 233 367.86	3.86
43 044	LEGA AND GENE FINA ZCP 11-10-17	USD	43 026.74	0.13
30 131	LEGA AND GENE GROU ZCP 18-10-17	USD	30 110.99	0.09
47 348	LEGAL GENERAL FIN ZCP 161017	USD	47 322.59	0.15
43 044	RECKITT BENCKISER TS ZCP 041017	EUR	50 888.01	0.17
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 086 212.24	3.39
43 044	BANK OF AMERICA 5.75 07-17 01/12S	USD	43 349.07	0.14
1 000 000	BOSTON SCIEN CORP ZCP 041017	USD	999 822.22	3.12
43 044	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 021017	USD	43 040.95	0.13
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		366 313.99	1.14
	CANADA/KANADA		12 913.22	0.04
12 913	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 16-17 07/11Q	USD	12 913.22	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
	GERMANY/DEUTSCHLAND		21 522.04	0.07
21 522	DZ BANK EMTN FL.R 16-17 18/10Q	USD	21 522.04	0.07
	HONG KONG/HONGKONG		43 037.26	0.13
43 044	CHINA DEVELOPMENT FL.R 17-18 11/04U	USD	43 037.26	0.13
	JAPAN/JAPAN		43 044.08	0.13
43 044	MERCEDES BENZ JAPAN FL.R 17-18 13/03Q	USD	43 044.08	0.13
	SINGAPORE/SINGAPUR		30 130.86	0.09
30 131	KOREA DEV BANK FL.R 17-18 14/06S	USD	30 130.86	0.09
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		43 045.53	0.13
43 044	NWB REGS FL.R 15-17 13/10Q	USD	43 045.53	0.13
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		107 610.20	0.35
43 044	BARCLAYS FL.R 17-18 08/03M	USD	43 044.08	0.14
64 566	LLOYDS BANK FL.R 17-18 08/03Q	USD	64 566.12	0.21
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		65 010.80	0.20
21 522	CITIGROUP INC FL.R 08-18 15/05Q	USD	21 718.37	0.07
43 044	GOLDMAN SACHS FL.R 13-18 30/04Q	USD	43 292.43	0.13

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	
Term Deposits/Termineinlagen				318 526.19	1.00
KBC Bank	01/10/2017	USD	1.180	107 610.20	0.34
Landesbank Baden	01/10/2017	USD	1.160	103 305.79	0.32
Societe Generale Paris	01/10/2017	USD	1.170	68 870.53	0.22
ANZ London	01/10/2017	USD	1.150	34 435.26	0.11
CACEIS Bank, Luxembourg Branch	01/10/2017	USD	1.100	4 304.41	0.01

Currency <i>Wahrung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Falligkeitsdatum</i>	Currency <i>Wahrung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermogens</i>
						USD	
						(300 559.58)	(0.94)
USD	47 275.74	Nomura	04/10/2017	EUR	43 044.08	(3 623.08)	(0.01)
USD	25 607.95	UBS	04/10/2017	CAD	32 208.99	(147.80)	0.00
USD	741 708.05	Goldman Sachs	20/10/2017	CAD	1 011 970.00	(67 744.75)	(0.21)
USD	1 257 875.72	Nomura	20/10/2017	EUR	1 051 652.90	13 304.52	0.04
USD	176 641.22	Goldman Sachs	23/10/2017	TRY	663 300.00	(8 687.99)	(0.03)
USD	848 874.91	Goldman Sachs	25/10/2017	CHF	827 000.00	(7 251.73)	(0.02)
USD	1 144 122.25	Nomura	09/11/2017	EUR	1 043 044.08	(91 347.82)	(0.30)
USD	255 752.73	Nomura	24/11/2017	ZAR	3 398 143.00	6 329.84	0.02
USD	17 076.92	UBS	11/12/2017	CAD	21 763.09	(336.93)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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	1 075 890.00	Goldman Sachs	18/12/2017	MXN	21 367 170.00	(86 525.15)	(0.27)
USD	487 282.59	Goldman Sachs	19/12/2017	TRY	1 798 950.00	(7 804.54)	(0.02)
USD	152 693.37	Goldman Sachs	22/12/2017	TRY	582 900.00	(7 601.58)	(0.02)
USD	795 100.11	Goldman Sachs	20/02/2018	TRY	3 081 450.00	(39 122.57)	(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 – Ultra Low Duration (EUR)*

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

* formerly · früher Ultra Low Duration Bond (EUR)

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 39 364 947.48)		39 089 558.42
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 891 142.19
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		105 446.97
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		223 688.91
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		125 953.18
		45 435 789.67
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 198 740.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 990.77
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		4 110.83
		1 204 841.60
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		44 230 948.07

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 09/05/2017 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 09/05/2017 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	140 668.35
		140 668.35
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	5 695.01
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 030.70
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	10 634.72
		20 360.43
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		120 307.92
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(950.87)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(80.14)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		13 200.44
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		132 477.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(275 389.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		125 953.18
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(16 958.53)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		44 247 906.60
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		44 230 948.07

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 09/05/2017 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 09/05/2017 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 09/05/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 09/05/2017</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Ultra Low Duration (EUR) - N Class A/Klasse A	0.0000	2 517 434.9790	(1 013 055.0000)	1 504 379.9790
Ultra Low Duration (EUR) - I Class A/Klasse A	0.0000	744 883.5220	(460 645.0000)	284 238.5220
Ultra Low Duration (EUR) - S Class A/Klasse A	0.0000	2 260 126.0000	(10 000.0000)	2 250 126.0000
Ultra Low Duration (EUR) - M Class A/Klasse A	0.0000	593 381.0210	(205 726.9090)	387 654.1120

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Ultra Low Duration (EUR) - N	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	15 028 632.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9899
Ultra Low Duration (EUR) - I	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	2 839 635.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9903
Ultra Low Duration (EUR) - S	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	22 490 902.37
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9954
Ultra Low Duration (EUR) - M	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	3 871 777.18
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			39 089 558.42	88.38
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			31 782 807.04	71.86
BONDS/OBLIGATIONEN			19 920 483.56	45.04
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		100 944.00	0.23
100 000	HYPO NOE GRUPPE 1.625 13-18 23/04A	EUR	100 944.00	0.23
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		2 369 747.92	5.35
800 000	BEIJING CAP POL 2.875 15-18 01/04S	USD	676 616.48	1.53
1 000 000	EASTERN CRII 2.625 14-17 20/11S	USD	846 354.25	1.91
1 000 000	EXPRESS BVI 3.00 15-18 04/06S	USD	846 777.19	1.91
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		1 701 476.06	3.85
1 000 000	OOREDOO 3.039 13-18 03/12S	USD	853 408.90	1.93
1 000 000	QNB FINANCE LTD 2.220 16-18 18/04S	USD	848 067.16	1.92
	CHINA/CHINA		1 270 996.87	2.87
1 500 000	AVIC INTL FIN 3.30 15-17 17/12S	USD	1 270 996.87	2.87
	FRANCE/FRANKREICH		652 418.00	1.48
650 000	AUCHAN SA EMTN 2.875 10-17 15/11A	EUR	652 418.00	1.48
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 853 017.00	4.19
700 000	DEUTSCHE BANK AG 2 13-19 27/12A	EUR	724 087.00	1.64
1 100 000	DVB BANK 1.25 15-20 22/04A	EUR	1 128 930.00	2.55
	ICELAND/ISLAND		1 023 080.00	2.31
1 000 000	ISLANDSBANKI 2.875 15-18 27/07A	EUR	1 023 080.00	2.31
	IRELAND/IRLAND		1 042 320.00	2.36
1 000 000	FGA CAPITAL IRE 4.00 13-18 17/10A	EUR	1 042 320.00	2.36
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 601 184.00	3.62
1 600 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.00 17-18 23/03U	EUR	1 601 184.00	3.62
	SPAIN/SPANIEN		509 725.00	1.15
500 000	SANTANDER CONSUM FIN 0.90 15-20 18/02A	EUR	509 725.00	1.15
	SWEDEN/SCHWEDEN		919 531.97	2.08
3 960 000	SWEDISH EXPORT CREDIT 5.43 13-18 20/02S	TRY	919 531.97	2.08
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		881 234.43	1.99
1 000 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	881 234.43	1.99
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 410 080.00	3.19
1 000 000	ACHMEA BV 0.875 15-18 17/09A	EUR	1 010 080.00	2.29
400 000	DE VOLKSBANK NV 0.125 17-20 28/09A	EUR	400 000.00	0.90
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		1 528 578.31	3.46
2 250 000	BANK ABU DHABI 4.75 14-19 19/03S	AUD	1 528 578.31	3.46
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 042 350.00	4.62
1 000 000	CREDIT SUISSE AG 0.375 16-19 11/04A	EUR	1 007 780.00	2.28
1 000 000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	1 034 570.00	2.34
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 013 800.00	2.29
1 000 000	GOLDMAN SACHS GROU 0.75 16-19 10/05A	EUR	1 013 800.00	2.29

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			9 706 773.65	21.95
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			999 940.00	2.26
1 000 000	QNB FINANCE LTD FL.R 17-18 18/05Q	EUR	999 940.00	2.26
DENMARK/DÄNEMARK			301 476.00	0.68
300 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-20 02/06Q	EUR	301 476.00	0.68
GERMANY/DEUTSCHLAND			2 612 367.65	5.91
800 000	COMMERZBANK AG FL.R 10-17 30/11Q	EUR	804 168.00	1.82
339 000	COMMERZBANK EMTN 137 FL.R 99-19 30/08A	EUR	370 984.65	0.84
1 000 000	COMMERZBANK REGS FL.R 08-18 11/06A	EUR	1 036 815.00	2.34
400 000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 17-19 06/07Q	EUR	400 400.00	0.91
ITALY/ITALIEN			2 015 845.00	4.56
1 000 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-19 17/04Q	EUR	1 013 700.00	2.29
1 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 14-19 29/07Q	EUR	1 002 145.00	2.27
SWEDEN/SCHWEDEN			1 513 920.00	3.42
1 500 000	LANSFORSKRINGAR BK FL.R 16-19 02/08Q	EUR	1 513 920.00	3.42
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			2 263 225.00	5.12
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-20 15/09Q	EUR	1 000 725.00	2.26
1 250 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 08-18 04/07S	EUR	1 262 500.00	2.86
MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere			2 155 549.83	4.87
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			2 155 549.83	4.87
1 279 064	BRNL 2007-1X A4A- FL.R 07-39 13/01Q	EUR	1 279 531.03	2.89
875 053	ESTON 2006-1 A1B FL.R 06-21 19/04Q	EUR	876 018.80	1.98
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			451 602.50	1.02
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			451 602.50	1.02
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			200 870.00	0.45
200 000	PHILIPS FL.R 17-19 06/09S	EUR	200 870.00	0.45
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			250 732.50	0.57
250 000	THERMO FISHER SCIEN FL.R 17-19 24/07Q	EUR	250 732.50	0.57
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			6 855 148.88	15.50
BONDS/OBLIGATIONEN			6 844 689.00	15.48
BELGIUM/BELGIEN			6 536.90	0.01
3 266	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 141217	EUR	3 268.21	0.01
3 266	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 281217	EUR	3 268.69	0.00
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			13 066.53	0.03
4 898	CHES FINA LTD ZCP 27-11-17	EUR	4 901.33	0.01
8 164	SILV TOWE FUND ZCP 16-10-17	EUR	8 165.20	0.02
CHINA/CHINA			6 532.35	0.01
4 898	BANK OF CHINA LTD ZCP 021117	EUR	4 899.18	0.01
1 633	ICBC LTD ZCP 171117	EUR	1 633.17	0.00
FRANCE/FRANKREICH			19 406.83	0.04
5 552	COFACE ZCP 281117	EUR	5 554.58	0.01
3 266	COFACE ZCP 290118	EUR	3 269.28	0.01
2 417	HC LYON ZCP 201017	EUR	2 417.10	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
8 164	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201017	EUR	8 165.87	0.01
	GERMANY/DEUTSCHLAND		6 046.44	0.01
2 776	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 191017	EUR	2 776.20	0.01
1 633	LDBK BADEN WUERTT 1.27 12-17 27/11A	EUR	1 636.81	0.00
1 633	VOLKSWAGEN FINANC ZCP 051217	EUR	1 633.43	0.00
	HONG KONG/HONGKONG		3 192 363.80	7.23
6 531	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	5 521.41	0.01
2 003 266	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	1 686 842.39	3.82
1 500 000	ICBC (ASIA) LTD ZCP 221217	EUR	1 500 000.00	3.40
	IRELAND/IRLAND		22 866.37	0.05
8 164	ARAB FINA LTD ZCP 30-10-17	EUR	8 165.78	0.02
2 613	OPUS FUND LTD ZCP 22-12-17	EUR	2 614.33	0.01
3 266	OPUSALPHA FUNDING ZCP 071217	EUR	3 267.45	0.01
8 817	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 241017	EUR	8 818.81	0.01
	JERSEY/JERSEY		3 918.94	0.01
3 919	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	3 918.94	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		15 682.86	0.04
4 898	CORELUX S A ZCP 121217	EUR	4 901.57	0.01
980	CORELUX S A ZCP 231017	EUR	979.89	0.00
3 266	CORELUX S A ZCP 301117	EUR	3 267.26	0.01
6 531	ICBC LTD LUX ZCP 211217	EUR	6 534.14	0.02
	SPAIN/SPANIEN		499 887.11	1.13
500 000	BANCO DE SABADELL SA ZCP 150118	EUR	499 887.11	1.13
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 010 425.68	2.28
1 306	BMW FIN NV 0.00 16-18 10/08A	EUR	1 309.05	0.00
980	BMW FINANCE 3.675 11-18 29/01A	EUR	992.43	0.00
8 164	BNP PARIBAS ISSUANCE 0.00 17-17 01/12U	EUR	8 167.52	0.02
1 000 000	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 211117	EUR	999 956.68	2.26
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 016 266.56	4.57
2 815	ABBAY NAT TREAS.SERV 1.75 13-18 15/01A	EUR	2 831.35	0.01
1 633	BARCLAYS BANK PLC ZCP 281117	EUR	1 632.88	0.00
1 959	COVENTRY BUILDING 2.25 12-17 04/12A	EUR	1 971.66	0.00
8 164	HALKIN FINANCE PLC ZCP 261017	EUR	8 166.03	0.02
1 633	LAND SECURITIES PLC ZCP 121017	EUR	1 632.97	0.00
500 000	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 011217	EUR	500 000.00	1.14
1 500 000	WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 071117	EUR	1 500 031.67	3.40
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		31 688.63	0.07
3 266	HONEYWELL INTERN ZCP 151217	EUR	3 267.62	0.01
3 266	HONEYWELL INTERN ZCP 221117	EUR	3 267.01	0.01
1 306	HONEYWELL INTERN ZCP 231017	EUR	1 306.56	0.00
3 266	MONT BLAN CAPI COR ZCP 13-12-17	EUR	3 268.01	0.01
1 633	SHEF RECE CORP ZCP 08-11-17	EUR	1 633.41	0.00
5 878	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 231017	EUR	5 879.50	0.01
6 531	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 311017	EUR	6 533.29	0.02
6 531	STANLEY BLACK DECKER ZCP 311017	EUR	6 533.23	0.01
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		10 459.88	0.02
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		2 303.06	0.01
2 286	BAWAG PSK REGS FL.R 13-18 25/06Q	EUR	2 303.06	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		8 156.82	0.01
1 633	BARCLAYS BANK FL.R 11-18 28/02Q	EUR	1 638.95	0.00
4 204	CREDIT SUISSE FL.R 14-17 15/12Q	EUR	4 207.33	0.00
2 303	CS AG LDN FL.R 15-18 18/06Q	EUR	2 310.54	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>
			%	EUR	
Term Deposits/Termineinlagen				3 013 062.63	6.81
Banco Santander	01/10/2017	EUR	0.010	3 000 000.00	6.78
BFCM Paris	01/10/2017	EUR	(0.400)	13 062.63	0.03

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				125 953.18	0.28
EUR	10 070.97	Goldman Sachs	02/10/2017	USD	11 500.00	344.86	0.00
EUR	5 672.16	UBS	17/10/2017	USD	6 531.32	152.42	0.00
EUR	9 245.53	Goldman Sachs	18/10/2017	USD	11 099.99	(133.91)	0.00
EUR	13 761.66	Nomura	25/10/2017	CHF	15 000.00	644.99	0.00
EUR	850 306.88	Goldman Sachs	20/11/2017	USD	1 013 125.00	(4 370.03)	(0.01)
EUR	26 611.83	Goldman Sachs	04/12/2017	USD	30 195.00	1 159.48	0.00
EUR	1 276 385.43	Goldman Sachs	18/12/2017	USD	1 524 749.61	(8 060.32)	(0.02)
EUR	1 659 975.99	Nomura	21/12/2017	USD	2 003 265.66	(27 258.43)	(0.06)
EUR	950 471.39	Goldman Sachs	20/02/2018	TRY	4 067 514.00	25 983.57	0.06
EUR	35 154.62	Goldman Sachs	19/03/2018	AUD	53 437.48	108.06	0.00
EUR	703 403.48	Nomura	03/04/2018	USD	811 500.00	23 911.00	0.05
EUR	833 576.61	Goldman Sachs	18/04/2018	USD	1 011 099.25	(12 084.08)	(0.03)
EUR	13 338.30	Goldman Sachs	04/06/2018	USD	15 195.00	659.82	0.00
EUR	879 246.91	Nomura	04/06/2018	USD	1 015 000.00	32 503.78	0.07
EUR	34 687.25	Goldman Sachs	19/09/2018	AUD	53 437.48	106.14	0.00
EUR	936 109.38	Nomura	25/10/2018	CHF	1 015 000.00	44 309.28	0.11
EUR	881 673.41	Goldman Sachs	03/12/2018	USD	1 015 195.00	43 493.66	0.10
EUR	1 474 245.67	Goldman Sachs	19/03/2019	AUD	2 303 436.62	4 482.89	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 – Emerging Local Currency Bond Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 231 876 789.21)		237 427 385.54
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		971 031.23
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		3 491 011.51
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 087 859.19
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 405 338.46
		246 382 625.93
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 476 715.29
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		77 979.85
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	146 280.55
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		113 678.02
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		101.06
		4 814 754.77
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		241 567 871.16

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		217 119 838.74
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 925.18
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	10 872 550.39
Bank interest/Bankzinsen		9 702.61
Other income/Sonstige Erträge		8 938.13
		10 894 116.31
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 259 794.44
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	243 451.73
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 086.51
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	597 475.10
		2 105 807.78
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		8 788 308.53
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		1 451 599.88
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 901 677.68)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(182 110.33)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		6 156 120.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		3 062 517.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(6 705.20)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		9 211 932.93
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(122 452.85)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		15 358 552.34
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		241 567 871.16

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - P				
Class A/Klasse A	721 275.6710	60 863.1040	(115 416.8300)	666 721.9450
Class D/Klasse D	113 762.3910	0.0000	(75 841.5940)	37 920.7970
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P				
Class A/Klasse A	1 372 764.5310	335 147.1130	(58 698.8120)	1 649 212.8320
Class D/Klasse D	32 077.2990	0.0000	(2 100.0000)	29 977.2990
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	5 896.2170	0.0000	(5 896.2170)	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P				
Class A/Klasse A	899 713.2830	1 070 355.7890	(1 153 170.2250)	816 898.8470
Class D/Klasse D	64 046.9070	29.0000	(24 761.3600)	39 314.5470
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - R				
Class A/Klasse A	73 749.3800	31 600.0410	(2 353.8930)	102 995.5280
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - R				
Class A/Klasse A	141 367.9340	18 978.0000	(29 534.4000)	130 811.5340
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - N				
Class A/Klasse A	2 791 016.5980	1 954 722.2270	(1 050 616.0100)	3 695 122.8150
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - N				
Class A/Klasse A	4 508 573.8090	1 486 957.6420	(3 659 815.1730)	2 335 716.2780
Class D/Klasse D	0.0000	644 000.0000	(644 000.0000)	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	225 000.0000	1 048 673.0000	(1 273 673.0000)	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - N				
Class A/Klasse A	816 162.2450	2 709 101.6460	(192 295.2990)	3 332 968.5920
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I				
Class A/Klasse A	0.0000	2 223 214.4750	0.0000	2 223 214.4750
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - I				
Class A/Klasse A	0.0000	101 159.0000	0.0000	101 159.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - M				
Class A/Klasse A	2 918 869.0400	429 834.4910	(1 136 780.5380)	2 211 922.9930
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M				
Class A/Klasse A	1 432 528.5410	460 059.6060	(443 031.0000)	1 449 557.1470
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - M				
Class A/Klasse A	3 965 162.7040	418 927.1790	(2 239 311.5470)	2 144 778.3360
Class D/Klasse D	214 016.0500	51 233.2340	(124 561.0000)	140 688.2840

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 462 724.69	6 667 869.91	6 335 470.64
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6933	9.2446	8.2770
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	359 948.25	1 051 653.89	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4921	9.2443	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.18	0.00	0.00
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	15 461 483.98	12 297 187.38	13 425 529.25
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3751	8.9580	8.0843
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	220 411.07	233 157.24	219 398.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.3526	7.2686	6.8397
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.24	0.30	0.34
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	46 752.04	46 130.02
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	7.9292	7.8237
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 642 213.54	10 654 414.49	9 208 347.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8034	11.8420	10.6744
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	364 028.93	615 567.93	799 348.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2594	9.6112	9.0350
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.32	0.40	0.40

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	17 401.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	6.9605
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - R	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	938 265.11	647 599.04	446 762.59
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1098	8.7811	7.9383
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 449 423.79	1 588 337.44	1 759 390.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0802	11.2355	10.2259
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	38 260 144.42	27 374 219.26	6 280 126.97
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3542	9.8080	8.7069
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - N	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	22 671 924.54	41 532 618.40	10 080 394.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7066	9.2119	8.2429
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	1 871 002.15	1 851 828.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.3156	8.1353
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	41 927 664.90	10 230 797.41	2 580 744.29
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5797	12.5352	11.2033
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	21 580 714.58	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7070	0.0000	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 272 505.45	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5793	0.0000	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	22 099 539.33	27 662 884.33	799 697.40
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9911	9.4773	8.4330

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	14 007 154.23	13 155 510.71	298 873.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6631	9.1834	8.2367
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	2 438.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	6.9659
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.36	0.41
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	661 589.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	7.9710
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	26 093 552.30	48 137 481.55	5 111 398.87
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1661	12.1401	10.8755
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 323 448.89	2 092 736.20	77 322.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4070	9.7784	9.2051
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.39	0.48	0.48

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>			237 427 385.54	98.29
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>			222 704 453.21	92.20
BONDS/OBLIGATIONEN			222 704 453.21	92.20
BRAZIL/BRASILIEN			9 187 835.17	3.80
4 330	BRAZIL 0.00 15-19 01/01S	BRL	1 255 364.43	0.52
1 906	BRAZIL 10.00 16-27 01/01S	BRL	627 969.34	0.26
41 000	BRAZIL 12.50 06-22 05/01S	BRL	14 760.96	0.01
3 434	BRAZIL -DY- 0.00 10-17 28/04S	BRL	1 152 508.18	0.48
3 940	BRAZIL -DY- 0.00 10-23 01/01S	BRL	1 314 791.91	0.53
2 240	BRAZIL -DY- 0.00 14-25 01/01S	BRL	743 803.56	0.31
2 620	BRAZIL LETTRAS 0.00 15-19 01/07U	BRL	729 103.31	0.30
3 994	BRAZIL LTN 0.00 16-20 01/01U	BRL	1 060 355.86	0.44
251 000	BRAZIL (REP OF) 10.25 07-28 10/01S	BRL	86 511.74	0.04
807	BRAZIL T BILL 17-21 01/07U	BRL	184 833.28	0.08
7 970	LETRA TESOURO NACI 0.00 16-20 01/07U	BRL	2 017 832.60	0.83
CHILE/CHILE			7 575 598.44	3.14
2 600 000	CHILE(INDEX) -DY- 1.50 15-21 01/03S	CLP	1 097 489.30	0.45
700 000	CHILE(INDEX) -DY- 3.00 10-20 01/01S	CLP	307 927.07	0.13
350 000	CHILE(INDEX) -DY- 3.00 10-30 01/01S	CLP	167 417.18	0.07
1 050 000	CHILE(INDEX) -DY- 3.00 10-40 01/01S	CLP	518 358.67	0.21
400 000	CHILE(INDEX) -DY- 4.50 04-24 01/08S	CLP	202 725.87	0.08
4 700 000	CHILI -DY- 1.50 15-26 01/03S	CLP	1 963 513.81	0.82
3 150 000	CHILI -DY- 2.00 15-35 01/03S	CLP	1 332 120.77	0.55
4 000 000	CHILI -DY- 3.00 14-44 01/01S	CLP	1 986 045.77	0.83
CHINA/CHINA			22 989 116.09	9.52
2 500 000	CHINA 2.36 11-21 18/08S	CNH	357 263.41	0.15
7 000 000	CHINA 3.00 15-20 21/05S	CNH	1 034 626.40	0.43
2 500 000	CHINA 3.09 13-18 22/11S	CNH	374 917.84	0.16
2 500 000	CHINA 3.09 13-20 29/06S	CNH	369 584.65	0.15
12 500 000	CHINA 3.25 14-19 22/05S	CNH	1 867 067.07	0.77
17 500 000	CHINA 3.29 15-18 30/11S	CNH	2 622 871.56	1.09
3 000 000	CHINA 3.31 15-25 30/11S	CNH	435 142.99	0.18
4 500 000	CHINA 3.36 15-22 21/05S	CNH	664 433.21	0.28
2 500 000	CHINA 4.00 14-24 22/05S	CNH	380 119.39	0.16
2 500 000	CHINA 4.00 15-35 30/11S	CNH	367 164.40	0.15
6 500 000	CHINA GOVERNMENT B 3.40 15-20 30/11S	CNH	967 745.67	0.40
3 000 000	CHINA GOVERNMENT B 3.80 14-21 22/05S	CNH	451 959.46	0.19
3 500 000	CHINA GOVERNMENT BON 3.39 15-25 21/05S	CNH	511 568.56	0.21
2 000 000	CHINA GOVT 2.48 10-20 01/12S	CNH	289 872.67	0.12
8 500 000	CHINA GOVT 3.00 14-19 21/11S	CNH	1 260 654.27	0.52
3 000 000	CHINA GOVT BOND 3.48 12-27 29/06U	CNH	436 745.21	0.18
19 000 000	CHINA GOVT BOND 3.40 16-19 12/12S	CNH	2 840 628.86	1.19
8 000 000	CHINA GOVT BOND 3.55 16-21 12/12S	CNH	1 193 996.20	0.49
2 000 000	CHINA GOVT REGS 3.10 12-22 29/06S	CNH	291 954.80	0.12
11 500 000	CHINA GOVT REGS 3.25 16-21 05/07S	CNH	1 697 995.98	0.70
2 500 000	CHINA REGS 3.38 16-26 06/07S	CNH	364 473.36	0.15
6 500 000	CHINA (REP.) 3.38 14-24 21/11S	CNH	953 713.15	0.39
16 500 000	CHINE 2.90 16-19 04/07S	CNH	2 447 636.47	1.01
2 500 000	CHINE 3.16 13-23 27/06S	CNH	363 736.19	0.15
3 000 000	CHINE REGS 2.65 12-19 29/06S	CNH	443 244.32	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
	COLOMBIA/KOLUMBIEN		4 328 995.75	1.79
5 460 000 000	COLOMBIA (REP OF) 7.75 10-21 14/04A	COP	1 984 684.86	0.82
3 856 000 000	COLOMBIE (CLEAN) 9.85 07-27 28/06A	COP	1 643 326.28	0.68
2 180 000 000	COLOMBIE (REP OF) 4.375 12-23 21/03A	COP	700 984.61	0.29
	HUNGARY/UNGARN		8 312 052.69	3.44
116 400 000	HONGRIE 3.00 16-27 27/10A	HUF	457 633.46	0.19
47 600 000	HUNGARY 1.75 17-22 26/10A	HUF	185 644.18	0.08
164 000 000	HUNGARY 2.50 16-21 27/10A	HUF	662 880.62	0.27
217 000 000	HUNGARY 3.50 14-20 24/06A	HUF	896 617.46	0.37
50 000 000	HUNGARY 5.50 13-18 20/12A	HUF	202 936.85	0.08
229 000 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	1 098 947.27	0.45
162 600 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	749 133.33	0.31
238 600 000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	1 152 017.19	0.48
139 500 000	HUNGARY -A- 6.50 08-19 24/06A	HUF	590 013.50	0.24
246 300 000	HUNGARY -B- 5.50 13-25 24/06A	HUF	1 152 837.47	0.49
204 000 000	HUNGARY GOVT BD 3.00 15-24 26/06A	HUF	830 295.76	0.34
84 100 000	HUNGARY 19/C 2.00 16-19 30/10A	HUF	333 095.60	0.14
	INDIA/INDIEN		10 906 656.24	4.51
59 800 000	INDE 7.80 21.11.11/04S	INR	950 666.24	0.39
55 600 000	INDE 8.12 12-20 10/12S	INR	890 212.90	0.37
56 600 000	INDIA 8.13 15-45 22/06S	INR	952 858.28	0.39
78 500 000	INDIA 8.28 07-27 21/09S	INR	1 301 559.38	0.54
55 400 000	INDIA GOVT 7.59 16-26 11/01S	INR	880 802.37	0.36
52 500 000	INDIA GOVT 8.60 14-28 02/06S	INR	888 642.11	0.37
52 100 000	INDIA GOVT BOND 7.68 15-23 15/12S	INR	833 025.76	0.34
51 100 000	INDIA GOVT BOND 8.15 14-26 24/11S	INR	837 939.90	0.35
140 000 000	INDIA GOVT BOND 8.40 14-24 28/07S	INR	2 307 621.05	0.96
59 400 000	INDIA GOVT BOND 9.20 13-30 30/09S	INR	1 063 328.25	0.44
	INDONESIA/INDONESIEN		18 081 569.90	7.49
12 970 000 000	INDONESIA GOVT 7.00 11-27 15/05S	IDR	1 000 111.45	0.41
5 700 000 000	INDONESIA 5.625 12-23 15/05S	IDR	409 786.88	0.17
17 100 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	1 396 653.31	0.58
5 080 000 000	INDONESIA FR0054 9.50 10-31 15/07S	IDR	457 414.60	0.19
3 665 000 000	INDONESIA -FR0040- 11.00 06-25 15/09S	IDR	346 861.80	0.14
23 650 000 000	INDONESIA -FR0056- 8.375 10-26 15/09S	IDR	1 974 296.64	0.83
15 000 000 000	INDONESIA -FR0061- 7.00 11-22 15/05S	IDR	1 154 628.19	0.48
6 640 000 000	INDONESIA FR0064 6.125 12-28 15/05M	IDR	469 073.79	0.19
13 220 000 000	INDONESIA FR0068 8.375 13-34 15/03S	IDR	1 082 588.43	0.45
21 370 000 000	INDONESIA FR53 8.25 10-21 15/07S	IDR	1 699 634.70	0.70
23 940 000 000	INDONESIA FR70 8.375 13-24 15/03S	IDR	1 955 847.86	0.81
11 990 000 000	INDONESIA GOV FR0073 8.75 15-31 15/05S	IDR	1 028 473.91	0.43
4 170 000 000	INDONESIA GVT -FR52 10.50 09-30 15/08S	IDR	400 770.45	0.17
9 880 000 000	INDONESIE 6.625 12-33 15/05S	IDR	696 609.47	0.29
17 160 000 000	INDONESIE 7.875 13-19 15/04S	IDR	1 313 594.43	0.54
11 770 000 000	INDONESIE 8.25 11-32 15/06S	IDR	968 496.56	0.40
19 950 000 000	INDONESIE 9.00 13-29 15/03S	IDR	1 726 727.43	0.71
	IRELAND/IRLAND		975 591.61	0.40
6 530 000	CHINA GOVERNMENT B 3.28 16-19 02/06S	CNH	975 591.61	0.40
	MALAYSIA/MALAYSIA		11 475 387.60	4.75
2 020 000	MALAISIE 4.39 16-23 07/07S	MYR	488 233.92	0.20
2 210 000	MALAISIE S 0112 3.418 12-22 15/08S	MYR	517 858.52	0.21
5 000 000	MALAISIE S 09/0002 4.378 09-19 29/11S	MYR	1 210 477.31	0.50
3 050 000	MALAISIE S 11/0001 4.16 11-21 15/07S	MYR	738 810.11	0.31
4 150 000	MALAISIE S14/0004 3.654 14-19 31/10S	MYR	989 943.78	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
3 270 000	MALAISIE 0612 3.492 12-20 31/03S	MYR	777 077.41	0.32
2 316 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.62 16-21 30/11S	MYR	549 739.66	0.23
1 620 000	MALAYSIA GOVERNMENT 4.254 15-35 31/05S	MYR	373 556.35	0.15
3 780 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.955000 15-25 15/09A	MYR	896 437.79	0.37
2 456 000	MALAYSIA GOVT 3.659 15-20 15/10S	MYR	586 105.99	0.24
2 534 000	MALAYSIA GOVT 4.048 14-21 30/09S	MYR	611 417.48	0.25
1 898 000	MALAYSIA GOVT 3.899 17-27 16/11S	MYR	448 983.37	0.19
3 530 000	MALAYSIA GVT 3.90 16-26 30/11S	MYR	834 031.27	0.35
3 100 000	MALAYSIA 16/0003 4.07 16-26 30/09S	MYR	727 685.33	0.30
2 670 000	MALAYSIAN GOV 0411 4.232 11-31 30/06S	MYR	624 200.03	0.26
2 170 000	MALAYSIAN GOV-0313- 3.48 13-23 15/03S	MYR	507 010.58	0.21
2 460 000	MALAYSIAN S.0114 4.181 14-24 15/07S	MYR	593 818.70	0.25
	MEXICO/MEXICO		16 884 049.53	6.99
319 000	MEX BONOS DESARR FIX 10.00 05-24 05/12S	MXN	2 082 089.46	0.86
253 000	MEXICAN BONOS 5.00 14-19 11/12S	MXN	1 344 996.71	0.56
173 700	MEXICAN BONOS 5.75 15-26 05/03S	MXN	893 588.22	0.37
344 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	1 882 835.06	0.78
224 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-22 09/06S	MXN	1 223 972.13	0.51
130 700	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	752 218.74	0.31
165 700	MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S	MXN	969 048.11	0.40
252 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	1 474 456.22	0.61
100 000	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	585 580.77	0.24
297 000	MEXICAN BONOS 8.00 09-20 11/06S	MXN	1 687 770.14	0.70
38 600	MEXICAN BONOS 8.00 17-47 07/11S	MXN	232 625.79	0.10
230 000	MEXICAN BONOS 8.50 08-18 13/12S	MXN	1 288 788.73	0.53
97 400	MEXICAN BONOS 8.50 09-29 31/05S	MXN	602 934.56	0.25
97 600	MEXICAN BONOS 8.50 09-38 18/11S	MXN	613 691.16	0.25
90 000	MEXICAN BONOS 10.00 06-36 20/11S	MXN	641 435.54	0.27
103 700	MEXICAN BONOS -M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	608 018.19	0.25
	PERU/PERU		8 062 023.48	3.34
3 554 000	BONOS DE TESORERIA 6.15 17-32 12/08S	PEN	1 145 898.95	0.47
3 010 000	PEROU B SOBERANOS 5.70 14-24 08/12S	PEN	980 497.69	0.41
2 920 000	PEROU B SOBERANOS 6.90 07-37 12/08S	PEN	991 934.51	0.41
4 255 000	PEROU B SOBERANOS 6.95 08-31 12/08S	PEN	1 470 084.38	0.61
4 380 000	PEROU (REP OF) 6.35 16-28 12/08S	PEN	1 455 572.98	0.60
3 930 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	1 487 074.00	0.62
1 558 000	PERU BONOS SOBERANOS 7.84 05-20 12/08S	PEN	530 960.97	0.22
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		11 156 045.59	4.62
38 900 000	PHILIPPINE GOV 4.25 17-20 11/04S	PHP	776 559.98	0.32
24 930 000	PHILIPPINE GOV T 3.50 14-21 20/03S	PHP	485 493.33	0.20
62 000 000	PHILIPPINE GOV T 6.125 12-37 24/10Q	PHP	1 364 317.83	0.56
60 500 000	PHILIPPINE GOVT 3.625 15-25 09/09S	PHP	1 129 931.40	0.47
9 100 000	PHILIPPINES 3.50 16-23 21/04S	PHP	173 032.38	0.07
40 700 000	PHILIPPINES 3.875 12-19 22/11S	PHP	805 270.67	0.33
73 000 000	PHILIPPINES 4.95 10-21 15/01S	PHP	1 479 485.25	0.61
100 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	2 220 335.66	0.93
31 000 000	PHILIPPINES REPU OF 3.90 12-22 26/11S	PHP	605 079.27	0.25
82 000 000	PHILIPPINES T-BONDS 8.00 11-31 19/07S	PHP	2 116 539.82	0.88
	POLAND/POLEN		13 562 015.56	5.61
4 570 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	1 262 343.71	0.52
3 630 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	1 055 839.25	0.44
3 110 000	POLAND 5.75 10-21 25/10A	PLN	961 234.68	0.40
4 870 000	POLAND DS0726 2.50 15-26 25/07A	PLN	1 256 536.10	0.52
3 240 000	POLAND GOV BOND 2.50 16-27 25/07A	PLN	825 780.96	0.34
5 260 000	POLAND GOVERNMENT BON 1.50 15-20 25/04A	PLN	1 425 944.87	0.59

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
3 975 000	POLAND GOVT BOND 1019 5.50 08-19 25/10A	PLN	1 173 248.60	0.49
6 090 000	POLAND -PS0721- 1.75 15-21 25/07A	PLN	1 632 233.10	0.67
2 920 000	POLAND S1020 5.25 09-20 25/10A	PLN	874 543.20	0.36
2 920 000	POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	914 113.04	0.38
4 740 000	POLOGNE 2.00 15-21 25/04A	PLN	1 286 368.79	0.53
3 170 000	POLOGNE 3.25 13-19 25/07A	PLN	893 829.26	0.37
	ROMANIA/RUMÄNIEN		13 910 842.63	5.76
4 390 000	ROMANIA 2.50 15-19 29/04A	RON	1 142 283.60	0.47
4 600 000	ROMANIA 3.25 15-21 22/03A	RON	1 214 328.52	0.50
5 400 000	ROMANIA 5.75 13-20 29/04A	RON	1 513 468.55	0.63
3 800 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	1 109 588.59	0.46
5 950 000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	1 732 653.66	0.72
4 395 000	ROMANIA GOVERNMENT B 4.75 14-19 24/06A	RON	1 187 407.34	0.49
1 790 000	ROMANIA GOVT 5.60 12-18 28/11A	RON	482 208.95	0.20
4 330 000	ROMANIA GOVT 5.90 11-21 11/06A	RON	1 244 480.21	0.52
5 150 000	ROMANIA GOVT BOND 4.75 14-25 24/02A	RON	1 407 745.02	0.58
6 070 000	ROUMANIE 2.25 16-20 26/02A	RON	1 566 511.36	0.65
5 010 000	ROUMANIE 3.50 14-22 19/12A	RON	1 310 166.83	0.54
	RUSSIA/RUSSLAND		22 947 740.32	9.50
78 000 000	RUSIA FEDERATION 7.00 13-23 25/01S	RUB	1 325 542.17	0.55
91 900 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RUB	1 550 009.14	0.64
62 600 000	RUSSIA GOVT BD 6.40 13-20 27/05S	RUB	1 059 993.31	0.44
92 000 000	RUSSIA GOVT BD 6.70 13-19 15/05S	RUB	1 580 051.40	0.65
115 300 000	RUSSIA GOVT BD 7.50 15-21 18/08S	RUB	2 005 957.89	0.83
66 900 000	RUSSIA GOVT BD 26210 6.80 12-19 11/12S	RUB	1 147 089.20	0.47
46 200 000	RUSSIA GOVT BOND 7.10 17-24 16/10S	RUB	783 748.22	0.32
110 500 000	RUSSIA GOVT BOND - 8.50 16-31 17/09S	RUB	2 069 948.46	0.86
67 300 000	RUSSIA GOVT BOND - 7.70 17-33 23/03S	RUB	1 166 377.03	0.48
105 700 000	RUSSIA 6207 8.15 12-27 03/02S	RUB	1 923 323.38	0.80
62 700 000	RUSSIA 6208 7.50 12-19 27/02S	RUB	1 090 325.47	0.45
55 600 000	RUSSIE (FED OF) 7.60 11-21 14/04S	RUB	970 482.05	0.40
125 500 000	RUSSIE (FED OF) 7.75 16-26 16/09S	RUB	2 219 326.34	0.93
116 000 000	RUSSIE FEDERATION 7.00 13-23 16/08S	RUB	1 969 827.75	0.82
67 000 000	RUSSIE FEDERATION 7.40 17-22 07/12S	RUB	1 161 014.75	0.48
52 900 000	RUSSIE FEDERATION 7.60 12-22 20/07S	RUB	924 723.76	0.38
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		10 207 424.78	4.23
21 750 000	AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	ZAR	1 807 751.41	0.76
9 720 000	AFRIQUE DU SUD R2030 8.00 13-30 31/01S	ZAR	661 536.12	0.27
6 360 000	AFRIQUE DU SUD R207 7.25 05-20 15/01S	ZAR	470 830.92	0.19
10 240 000	SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	ZAR	546 904.54	0.23
9 470 000	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	497 637.18	0.21
5 580 000	SOUTH AFRICA 6.75 06-21 31/03S	ZAR	404 049.58	0.17
14 250 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	879 695.73	0.36
7 940 000	SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S	ZAR	584 646.46	0.24
9 120 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	617 992.08	0.26
12 020 000	SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	ZAR	802 191.17	0.33
10 850 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	726 462.09	0.30
5 250 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	367 688.70	0.15
5 130 000	SOUTH AFRICA (REP OF) 8.00 04-18 21/12S	ZAR	384 401.55	0.16
18 450 000	SOUTH AFRICA (REP OF) 8.75 12-48 28/02S	ZAR	1 237 055.67	0.51
3 170 000	SOUTH AFRICA 2040 9.00 15-40 31/01S	ZAR	218 581.58	0.09
	THAILAND/THAÏLAND		17 339 968.05	7.18
63 700 000	MINISTRY FIN.THAILAND 3.875 09-19 13/06S	THB	1 988 243.22	0.82
55 800 000	MINISTRY OF FINANCE 3.85 10-25 12/12S	THB	1 882 477.11	0.78
51 400 000	THAILAND GOVT 1.875 16-22 17/06S	THB	1 550 724.14	0.64

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
33 600 000	THAILAND GOVT 2.125 16-26 17/12S	THB	993 623.53	0.41
44 700 000	THAILAND GOVT 2.55 15-20 26/06S	THB	1 377 551.49	0.57
30 740 000	THAILAND GOVT 3.40 15-36 17/06S	THB	1 004 161.55	0.42
13 920 000	THAILAND GOVT 3.45 04-19 08/03S	THB	429 353.95	0.18
59 300 000	THAILAND GOVT 3.625 10-23 16/06S	THB	1 948 828.36	0.81
81 700 000	THAILAND GOVT 3.65 10-21 17/12S	THB	2 650 143.56	1.10
33 750 000	THAILAND GOVT 3.65 10-31 20/06S	THB	1 122 403.12	0.46
64 500 000	THAILAND GOVT 4.875 09-29 22/06S	THB	2 392 458.02	0.99
	TURKEY/TÜRKEI		14 801 539.78	6.13
3 645 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	885 029.90	0.37
3 496 000	TURKEY 8.50 12-22 14/09S	TRY	901 644.43	0.37
3 750 000	TURKEY 8.50 14-19 10/07Q	TRY	1 006 265.50	0.42
2 376 000	TURKEY 8.80 13-23 27/09S	TRY	612 895.00	0.25
3 190 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	826 214.30	0.34
2 246 000	TURKEY 10.40 14-19 27/03S	TRY	622 069.57	0.26
3 500 000	TURKEY 10.50 09-20 15/01S	TRY	969 446.18	0.40
3 670 000	TURKEY GOVT 7.40 15-20 05/02S	TRY	950 524.63	0.39
4 870 000	TURKEY GOVT 10.70 16-21 17/02S	TRY	1 355 543.42	0.56
5 010 000	TURKEY GOVT BOND 9.20 16-21 29/03S	TRY	1 330 282.17	0.55
1 638 000	TURKEY(REP.OF) 8.80 13-18 14/11S	TRY	446 865.22	0.18
1 270 000	TURKEY(REP.OF) 10.40 14-24 20/03S	TRY	353 338.29	0.15
5 500 000	TURQUIE (REPU OF) 10.6 16-26 11/02S	TRY	1 539 222.15	0.64
4 430 000	TURQUIE (REPU OF) 7.10 13-23 08/03A	TRY	1 064 084.92	0.44
3 004 000	TURQUIE (REPU OF) 9.40 15-20 08/07S	TRY	809 785.75	0.34
4 200 000	TURQUIE (REPU OF) 9.50 12-22 12/01S	TRY	1 128 328.35	0.47
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		14 722 932.33	6.09
	BONDS/OBLIGATIONEN		14 722 932.33	6.09
	CHINA/CHINA		366 199.70	0.15
2 500 000	CHINA GOV BOND 3.30 16-23 04/07S	CNH	366 199.70	0.15
	INDIA/INDIEN		12 058 536.08	4.98
100 700 000	INDE 6.79 16-29 26/12S	INR	1 523 573.19	0.62
61 800 000	INDE 6.79 17-27 15/05S	INR	954 503.51	0.40
61 500 000	INDE 7.59 15-29 20/03S	INR	977 315.26	0.40
23 900 000	INDE 7.73 15-34 19/12S	INR	384 266.06	0.16
48 600 000	INDE 8.17 14-44 01/12S	INR	817 856.49	0.34
53 900 000	INDE 8.83 13-23 25/11S	INR	905 506.83	0.37
44 720 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	666 692.26	0.28
49 900 000	INDIA 7.16 13-23 20/05S	INR	776 543.96	0.32
55 500 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	887 464.75	0.37
64 500 000	INDIA GOVERNMENT B 6.97 16-26 06/09S	INR	994 052.49	0.41
65 100 000	INDIA GOVERNMENT B 7.88 15-30 19/03S	INR	1 057 406.63	0.44
56 500 000	INDIA GOVT BOND 7.35 09-24 22/06S	INR	886 873.58	0.37
73 200 000	INDIA GOVT BOND 8.25 14-33 10/11S	INR	1 226 481.07	0.50
	MALAYSIA/MALAYSIA		595 178.21	0.25
2 514 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.80 16-23 17/08S	MYR	595 178.21	0.25
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		962 161.09	0.40
26 500 000	PHILIPPINE GOV T 5.25 17-37 15/05S	PHP	525 204.72	0.22
22 330 000	PHILIPPINE GOVT 3.375 17-20 12/01S	PHP	436 956.37	0.18
	TURKEY/TÜRKEI		740 857.25	0.31
2 587 000	TURKEY 11.00 17-27 24/02S	TRY	740 857.25	0.31

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia Value Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 789 942 159.39)		803 429 340.63
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 415 582.00
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 007 300.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		8 745 935.81
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		10 010 300.74
		828 608 459.18
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		8 120 372.75
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 988 850.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 295 182.40
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	348 470.20
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		164 007.61
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		2 881 510.51
		18 798 393.47
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		809 810 065.71

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 01/12/2016 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/12/2016 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	20 927 523.20
Bank interest/Bankzinsen		19 838.11
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	358 744.96
		21 306 106.27
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 051 389.83
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	199 083.17
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		32 074.02
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 004 798.04
		3 287 345.06
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		18 018 761.21
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		7 353 432.01
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(2 996 142.53)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		10 262 923.23
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		32 638 973.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		13 487 181.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(2 881 510.51)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		43 244 644.65
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(10 322.70)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		766 575 743.76
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		809 810 065.71

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 01/12/2016 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/12/2016 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 01/12/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/12/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Asia Value Bond USD - P				
Class A/Klasse A	0.0000	589 392.1250	(312 572.8950)	276 819.2300
Class D/Klasse D	0.0000	12 917.9290	(2 292.8820)	10 625.0470
Asia Value Bond USD - P X1				
Class A/Klasse A	0.0000	276 600.3670	(79 870.5750)	196 729.7920
Asia Value Bond CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	20 500.0000	0.0000	20 500.0000
Asia Value Bond EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	18 259.7130	(1 985.9670)	16 273.7460
Asia Value Bond USD - N				
Class A/Klasse A	0.0000	2 534 722.7610	(528 815.1220)	2 005 907.6390
Class D/Klasse D	0.0000	116 047.1370	0.0000	116 047.1370
Asia Value Bond CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	4 232 169.2400	(1 382 987.1510)	2 849 182.0890
Asia Value Bond EUR - N Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	316 087.4500	(32 063.0000)	284 024.4500
Asia Value Bond GBP - N Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	32 678.8600	(4 313.8600)	28 365.0000
Class D/Klasse D	0.0000	19 781.0000	0.0000	19 781.0000
Asia Value Bond JPY - N Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	207 606.4780	(31 039.2920)	176 567.1860
Asia Value Bond CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	2 429 240.8390	(140 691.0000)	2 288 549.8390
Asia Value Bond JPY - I Hedged				
Class D/Klasse D	0.0000	50 000.0000	0.0000	50 000.0000
Asia Value Bond EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	357 590.0000	(88 039.0000)	269 551.0000
Asia Value Bond USD - M				
Class A/Klasse A	0.0000	876 211.0400	(188 037.7780)	688 173.2620
Class D/Klasse D	0.0000	127 966.9480	0.0000	127 966.9480
Asia Value Bond CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	6 231 088.6520	(365 969.5260)	5 865 119.1260
Class D/Klasse D	0.0000	78 440.0000	0.0000	78 440.0000
Asia Value Bond EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	529 171.8160	(3 500.0000)	525 671.8160
Class D/Klasse D	0.0000	123 672.2030	(860.0000)	122 812.2030
Asia Value Bond GBP - M Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	3 941.0000	0.0000	3 941.0000
Class D/Klasse D	0.0000	86 992.0000	0.0000	86 992.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Asia Value Bond USD - P	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	37 508 623.35
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	135.4986
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	1 427 522.98
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	134.3545
Asia Value Bond USD - P X1	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	26 671 839.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	135.5760
Asia Value Bond CHF - P Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	219 654.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7148
Asia Value Bond EUR - P Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 971 832.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	121.1665
Asia Value Bond USD - N	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	276 290 416.69
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	137.7384
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	15 984 199.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	137.7389

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Asia Value Bond CHF - N Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	30 588 797.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7360
Asia Value Bond EUR - N Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	34 749 306.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	122.3462
Asia Value Bond GBP - N Hedged	GBP
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	3 047 360.24
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	107.4338
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	2 125 089.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	107.4309
Asia Value Bond JPY - N Hedged	JPY
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 938 559 304
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 979
Asia Value Bond CHF - I Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	24 570 873.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	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/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Asia Value Bond JPY - I Hedged	JPY
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	503 856 423
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 077
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	23
Asia Value Bond EUR - S Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	33 070 958.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	122.6891
Asia Value Bond USD - M	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	94 036 685.51
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	136.6468
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	17 486 763.06
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	136.6506
Asia Value Bond CHF - M Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	62 835 643.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7134
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	840 360.47
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	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/year ended/Abschluss per	30/09/2017
Asia Value Bond EUR - M Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	63 848 508.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	121.4608
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	14 916 861.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	121.4607
Asia Value Bond GBP - M Hedged	GBP
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	423 008.53
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	107.3353
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	9 337 314.09
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	107.3353

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			803 429 340.63	99.21
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			751 618 099.26	92.81
BONDS/OBLIGATIONEN			577 287 436.79	71.28
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			43 019 371.00	5.31
2 000 000	ANZ BANKING GRP REGS 4.40 16-26 19/05S	USD	2 079 700.00	0.26
1 000 000	APT PIPELINES REGS 4.25 17-27 15/07S	USD	1 031 160.00	0.13
12 000 000	BARMINCO FINANCE 6.625 17-22 15/05S	USD	11 855 520.00	1.45
8 650 000	MACQUARIE BANK REGS 4.875 15-25 10/06S	USD	9 156 371.00	1.13
7 000 000	MIRVAC GRP FIN 3.625 17-27 18/03S	USD	6 894 860.00	0.85
2 000 000	NEWCASTLE COAL 4.40 17-27 29/09S	USD	2 000 620.00	0.25
1 000 000	NEWCREST FIN PROP LTD 5.75 11-41 15/11S	USD	1 117 870.00	0.14
9 000 000	SANTOS FINANCE LTD 4.125 17-27 14/09S	USD	8 883 270.00	1.10
AUSTRIA/ÖSTERREICH			8 966 430.00	1.11
9 000 000	JBS INV REGS 7.25 14-24 03/04S	USD	8 966 430.00	1.11
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			90 585 134.07	11.20
13 000 000	CCTI 2017 LTD 3.625 17-22 08/08S	USD	12 931 750.00	1.61
3 755 000	CHINA CINDA FIN REGS 4.25 15-25 23/04S	USD	3 840 651.55	0.47
10 000 000	CHINA CINDA FINANCE 4.40 17-27 09/03S	USD	10 279 500.00	1.27
8 750 000	CHINA REINSURANCE FIN 3.375 17-22 09/03S	USD	8 696 625.00	1.07
200 000	CHINALCO CAPITAL HLDG 4.25 17-22 21/04S	USD	204 286.00	0.03
4 500 000	FORTUNE STAR BVI L 5.25 17-22 23/03S	USD	4 477 500.00	0.55
2 000 000	GREENLAND GL REGS 5.875 14-24 03/07S	USD	2 029 200.00	0.25
6 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 5.75 16-XX XX-XXS	USD	6 085 620.00	0.75
3 000 000	PROVEN HONOUR CAP 4.125 16-26 06/05S	USD	3 086 130.00	0.38
18 800 000	SINOPEC GR OVER REGS 4.00 17-47 13/09S	USD	18 422 496.00	2.28
3 000 000	SINOPEC GR OVER REGS 4.10 15-45 28/04S	USD	2 993 490.00	0.37
2 000 000	SINOPEC GR OVER REGS 4.25 17-47 12/04S	USD	2 045 580.00	0.25
15 462 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	15 492 305.52	1.92
CANADA/KANADA			10 286 000.00	1.27
10 000 000	FIRST QUANTUM MNRL 7.25 17-23 01/04S	USD	10 286 000.00	1.27
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			68 987 376.10	8.52
9 100 000	AYC FINANCE 5.125 17-XX 13/09S	USD	9 290 190.00	1.15
4 000 000	CHINA EVERGRANDE G 7.50 17-23 28/06S	USD	3 980 840.00	0.49
5 000 000	CHINA EVERGRANDE GRP 6.25 17-21 28/06S	USD	4 944 800.00	0.61
4 000 000	CHINA EVERGRANDE GRP 8.75 17-25 28/06S	USD	4 059 760.00	0.50
1 000 000	CHINA EVERGRANDE REGS 8.25 17-22 23/02S	USD	1 037 450.00	0.13
2 100 000	FAR EAST CONSORT INTL 3.75 16-21 08/09S	USD	2 077 992.00	0.26
10 000 000	ICD SUKUK CO LTD 5.00 17-27 01/02S	USD	10 557 300.00	1.30
5 000 000	JD.COM 3.875 16-26 29/04S	USD	5 031 350.00	0.62
9 000 000	SUNAC CHINA 7.95 17-22 08/08S	USD	8 988 390.00	1.11
11 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.875 17-20 08/08S	USD	10 876 580.00	1.35
2 909 000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	3 330 514.10	0.41
1 500 000	VALE OVERSEAS LIMITED 6.875 09-39 10/11S	USD	1 717 380.00	0.21
3 000 000	YUZHOU PROPERTIES 6.00 16-23 25/10S	USD	3 094 830.00	0.38
EGYPTI/ÄGYPTEN			7 990 068.90	0.99
7 935 000	AFRICAN EXPORT IMPORT 4.125 17-24 20/06S	USD	7 990 068.90	0.99
HONG KONG/HONGKONG			30 174 080.00	3.73
4 000 000	AIA GROUP 4.50 16-46 16/03S	USD	4 371 840.00	0.54
20 500 000	CNAC (HK) FINBR 4.125 17-27 19/07S	USD	20 766 090.00	2.57

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
5 000 000	HESTEEL HONG KONG 4.25 17-20 07/04S	USD	5 036 150.00	0.62
	INDIA/INDIEN		4 782 941.12	0.59
1 000 000	ADANI PORTS AND SP 4 17-27 30/07S	USD	997 370.00	0.12
2 176 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	2 187 141.12	0.27
1 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.875 15-45 10/02S	USD	1 598 430.00	0.20
	INDONESIA/INDONESIEN		44 191 716.50	5.46
3 500 000	JAPFA COMFEED 5.50 17-22 31/03S	USD	3 565 170.00	0.44
2 000 000	PELABUHAN IND III REGS 4.875 14-24 01/10S	USD	2 143 800.00	0.26
2 250 000	PERTAMINA REGS 5.625 13-43 20/05S	USD	2 428 447.50	0.30
300 000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	USD	339 219.00	0.04
12 000 000	PERTAMINA REGS 6.45 14-44 30/05S	USD	14 272 920.00	1.76
5 000 000	PERUSAHAAN GAS REG S 5.125 14-24 16/05S	USD	5 409 200.00	0.67
16 000 000	PERUSAHAAN LISTRIK 4.125 17-27 15/05S	USD	16 032 960.00	1.99
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		3 094 830.00	0.38
3 000 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	3 094 830.00	0.38
	JAPAN/JAPAN		25 710 450.00	3.17
10 000 000	MIZUHO FIN GROUP 3.17 17-27 11/09S	USD	9 815 900.00	1.21
7 000 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 17-24 19/09S	USD	6 973 120.00	0.86
9 000 000	SOFTBANK GROUP CORP 5.125 17-27 19/09S	USD	8 921 430.00	1.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		995 740.00	0.12
1 000 000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	995 740.00	0.12
	MAURITIUS/MAURITIUS		23 600 081.00	2.91
3 000 000	GREENKO REGS 4.875 16-23 16/08S	USD	2 970 150.00	0.37
9 100 000	HT GLOBAL REGS 7.00 16-21 14/07S	USD	9 629 165.00	1.18
2 600 000	LODHA DEVEL REGS 12.00 15-20 13/03S	USD	2 765 646.00	0.34
8 000 000	NEERG ENERGY LTD 6 17-22 13/02S	USD	8 235 120.00	1.02
	MEXICO/MEXICO		18 529 044.00	2.29
2 000 000	FIDELCOM F/1401 REGS 6.95 14-44 30/01S	USD	2 220 940.00	0.27
13 000 000	GACM REGS 5.50 17-47 31/07S	USD	13 186 550.00	1.64
2 200 000	GRUPO KALTEX SA DE 8.875 17-22 11/04S	USD	2 051 104.00	0.25
1 000 000	TRUST F/1401 REGS 5.25 15-26 30/01S	USD	1 070 450.00	0.13
	PERU/PERU		1 957 580.00	0.24
2 000 000	ORAZUL ENERGY EGEN 5.625 17-27 28/04S	USD	1 957 580.00	0.24
	SINGAPORE/SINGAPUR		39 462 286.40	4.87
7 000 000	ABJA INVESTMENT 5.95 14-24 31/07S	USD	7 478 240.00	0.92
1 000 000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625 16-22 24/04S	USD	991 990.00	0.12
2 100 000	GOLDEN LEGACY REGS 6.875 17-24 27/03S	USD	2 149 077.00	0.27
1 000 000	GOLDEN LEGACY REGS 8.25 16-21 07/06S	USD	1 088 150.00	0.13
2 000 000	INDIKA ENERGY CAP 6.875 17-22 10/04S	USD	2 083 960.00	0.26
6 000 000	MEDICO STRAIT REGS 8.50 17-22 17/08S	USD	6 296 700.00	0.78
1 000 000	MODERNLAND OVS PTE 6.95 17-24 13/04S	USD	1 008 220.00	0.12
910 000	OLAM INTL LTD 7.50 10-20 12/08S	USD	997 987.90	0.12
2 500 000	PAKUWON PRIMA PTE LTD 5.00 17-24 14/02S	USD	2 534 175.00	0.31
8 000 000	THETA CAPITAL 6.75 16-26 31/10S	USD	7 933 680.00	0.99
6 650 000	THETA CAPITAL REGS 7.00 14-22 11/04S	USD	6 900 106.50	0.85
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		6 161 312.50	0.76
6 250 000	SHINHAN BANK 3.75 17-27 20/09S	USD	6 161 312.50	0.76
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		73 160 364.01	9.03
6 200 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	6 318 358.00	0.78
3 700 000	ICTSI TREASURY REGS 5.875 13-25 17/09S	USD	4 100 044.00	0.51

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
3 000 000	INDO ENERGY REGS 6.375 13-23 24/01S	USD	3 042 630.00	0.38
1 300 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	1 353 742.00	0.17
3 500 000	JAIN INTL TRADING BV 7.125 17-22 01/02S	USD	3 540 460.00	0.44
4 200 000	LISTRINDO CAP REGS 4.95 16-26 14/09S	USD	4 274 298.00	0.53
3 000 000	MARFRIG HLDGS REGS 8.00 16-23 08/06S	USD	3 109 650.00	0.38
11 000 000	MINEJASA CAP REGS 5.625 17-37 10/08S	USD	11 510 730.00	1.42
20 100 000	MINEJASA REGS 4.625 17-30 10/08S	USD	20 501 397.00	2.52
3 000 000	PETROBRAS GLB FIN 6.85 15-XX 05/06S	USD	2 868 150.00	0.35
3 000 000	PETROBRAS GLB REGS 5.30 17-25 27/01S	USD	2 998 890.00	0.37
5 000 000	PETROBRAS GLOBAL 7.25 14-44 17/03S	USD	5 224 100.00	0.65
3 919 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 7.375 17-27 17/01S	USD	4 317 915.01	0.53
	TURKEY/TÜRKEI		26 894 974.69	3.32
200 000	COCA COLA ICE 4.215 17-24 19/09S	USD	202 748.00	0.03
5 000 000	TURK GAR BANK REGS 5.875 17-23 16/03S	USD	5 235 050.00	0.65
11 000 000	TURKIYE IS BANKASI AS 6.125 17-24 25/04S	USD	11 284 900.00	1.38
3 619 000	YAPI KREDI BK 5.85 17-24 21/06S	USD	3 647 264.39	0.45
370 000	YAPI KREDI BK REGS 5.50 12-22 06/12S	USD	365 112.30	0.05
6 000 000	YAPI VE KREDI BANKASI 5.75 17-22 24/02S	USD	6 159 900.00	0.76
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		14 351 297.50	1.77
10 000 000	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	10 325 100.00	1.27
3 250 000	DP WORLD REG S 6.85 07-37 02/07S	USD	4 026 197.50	0.50
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		27 000 124.00	3.33
5 000 000	STANDARD CHARTERED 7.50 16-XX 02/04S	USD	5 361 000.00	0.66
6 050 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	6 489 956.00	0.80
8 200 000	VEDANTA RESOURCES 6.375 17-22 30/07S	USD	8 548 418.00	1.05
6 500 000	VEDANTA RESOURCES 6.125 17-24 09/08S	USD	6 600 750.00	0.82
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		7 386 235.00	0.91
4 000 000	FREEPOR-T-MCMORAN 5.40 14-34 14/11S	USD	3 828 520.00	0.47
3 500 000	GOODMAN IS FIN 144A 4.50 17-37 15/10S	USD	3 557 715.00	0.44
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL		174 330 662.47	21.53
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		39 440 218.73	4.87
15 811 000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-75 19/10S	USD	18 648 442.06	2.30
4 950 000	QBE INSUR GRP SUB FL.R 14-44 02/12S	USD	5 577 511.50	0.69
6 241 000	QBE INSURANCE GRP FL.R 16-43 24/11S	USD	7 216 905.17	0.89
8 000 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 17-XX 21/09S	USD	7 997 360.00	0.99
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		13 339 950.00	1.65
13 000 000	HUARONG FINANCE FL.R 17-XX XX/XXS	USD	13 339 950.00	1.65
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		4 146 120.00	0.51
4 000 000	MAF GLOBAL SEC SUB FL.R 17-XX 07/09S	USD	4 146 120.00	0.51
	HONG KONG/HONGKONG		1 510 380.00	0.19
1 500 000	FAR EAST HORIZON LTD FL.R 17-XX XX/XXS	USD	1 510 380.00	0.19
	JAPAN/JAPAN		55 532 188.74	6.86
22 046 000	MEIJI YASUDA LIFE 5.20 15-45 20/10S	USD	23 924 098.74	2.95
6 000 000	NIPPON LIFE REGS SUB FL.R 14-44 16/10S	USD	6 449 160.00	0.80
16 000 000	SOFTBANK GROUP SUB FL.R 17-XX 19/07S	USD	16 481 760.00	2.04
3 000 000	SUMITOMO LIFE INSUR FL.R 17-77 14/09S	USD	2 952 420.00	0.36
5 000 000	SUMITOMO MITSUI REGS FL.R 13-73 20/09S	USD	5 724 750.00	0.71
	SINGAPORE/SINGAPUR		8 325 280.00	1.03
8 000 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 17-XX XX/XXS	USD	8 325 280.00	1.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		15 053 524.00	1.86
14 800 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX XX/XXS	USD	15 053 524.00	1.86
	TURKEY/TÜRKEI		10 558 115.00	1.30
8 000 000	TUKIYE GARANT BANKASI FL.R 17-27 25/04S	USD	8 033 040.00	0.99
2 500 000	TURKIYE IS BANKASI FL.R 17-28 29/06S	USD	2 525 075.00	0.31
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		26 424 886.00	3.26
14 100 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	15 939 486.00	1.97
10 000 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	10 485 400.00	1.29
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		51 811 241.37	6.40
	BONDS/OBLIGATIONEN		21 033 479.00	2.60
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		4 938 800.00	0.61
5 000 000	CHINA GR WALL III 3.875 17-27 31/08S	USD	4 938 800.00	0.61
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		4 365 934.00	0.54
2 500 000	CHINA AOYUAN PROP GRP 6.35 17-20 11/01S	USD	2 573 350.00	0.32
1 800 000	CHN AOYUAN PROPERTY 5.375 17-22 13/09S	USD	1 792 584.00	0.22
	INDONESIA/INDONESIEN		5 167 750.00	0.64
5 000 000	PERUSAHAAN PENERBIT 4.15 17-27 29/03S	USD	5 167 750.00	0.64
	SAUDI ARABIA/SAUDI-ARABIEN		4 982 500.00	0.62
5 000 000	SAUDI INTERNATIONAL 3.625 17-28 04/03S	USD	4 982 500.00	0.62
	SRI LANKA/SRI LANKA		1 578 495.00	0.19
1 500 000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	1 578 495.00	0.19
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		30 777 762.37	3.80
	CHINA/CHINA		9 971 500.00	1.23
10 000 000	PSBC FL.R 17-XX 27/09A	USD	9 971 500.00	1.23
	HONG KONG/HONGKONG		2 691 387.00	0.33
2 700 000	WEICHAI INTL HK FL.R 17-XX 14/09S	USD	2 691 387.00	0.33
	SINGAPORE/SINGAPUR		18 114 875.37	2.24
17 793 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	18 114 875.37	2.24

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	
						(2 881 510.51)	(0.36)
JPY	2 460 158 079.00	Caceis Bank	16/10/2017	USD	22 298 324.66	(428 992.72)	(0.05)
EUR	149 596 741.00	Caceis Bank	16/10/2017	USD	178 627 751.19	(1 651 066.59)	(0.21)
GBP	14 924 975.64	Caceis Bank	16/10/2017	USD	19 994 474.53	38 278.45	0.00
USD	1 062 209.54	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	899 654.97	(2 102.97)	0.00
CHF	118 995 584.27	Caceis Bank	16/10/2017	USD	123 932 988.37	(842 349.75)	(0.10)
USD	141 556.33	Caceis Bank	16/10/2017	JPY	15 391 599.67	4 731.26	0.00
USD	7 667.33	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	7 420.17	(8.19)	0.00

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Convertible Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 3 827 012 711.83)		3 905 366 808.07
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 50 845 941.24)		62 721 335.62
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		610 547 387.78
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 893 641.67
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		7 173 892.80
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		6 843 300.38
		4 594 546 366.32
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		21 669 174.50
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		12 028 935.96
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	2 694 610.94
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		1 118 374.46
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		39 937 118.56
		77 448 214.42
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		4 517 098 151.90

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		5 047 526 578.35
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	621 038.94
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	32 751 453.47
Bank interest/Bankzinsen		1 064 280.37
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	2 739 792.92
		37 176 565.70
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	26 705 499.86
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 576 900.55
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 181 032.15
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	11 701 677.47
		47 165 110.03
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(9 988 544.33)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		119 541 913.56
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		8 278 881.67
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(671.49)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		228 995 421.25
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		40 136 289.93
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		386 963 290.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(307 925 073.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		2 676 581.21
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(54 560 231.06)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		27 154 567.21
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(557 582 993.66)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		4 517 098 151.90

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Convertible Bond USD - P Hedged				
Class A/Klasse A	22 234 262.0870	1 473 957.4640	(8 801 385.1500)	14 906 834.4010
Class D/Klasse D	563 579.7800	67 139.6490	(213 563.8170)	417 155.6120
Convertible Bond CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	14 926 630.6110	1 126 319.1980	(3 206 478.2800)	12 846 471.5290
Class D/Klasse D	1 086 798.7170	156 015.0100	(191 135.7420)	1 051 677.9850
Convertible Bond EUR - P				
Class A/Klasse A	31 784 729.0780	5 061 773.0130	(12 099 675.8680)	24 746 826.2230
Class D/Klasse D	8 007 001.6540	1 191 215.6410	(1 412 738.4380)	7 785 478.8570
Convertible Bond GBP - P Hedged				
Class A/Klasse A	18 640.7470	7 274.3390	(5 534.3390)	20 380.7470
Convertible Bond EUR - R				
Class A/Klasse A	2 243 873.0230	103 719.7430	(626 344.3030)	1 721 248.4630
Convertible Bond USD - N Hedged				
Class A/Klasse A	8 654 086.4550	2 284 376.7140	(4 399 684.1040)	6 538 779.0650
Class D/Klasse D	590 377.2920	300 453.3060	(299 306.7210)	591 523.8770
Convertible Bond CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	22 682 195.5140	3 064 788.0770	(7 924 582.4690)	17 822 401.1220
Class D/Klasse D	643 998.3650	80 516.5480	(555 980.3650)	168 534.5480
Convertible Bond EUR - N				
Class A/Klasse A	84 314 971.7390	24 076 877.1730	(31 317 318.0420)	77 074 530.8700
Class D/Klasse D	13 218 006.4210	740 047.1710	(3 236 926.9230)	10 721 126.6690
Convertible Bond GBP - N Hedged				
Class A/Klasse A	85 998.2610	868 287.1160	(3 735.9870)	950 549.3900
Class D/Klasse D	0.0000	100 000.0000	0.0000	100 000.0000
Convertible Bond CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	1 736 591.1710	(20 163.0030)	1 716 428.1680
Convertible Bond EUR - I				
Class A/Klasse A	0.0000	770 309.8620	(10 580.8230)	759 729.0390
Convertible Bond JPY - I X1 Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	100 000.0000	0.0000	100 000.0000
Convertible Bond CHF - S Hedged				
Class A/Klasse A	19 817 430.4730	973 299.5380	(632 722.9460)	20 158 007.0650
Convertible Bond EUR - S				
Class A/Klasse A	5 870 798.3610	274 469.0000	(708 537.3610)	5 436 730.0000
Convertible Bond USD - M Hedged				
Class A/Klasse A	15 141 064.7950	2 586 569.3370	(5 476 130.2410)	12 251 503.8910
Class D/Klasse D	1 422 049.0170	238 454.2730	(303 362.1570)	1 357 141.1330
Convertible Bond CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	18 976 021.8970	3 827 565.4030	(6 029 781.2400)	16 773 806.0600
Class D/Klasse D	443 201.2130	136 119.4700	(185 132.0030)	394 188.6800
Convertible Bond EUR - M				
Class A/Klasse A	12 249 693.2600	3 748 695.7560	(3 142 629.0550)	12 855 759.9610
Class D/Klasse D	1 742 685.9730	770 764.6290	(498 312.1220)	2 015 138.4800
Convertible Bond GBP - M Hedged				
Class A/Klasse A	159 678.5540	37 109.0300	(31 696.0000)	165 091.5840
Class D/Klasse D	0.0000	1 096 691.1890	(106 784.0000)	989 907.1890

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Convertible Bond USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	170 094 406.13	245 341 787.68	317 969 295.49
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4105	11.0344	10.7761
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	10 887 088.34	14 223 720.00	20 666 926.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.0984	25.2382	24.6473
Convertible Bond CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	284 814 035.21	326 813 335.60	399 392 243.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.1706	21.8946	21.7048
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	27 696 626.73	28 265 304.44	34 484 079.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3357	26.0079	25.7824
Convertible Bond EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	436 613 425.72	551 299 434.98	699 319 646.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.6432	17.3448	17.0971
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	132 078 368.94	133 538 885.61	106 216 979.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9647	16.6778	16.4396
Convertible Bond GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	205 646.95	183 676.14	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0903	9.8535	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Convertible Bond EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	28 891 510.34	37 251 566.78	48 351 962.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7852	16.6015	16.4630
Convertible Bond USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	170 658 905.51	216 736 255.10	156 274 442.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.0995	25.0444	24.2638
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	15 438 492.88	14 785 646.60	15 376 648.05
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.0995	25.0444	24.2638
Convertible Bond CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	406 406 222.90	506 843 319.62	458 601 637.64
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.8031	22.3454	21.9757
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	4 897 222.88	18 337 502.81	18 817 371.23
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.0577	28.4745	28.0034
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.05
Convertible Bond EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 457 778 751.20	1 555 646 575.30	1 608 900 271.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.9139	18.4504	18.0425
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	193 904 971.28	233 206 148.32	238 908 611.60
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.0862	17.6431	17.2530
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.08

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Convertible Bond GBP - N Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 716 725.71	851 837.31	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2222	9.9053	0.0000
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 022 220.62	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2222	0.0000	0.0000
Convertible Bond CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	39 147 474.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.8075	0.0000	0.0000
Convertible Bond EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	14 371 394.24	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.9165	0.0000	0.0000
Convertible Bond JPY - I X1 Hedged	JPY	JPY	JPY
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 017 836 148	0	0
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 178	0	0
Convertible Bond CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	622 187 062.37	594 709 366.90	638 646 073.14
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.8655	30.0094	29.2957

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Convertible Bond EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	105 690 046.30	110 460 896.51	53 449 367.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.4400	18.8153	18.2638
Convertible Bond USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	142 894 145.32	169 778 481.08	189 371 483.74
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6634	11.2131	10.8864
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	36 304 412.14	36 572 086.05	32 991 802.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.7507	25.7179	24.9685
Convertible Bond CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	187 359 805.98	208 097 848.95	205 833 713.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1698	10.9664	10.8075
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	10 640 389.27	11 745 511.53	9 306 048.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.9931	26.5015	26.1177
Convertible Bond EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	233 249 930.13	217 218 902.65	219 981 030.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.1436	17.7326	17.3768
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	34 955 295.59	29 544 429.66	31 802 746.66
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.3463	16.9534	16.6133
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.04

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Convertible Bond GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 682 263.00	1 579 645.89	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1899	9.8927	0.0000
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	10 087 001.54	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1898	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			3 905 366 808.07	86.46
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			3 373 526 145.49	74.68
BONDS/OBLIGATIONEN			123 108 560.63	2.73
FRANCE/FRANKREICH			12 237 672.14	0.27
15 400 000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	12 237 672.14	0.27
GERMANY/DEUTSCHLAND			10 759 572.00	0.24
10 200 000	SYMRISE CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	10 759 572.00	0.24
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			100 111 316.49	2.22
70 745 000	DISH NETWORK CORP 2.375 17-24 15/03S	USD	59 226 048.00	1.31
4 245 000	II VI INC 0.25 17-22 01/09S	USD	4 018 961.47	0.09
40 608 000	SERVICENOW INC 0.00 17-22 01/06U	USD	36 866 307.02	0.82
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			3 227 769 132.82	71.45
AUSTRIA/ÖSTERREICH			110 998 629.59	2.46
12 400 000	AMS AG CV 0.875 17-22 28/09S	USD	10 592 444.59	0.23
63 300 000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	57 175 725.00	1.27
41 000 000	STEINHOFF FIN HLDG CV 1.25 16-23 21/10S	EUR	36 194 800.00	0.80
6 000 000	STEINHOFF FIN HLDG CV 4.00 14-21 30/01S	EUR	7 035 660.00	0.16
BELGIUM/BELGIEN			15 029 049.00	0.33
14 100 000	BEKAERT CV REGS 0.00 16-21 09/06H	EUR	15 029 049.00	0.33
BERMUDA/BERMUDAS			21 728 054.77	0.48
13 300 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.500 17-24 15/08S	USD	11 132 646.76	0.25
1 770 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	1 579 779.65	0.03
62 000 000	KUNLUN ENERGY CV 1.625 16-19 25/07	CNH	9 015 628.36	0.20
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			52 362 769.87	1.16
11 000 000	CN YANGTZE PWR INTL 0 16-21 09/11U	USD	9 778 015.56	0.22
21 443 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	18 255 027.00	0.40
28 662 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	24 329 727.31	0.54
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			116 289 284.21	2.57
9 750 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	9 064 728.89	0.20
50 200 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	45 178 726.10	1.00
26 690 000	CTRIIP COM INTL CV 1.25 17-22 15/09S	USD	24 404 575.62	0.54
17 000 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	17 151 421.08	0.38
21 000 000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	20 489 832.52	0.45
CHINA/CHINA			62 463 831.82	1.38
25 000 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	23 519 074.61	0.52
107 000 000	CHINA RAILWAY CONSTR 1.50 16-21 21/12S	CNH	13 280 518.95	0.29
20 500 000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	17 923 714.26	0.40
7 600 000	ZHEJIANG EXPRESS CV 0.00 17-22 21/04U	EUR	7 740 524.00	0.17
FINLAND/FINNLAND			14 924 016.00	0.33
14 400 000	SOLIDIUM CV 0.00 14-18 04/09U	EUR	14 924 016.00	0.33
FRANCE/FRANKREICH			448 280 306.43	9.92
474 745	BIM CV 2.50 15-20 13/11A	EUR	12 793 840.57	0.28
162 590	CREDIT AGRICOLE CV 0.00 16-19 03/10U	EUR	13 147 189.99	0.29
257 438	FONCIERE DES REGIONS 0.875 13-19 01/04S	EUR	25 849 692.46	0.57
107 049	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	17 921 929.48	0.40

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
137 190	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	34 554 600.70	0.76
36 600 000	MICHELIN CV 0.00 17-22 10/01U	USD	33 605 004.23	0.74
8 000 000	ORANGE SA 0.375 17-21 27/06S	GBP	9 113 544.80	0.20
198 810	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/12U	EUR	19 988 158.59	0.44
1 046 266	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	20 213 859.12	0.45
28 800 000	TECHNIP SA CV 0.875 16-21 25/01S	EUR	33 457 824.00	0.74
70 000 000	TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S	USD	60 712 062.25	1.35
163 697	UBISOFT CV 0.00 16-21 27/09U	EUR	12 012 413.25	0.27
152 521	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	45 645 874.80	1.02
64 275	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	21 824 833.35	0.48
38 200 000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	36 781 475.22	0.81
33 200 000	VINCI SA CONV 0.375 17-22 16/02S	USD	31 256 359.33	0.69
336 128	WENDEL CV 0.00 16-19 31/07U	EUR	19 401 644.29	0.43
	GERMANY/DEUTSCHLAND		206 851 396.88	4.58
27 250 000	BASF CV 0.925 17-23 09/03S	USD	24 184 086.88	0.54
14 700 000	BAYER AG CV 0.05 17-20 15/06A	EUR	16 399 761.00	0.36
30 800 000	DEUSTCHE WOHNEN REGS 0.325 17-24 26/07A	EUR	31 678 724.00	0.70
21 500 000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	26 713 535.00	0.59
15 700 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 17-24 31/01U	EUR	15 756 677.00	0.35
6 000 000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	6 100 560.00	0.14
20 500 000	MTU AERO ENG. 0.125 16-23 17/05A	EUR	26 275 055.00	0.58
13 000 000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	13 891 670.00	0.31
41 400 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	45 851 328.00	1.01
	HUNGARY/UNGARN		46 790 023.00	1.04
39 700 000	MNV CV 3.375 13-19 02/04S	EUR	46 790 023.00	1.04
	ITALY/ITALIEN		26 485 785.00	0.59
24 300 000	PRYSMIAN SPA CV 0.00 17-22 17/01U	EUR	26 485 785.00	0.59
	JAPAN/JAPAN		324 413 802.14	7.18
8 700 000	GUNMA BK CV 0.00 14-19 11/10U	USD	7 826 173.24	0.17
660 000 000	K S DENKI CORP CV 0.00 14-19 20/12U	JPY	6 862 595.23	0.15
1 990 000 000	MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	16 502 388.33	0.37
2 010 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	15 911 363.08	0.35
920 000 000	NIPRO CORP CV 0.00 16-21 29/01U	JPY	8 194 555.90	0.18
1 230 000 000	SBI HOLDINGS CV 0.00 17-20 14/09U	JPY	10 088 683.51	0.22
830 000 000	SHIMIZU CORP 0.00 15-20 16/10A	JPY	7 008 895.40	0.16
26 700 000	SHIZUOKA BANK CV 0.00 13-18 25/04U	USD	22 305 860.26	0.49
5 956 000 000	SONY CORP CV 0.00 15-22 30/09U	JPY	51 363 505.89	1.15
2 870 000 000	SUZUKI MOTOR CV 0.00 16-23 31/03U	JPY	31 447 115.09	0.70
520 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-18 10/12U	JPY	4 448 556.77	0.10
1 510 000 000	TERUMO CORP CV 0.00 14-21 06/12U	JPY	13 860 069.20	0.31
1 690 000 000	TERUMO CORP CV REGS 0.00 14-19 04/12U	JPY	15 123 780.05	0.33
4 400 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	3 687 930.98	0.08
1 700 000 000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	14 187 963.35	0.31
1 460 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-19 30/08U	JPY	13 734 764.06	0.30
1 570 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	15 917 866.22	0.35
3 000 000 000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	26 242 096.99	0.58
4 470 000 000	YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U	JPY	39 699 638.59	0.88
	JERSEY/JERSEY		20 644 587.19	0.46
9 600 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	10 487 167.91	0.24
9 400 000	INTU JERSEY CV 2.875 16-22 01/11S	GBP	10 157 419.28	0.22
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		78 486 321.43	1.74
22 800 000	CITIGROUP GM FDG CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	25 896 924.00	0.57
8 130 000	ENSCO JERSEY CV 3.00 16-24 31/01S	USD	5 826 820.93	0.13
8 600 000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	8 676 970.00	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
40 200 000	TELENOR EAST II CV 0.25 16-19 20/09S	USD	38 085 606.50	0.85
	MALAYSIA/MALAYSIA		47 042 392.18	1.04
31 100 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	25 899 917.95	0.57
33 100 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	21 142 474.23	0.47
	MEXICO/MEXICO		132 065 016.09	2.92
119 500 000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	118 132 920.00	2.61
14 420 000	CEMEX SAB DE CV 3.75 11-18 15/03S	USD	13 932 096.09	0.31
	NORWAY/NORWEGEN		12 791 412.00	0.28
10 200 000	MARINE HARVEST CV 0.125 15-20 05/11S	EUR	12 791 412.00	0.28
	SINGAPORE/SINGAPUR		104 679 976.33	2.32
31 000 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	19 178 733.61	0.42
53 250 000	CAPITALAND CV 1.95 13-23 17/10S	SGD	34 381 385.68	0.77
35 750 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	22 447 218.68	0.50
45 500 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	28 672 638.36	0.63
	SPAIN/SPANIEN		99 613 877.00	2.21
14 700 000	CO ECONOMICA DELTA 1.00 16-23 01/12S	EUR	15 210 237.00	0.34
14 300 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	13 979 108.00	0.31
15 500 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	15 085 220.00	0.33
23 800 000	LA CAXA CV 1.00 13-17 25/11S	EUR	24 008 012.00	0.53
31 300 000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	31 331 300.00	0.70
	SWEDEN/SCHWEDEN		44 857 080.68	0.99
394 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	44 857 080.68	0.99
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		21 626 904.75	0.48
8 705 000	IMPLENIA CV 0.50 15-22 30/06A	CHF	8 005 997.29	0.18
10 635 000	SWISS LIFE HLDG 0.00 13-20 02/12U	CHF	13 620 907.46	0.30
	TAIWAN/TAIWAN		22 623 172.05	0.50
24 200 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	22 623 172.05	0.50
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		300 419 568.14	6.65
10 000 000	ACS ACTIVIDADES CV 1.625 14-19 27/03Q	EUR	11 525 600.00	0.26
16 800 000	ACS ACTIVIDADES CV 2.625 13-18 22/10Q	EUR	20 507 088.00	0.45
39 100 000	AIRBUS GROUP SE 0.00 16-21 14/06U	EUR	46 024 219.00	1.02
21 500 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	18 621 815.26	0.41
3 000 000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	3 022 050.00	0.07
28 650 000	NXP SEMICONDUCTOR CV 1.00 14-19 01/12S	USD	29 323 476.14	0.65
10 200 000	QIAGEN FINANCE CV 0.375 14-19 19/03S	USD	10 039 088.14	0.22
18 200 000	QIAGEN FINANCE CV 0.875 14-21 19/03S	USD	18 689 407.88	0.41
90 250 000	SIMENS FIN NV 1.65 15-19 16/08S	USD	93 039 489.93	2.06
14 000 000	STMICROELECTRONICS 1.00 14-21 03/07S	USD	18 550 414.48	0.41
20 600 000	STMICROELECTRONICS 0.00 17-22 03/07A	USD	19 869 015.40	0.44
11 600 000	STMICROELECTRONICS 0.25 17-24 03/07S	USD	11 207 903.91	0.25
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		93 733 404.60	2.08
16 300 000	AABAR INVEST CV 0.50 15-20 27/03S	EUR	14 606 919.00	0.32
32 800 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	27 781 928.00	0.62
59 200 000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	51 344 557.60	1.14
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		101 428 637.00	2.25
35 600 000	BP CAPITAL MKTS 1.00 16-23 28/04S	GBP	47 727 392.61	1.07
23 200 000	INMARSAT PLC 3.875 16-23 09/09S	USD	21 326 455.76	0.47
8 300 000	J SAINSBURY PLC 1.25 14-19 21/11S	GBP	9 572 764.00	0.21
20 600 000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	22 802 024.63	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		701 139 834.67	15.51
12 100 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.00 14-19 15/02U	USD	9 968 631.37	0.22
32 565 000	AMERICAN RLTY CAP CV 3.00 13-18 01/08S	USD	27 717 850.44	0.61
19 300 000	ARES CAPITAL CV 4.375 14-19 15/01S	USD	16 752 814.67	0.37
22 850 000	ARES CAPITAL CV 4.75 13-18 15/01S	USD	19 441 151.88	0.43
12 430 000	BLACKHAWK NETWORK 1.50 17-22 15/01S	USD	11 728 275.93	0.26
83 400 000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	82 123 814.92	1.81
12 975 000	DYCOM INDUSTRIES CV 0.75 15-21 15/09S	USD	12 465 965.58	0.28
11 970 000	EURONET WORLDWIDE 1.50 14-44 01/10S	USD	13 730 770.60	0.30
13 880 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	12 812 289.63	0.28
8 990 000	HOLOGIC INC CV 2.00 12-42 01/03S	USD	9 221 023.69	0.20
32 285 000	ILLUMINA CV 0.50 15-21 15/06S	USD	31 159 858.74	0.69
85 090 000	INTEL DEDS CV FL.R 05-35 15/12S	USD	102 379 349.43	2.26
20 210 000	LIBERTY INTERACTIVE 1.75 16-46 30/09Q	USD	20 356 164.35	0.45
12 610 000	LUMENTUM HLDG 144A 0.25 17-24 15/03S	USD	12 339 389.53	0.27
63 760 000	MICROCHIP TEC 144A CV 1.625 17-27 15/02S	USD	65 782 500.42	1.45
7 990 000	NABOR INDUSTRIES 0.75 17-24 15/01S	USD	5 497 028.09	0.12
18 400 000	NATIONAL GRIDS CV 0.90 15-20 02/11S	GBP	21 024 842.54	0.47
12 870 000	NUANCE COMMUNICATIONS 1.00 16-35 15/12S	USD	10 183 433.77	0.23
15 825 000	NUVASIVE INC 2.25 16-21 15/03S	USD	15 338 416.73	0.34
7 700 000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.00 15-20 01/12S	USD	7 769 431.57	0.17
23 070 000	PRICELINE GROUP CV 0.90 15-21 15/09A	USD	22 487 298.09	0.50
40 260 000	PRICELINE.COM CV 0.35 13-20 15/06S	USD	49 071 600.16	1.09
22 510 000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.75 14-20 15/04S	USD	19 263 453.27	0.43
9 520 000	PROSPECT CAPITAL CV 5.875 13-19 15/01S	USD	8 284 542.04	0.18
20 705 000	RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S	USD	20 199 634.78	0.45
16 005 000	STARWOOD PROPERTY CV 4.00 13-19 15/01S	USD	15 133 673.83	0.34
21 700 000	TRINITY IND.CV-SUB 3.875 06-36 01/06S	USD	24 675 076.98	0.55
7 825 000	WORKDAY 144A CV 0.25 17-22 01/10S	USD	6 613 124.47	0.15
25 115 000	YAHOO CV 0.00 13-18 01/12U	USD	27 618 427.17	0.61
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		22 648 452.04	0.50
	JAPAN/JAPAN		22 648 452.04	0.50
25 500 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	22 648 452.04	0.50
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		180 906 220.16	4.00
	BONDS/OBLIGATIONEN		21 642 785.15	0.48
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 724 899.34	0.06
3 200 000	QIAGEN 0.50 17-23 13/09S	USD	2 724 899.34	0.06
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		18 917 885.81	0.42
16 890 000	TERADYNE INC 1.25 16-23 15/12S	USD	18 917 885.81	0.42
	CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN		159 263 435.01	3.52
	BERMUDA/BERMUDAS		22 916 142.87	0.51
204 000 000	HAITONG INTL SEC CV 0.00 16-21 25/10U	HKD	22 916 142.87	0.51
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		6 467 034.00	0.14
6 200 000	CHINA YANGTZE POWER 0.00 16-21 09/11U	EUR	6 467 034.00	0.14
	GERMANY/DEUTSCHLAND		34 976 475.00	0.77
15 800 000	DEUTSHE WOHNEN SE CV 17-26 05/01A	EUR	15 750 072.00	0.35
18 900 000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	19 226 403.00	0.42
	JAPAN/JAPAN		80 783 098.32	1.79
580 000 000	ANA HD CV 0.00 17-22 16/09U	JPY	4 538 426.83	0.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
590 000 000	ANA HOLDINGS CV 0.00 17-24 19/09U	JPY	4 623 148.64	0.10
1 030 000 000	KANSAI PAINT CO 0.00 16-19 17/06U	JPY	8 798 715.91	0.19
1 370 000 000	KANSAI PAINT CO 0.00 16-22 17/06U	JPY	11 186 440.51	0.25
2 390 000 000	KYUSHU ELECTRIC PO CV 0.00 17-22 31/03U	JPY	18 585 427.62	0.41
210 000 000	MEDIPAL HOLDINGS CV 0.00 17-22 07/10U	JPY	1 676 694.27	0.04
780 000 000	SBI HOLDINGS CV 0.00 17-22 14/09U	JPY	6 490 370.23	0.14
1 710 000 000	SUZUKI MOTOR CV REGS 0.00 16-21 31/03U	JPY	18 599 545.29	0.42
700 000 000	TEIJIN CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	6 284 329.02	0.14
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		14 120 684.82	0.31
16 560 000	VIAVI SOLUTIONS INC 1.00 17-24 01/03S	USD	14 120 684.82	0.31
	Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien		350 934 442.42	7.77
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		350 934 442.42	7.77
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		350 934 442.42	7.77
19 133 920	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -S- USD CAP	USD	261 977 055.29	5.80
459 455	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET FUND EUR -S- CAP	EUR	51 944 040.83	1.15
2 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) SA UH	EUR	19 990 000.00	0.44
2 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION USD SA UH	USD	17 023 346.30	0.38
	Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert		62 721 335.62	1.39
	Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		20 590 868.72	0.46
	Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert		20 590 868.72	0.46
300	AMAZON COM JUN 990.0 21.06.19 CALL	USD	3 423 913.04	0.08
300	AMAZON COM JAN 1020.0 17.01.20 CALL	USD	3 744 290.31	0.08
250	RUSSELL 2000 IDX DEC 1350 21.12.18 CALL	USD	4 366 858.40	0.10
18 485	SEL SCT FIN JAN 24.0 18.01.19 CALL	USD	4 925 372.19	0.11
19 000	SEL SCT FIN JAN 25.0 18.01.19 CALL	USD	4 130 434.78	0.09
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		42 130 466.90	0.93
	Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert		42 130 466.90	0.93
3 215	AIRBUS GROUP OTC JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	2 696 307.89	0.06
3 580	CATERPILLAR IOTC JAN 105.0 18.01.19 CALL	USD	7 290 366.12	0.16
2 050	COMCAST CORP OTC JAN 36.25 18.01.19 CALL	USD	1 732 583.96	0.04
11 000	DEUTSCHE POSTOTC DEC 32.00 20.12.19 CALL	EUR	7 549 726.71	0.17
250	ILLUMINA INC OTC JUN 180.0 21.06.19 CALL	USD	1 099 897.42	0.02
10 000	INTEL CORP XNOTC JAN 37.00 18.01.19 CALL	USD	3 361 684.03	0.07
1 100	LVMH MOET HENOTC DEC 240.0 20.12.19 CALL	EUR	2 726 044.70	0.06
1 500	SALESFORCE COOTC JAN 90.01 18.01.19 CALL	USD	1 752 296.14	0.04
250	S&P 500 OTC JUN 2200 15.06.18 CALL	USD	7 362 176.20	0.16
8 850	STMICROELECTROTC DEC 12.00 18.12.20 CALL	EUR	5 111 214.34	0.11
1 233	VINCI SA XPAROTC DEC 80.00 17.12.21 CALL	EUR	1 448 169.39	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(39 937 118.56)	(0.88)
EUR	21 869 575.02	Caceis Bank	16/10/2017	USD	26 169 363.96	(251 319.57)	(0.01)
EUR	7 942.76	Caceis Bank	16/10/2017	GBP	6 994.66	6.80	0.00
CHF	1 584 447 173.92	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	1 380 936 284.56	4 472 672.43	0.10
EUR	8 871 851.58	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	10 193 225.38	(40 894.40)	0.00
USD	569 986 333.20	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	477 555 080.82	4 249 196.13	0.09
JPY	1 014 730 614.00	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	7 698 607.23	(73 791.52)	0.00
GBP	22 673 016.96	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	25 166 865.46	557 368.16	0.01
EUR	359 666 276.81	Goldman Sachs	31/10/2017	JPY	47 046 970 000.11	6 167 330.37	0.14
GBP	1 234 999.60	Morgan Stanley	31/10/2017	EUR	1 347 992.36	52 810.20	0.00
HKD	8 500 000.00	Morgan Stanley	31/10/2017	EUR	900 966.79	18 927.15	0.00
JPY	175 124 999.82	Citibank	31/10/2017	EUR	1 348 673.62	(32 830.09)	0.00
EUR	144 203 291.99	Barclays Bank PLC	31/10/2017	GBP	134 204 956.74	(8 020 454.08)	(0.17)
EUR	47 072 084.30	Deutsche Bank	31/10/2017	SEK	449 270 000.04	510 469.54	0.01
EUR	139 073 659.69	Nomura	31/10/2017	SGD	226 850 000.00	(2 070 814.40)	(0.05)
USD	20 444 992.63	Citibank	31/10/2017	EUR	17 223 267.88	45 076.39	0.00
USD	6 999 999.42	Goldman Sachs	31/10/2017	EUR	5 810 767.70	101 732.67	0.00
EUR	1 379 604.35	JP Morgan	31/10/2017	HKD	12 649 999.27	10 613.21	0.00
EUR	15 320 724.95	Barclays Bank PLC	31/10/2017	JPY	2 023 000 000.00	120 402.23	0.00
JPY	41 940 999.51	Goldman Sachs	31/10/2017	EUR	319 022.56	(3 888.39)	0.00
EUR	24 138 589.12	UBS	31/10/2017	USD	28 815 000.00	(199 471.88)	0.00
USD	12 849 992.35	JP Morgan	31/10/2017	EUR	10 789 446.41	64 026.72	0.00
SGD	3 645 000.00	Citibank	31/10/2017	EUR	2 268 268.90	(415.29)	0.00
HKD	12 219 999.96	UBS	31/10/2017	EUR	1 328 699.48	(6 240.31)	0.00
CHF	2 238 000.00	Barclays Bank PLC	31/10/2017	EUR	1 966 649.56	(9 430.92)	0.00
EUR	29 483 039.72	Citibank	31/10/2017	CHF	33 540 000.00	150 993.11	0.00
EUR	2 083 765 196.21	JP Morgan	31/10/2017	USD	2 518 749 993.88	(43 689 849.66)	(0.96)
EUR	8 969 868.10	Morgan Stanley	31/10/2017	USD	10 849 997.30	(194 560.84)	0.00
EUR	2 237 588.32	Citibank	31/10/2017	SGD	3 620 000.00	(14 728.60)	0.00
HKD	8 250 000.01	Citibank	31/10/2017	EUR	892 716.28	109.05	0.00
AUD	4 699 998.77	Goldman Sachs	31/10/2017	EUR	3 092 275.34	21 575.54	0.00
EUR	184 035.42	Goldman Sachs	31/10/2017	CHF	209 999.87	382.48	0.00
EUR	895 203.49	Goldman Sachs	31/10/2017	GBP	784 999.46	4 837.19	0.00
EUR	86 355 081.62	Citibank	31/10/2017	HKD	814 720 000.00	(1 816 212.86)	(0.04)
JPY	237 399 999.36	JP Morgan	31/10/2017	EUR	1 801 190.86	(17 426.23)	0.00
CHF	2 677 000.01	Deutsche Bank	31/10/2017	EUR	2 344 033.32	(2 894.85)	0.00
EUR	77 667.62	Deutsche Bank	31/10/2017	JPY	10 349 999.47	(99.79)	0.00
EUR	515 949.31	Goldman Sachs	31/10/2017	NOK	4 799 999.74	6 335.15	0.00
EUR	45 713 565.31	Deutsche Bank	15/12/2017	CNY	362 600 000.04	(16 842.30)	0.00
EUR	9 879 072.56	UBS	15/12/2017	MYR	49 425 000.02	27 502.35	0.00
EUR	18 630 249.18	Citibank	15/12/2017	TWD	671 014 999.84	(57 319.45)	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 – Global Convertible Bond Defensive Delta

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 95 074 813.63)		93 527 281.16
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 1 776 270.80)		1 555 319.34
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 649 272.54
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 755 148.63
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		9 277.07
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		185 698.06
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		1 052.61
		101 683 049.41
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 427 315.43
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		3.07
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	53 986.99
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		63 359.24
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		108.87
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		669 595.77
		3 214 369.37
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		98 468 680.04

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		112 756 621.65
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	23 845.37
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	880 116.52
Bank interest/Bankzinsen		7 269.36
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	85 466.55
		996 697.80
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	451 870.96
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	187 787.31
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		12 411.67
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	229 576.22
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		4 796.15
		886 442.31
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		110 255.49
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		3 654 669.50
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(126 694.89)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(1 980.92)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		1 367 928.95
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		334 842.93
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		5 339 021.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(2 804 580.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(57 535.10)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(916 351.25)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		1 560 554.60
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(15 848 496.21)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		98 468 680.04

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	41 000.0000	0.0000	41 000.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - P Hedged Seeding Class A/Klasse A	18 846.4110	0.0000	0.0000	18 846.4110
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P Class A/Klasse A	0.0000	33 200.0000	0.0000	33 200.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P Seeding Class A/Klasse A	21 793.4850	0.0000	(498.4850)	21 295.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P X1 Class A/Klasse A	4 079 191.4070	907 742.8360	(981 360.0000)	4 005 574.2430
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - N Hedged Class A/Klasse A	190 814.6810	59 685.1820	(202 075.6110)	48 424.2520
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - N Hedged Seeding Class A/Klasse A	2 360 186.4980	0.0000	(1 581 440.1670)	778 746.3310
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 168 706.8590	(287 100.0000)	881 606.8590
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - N Hedged Seeding Class A/Klasse A	3 045 652.9040	0.0000	(2 064 759.8760)	980 893.0280
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - N Class A/Klasse A	339 252.8040	131 337.5180	(207 168.8030)	263 421.5190
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - N Seeding Class A/Klasse A	898 162.5340	0.0000	(640 516.9550)	257 645.5790
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	219 936.0000	0.0000	219 936.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - I Hedged Seeding Class A/Klasse A	0.0000	1 255 370.3590	0.0000	1 255 370.3590
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I Seeding Class A/Klasse A	0.0000	573 479.1160	0.0000	573 479.1160
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - M Hedged Seeding Class A/Klasse A	59 565.0000	0.0000	(1 000.0000)	58 565.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged Class D/Klasse D	193 000.0000	36 000.0000	0.0000	229 000.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged Seeding Class A/Klasse A	188 309.3000	0.0000	(56 809.3000)	131 500.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - M Seeding Class A/Klasse A	51 000.0000	0.0000	(51 000.0000)	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta GBP - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	78 000.0000	0.0000	78 000.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta GBP - M Hedged Seeding Class A/Klasse A	99 288.0000	0.0000	(15 988.0000)	83 300.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	426 559.65	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4039	0.0000	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - P Hedged Seeding	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	196 626.26	192 798.23	190 552.61
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4331	10.2300	10.1108
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	350 577.87	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5596	0.0000	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P Seeding	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	225 493.43	225 213.79	316 878.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5890	10.3340	10.1520
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P X1	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	40 844 861.18	40 524 765.49	26 722 600.78
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1970	9.9345	9.7425
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - N Hedged	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	535 391.58	2 014 982.94	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0563	10.5599	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - N Hedged Seeding	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	8 654 485.80	24 970 672.69	13 191 313.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1134	10.5800	10.2180
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 350 400.25	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6061	0.0000	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - N Hedged Seeding	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	10 434 955.97	31 524 217.86	42 700 201.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6382	10.3506	10.1485
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 837 416.96	3 550 202.03	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7714	10.4648	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - N Seeding	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 789 524.49	9 416 914.96	9 537 050.64
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8270	10.4846	10.2181
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	0.00	0.00	51 091.03
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.2182
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.05	0.00

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 332 744.21	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6065	0.0000	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - I Hedged Seeding	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	13 355 377.11	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6386	0.0000	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I Seeding	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	6 209 303.93	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8274	0.0000	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - M Hedged Seeding	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	648 164.23	628 580.21	615 319.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0674	10.5528	10.2102
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 414 325.14	1 989 982.03	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5429	10.3108	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged Seeding	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 392 844.01	1 943 692.01	1 615 167.62
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5920	10.3218	10.1386

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - M Seeding	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	0.00	532 048.46	519 459.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.4323	10.1855
Global Convertible Bond Defensive Delta GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	853 288.83	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9396	0.0000	0.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta GBP - M Hedged Seeding	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	912 665.58	1 046 952.84	1 148 627.52
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9564	10.5446	10.2293

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			93 527 281.16	94.98
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			84 045 016.34	85.35
BONDS/OBLIGATIONEN			1 990 754.35	2.02
FRANCE/FRANKREICH			317 861.61	0.32
400 000	CARREFOUR SA CV 0.00 17-23 14/06U	USD	317 861.61	0.32
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			1 672 892.74	1.70
1 250 000	DISH NETWORK CORP 2.375 17-24 15/03S	USD	1 046 470.56	1.06
690 000	SERVICENOW INC 0.00 17-22 01/06U	USD	626 422.18	0.64
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			80 988 452.49	82.25
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 199 582.00	2.23
2 200 000	CROMWELL SPV FIN CV 2.00 15-20 04/02S	EUR	2 199 582.00	2.23
AUSTRIA/ÖSTERREICH			2 113 005.88	2.15
200 000	AMS AG CV 0.875 17-22 28/09S	USD	170 845.88	0.17
2 200 000	STEINHOFF FIN HLDG CV 1.25 16-23 21/10S	EUR	1 942 160.00	1.98
BELGIUM/BELGIEN			2 288 938.48	2.32
16 140	COFINIMMO SA CV 0.187 16-21 15/09A	EUR	2 288 938.48	2.32
BERMUDA/BERMUDAS			721 100.49	0.73
300 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.500 17-24 15/08S	USD	251 112.33	0.26
500 000	JOHNSON ELEC CV REGS 1.00 14-21 02/04S	USD	469 988.16	0.47
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			3 020 736.36	3.07
800 000	CN YANGTZE PWR INTL 0 16-21 09/11U	USD	711 128.40	0.72
400 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	340 531.21	0.35
886 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	752 080.75	0.76
1 100 000	3SBIO 0.00 17-22 21/07U	EUR	1 216 996.00	1.24
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			2 056 880.39	2.09
600 000	CHINA MENGNIU DAIRY 0.00 17-22 05/06U	USD	507 015.73	0.51
1 200 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	1 079 969.55	1.10
500 000	HAITIAN INTL CV 2.00 14-19 13/02S	USD	469 895.11	0.48
CHINA/CHINA			2 567 429.52	2.61
12 000 000	CHINA RAILWAY CONSTR 1.50 16-21 21/12S	CNH	1 489 404.00	1.51
1 000 000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	874 327.52	0.89
200 000	ZHEJIANG EXPRESS CV 0.00 17-22 21/04U	EUR	203 698.00	0.21
DENMARK/DÄNEMARK			949 851.00	0.96
900 000	GN STORE NORD CV 0.00 17-22 31/05U	EUR	949 851.00	0.96
FINLAND/FINNLAND			414 556.00	0.42
400 000	SOLIDIUM CV 0.00 14-18 04/09U	EUR	414 556.00	0.42
FRANCE/FRANKREICH			10 555 513.52	10.73
5 560	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	930 844.08	0.95
1 200 000	MICHELIN CV 0.00 17-22 10/01U	USD	1 101 803.42	1.12
200 000	ORANGE SA 0.375 17-21 27/06S	GBP	227 838.62	0.23
1 100 000	ORPAR 0.00 17-24 20/06U	EUR	1 083 753.00	1.10
1 000 000	RALLYE SA CV 5.25 16-22 01/02S	EUR	1 111 570.00	1.13
6 080	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/12U	EUR	611 277.12	0.62
24 000	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	463 680.00	0.47

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	TECHNIP SA CV 0.875 16-21 25/01S	EUR	580 865.00	0.59
1 800 000	TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S	USD	1 561 167.31	1.59
3 100	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	927 755.60	0.94
1 500	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	509 331.00	0.52
800 000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	770 292.67	0.78
11 700	WENDEL CV 0.00 16-19 31/07U	EUR	675 335.70	0.69
	GERMANY/DEUTSCHLAND		4 727 822.43	4.80
1 000 000	BASF CV 0.925 17-23 09/03S	USD	887 489.43	0.90
300 000	BAYER AG CV 0.05 17-20 15/06A	EUR	334 689.00	0.34
1 400 000	DEUSTCHE WOHNEN REGS 0.325 17-24 26/07A	EUR	1 439 942.00	1.46
1 100 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 17-24 31/01U	EUR	1 103 971.00	1.12
900 000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	961 731.00	0.98
	HUNGARY/UNGARN		1 414 308.00	1.44
1 200 000	MNV CV 3.375 13-19 02/04S	EUR	1 414 308.00	1.44
	ITALY/ITALIEN		1 089 950.00	1.11
1 000 000	PRYSMIAN SPA CV 0.00 17-22 17/01U	EUR	1 089 950.00	1.11
	JAPAN/JAPAN		6 303 972.21	6.40
60 000 000	MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	497 559.45	0.51
50 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	395 805.05	0.40
30 000 000	SBI HOLDINGS CV 0.00 17-20 14/09U	JPY	246 065.45	0.25
500 000	SHIGA BANK CV REGS 0.00 15-20 23/06U	USD	432 456.44	0.44
80 000 000	SHIMIZU CORP 0.00 15-20 16/10A	JPY	675 556.18	0.69
2 500 000	SHIZUOKA BANK CV 0.00 13-18 25/04U	USD	2 088 563.69	2.11
139 000 000	SONY CORP CV 0.00 15-22 30/09U	JPY	1 198 711.77	1.22
50 000 000	TAKASHIMAYA REGS CV 0.00 13-20 11/12U	JPY	391 702.08	0.40
50 000 000	TOHOKU ELEC POWER CV 0.00 15-20 03/12U	JPY	377 552.10	0.38
	JERSEY/JERSEY		1 308 528.63	1.33
1 000 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	1 092 413.32	1.11
200 000	INTU JERSEY CV 2.875 16-22 01/11S	GBP	216 115.31	0.22
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		2 688 224.52	2.73
900 000	CITIGROUP GM FDG CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	1 022 247.00	1.04
900 000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	908 055.00	0.92
800 000	TELENOR EAST II CV 0.25 16-19 20/09S	USD	757 922.52	0.77
	MALAYSIA/MALAYSIA		749 515.31	0.76
900 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	749 515.31	0.76
	MEXICO/MEXICO		3 163 392.00	3.21
3 200 000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	3 163 392.00	3.21
	SINGAPORE/SINGAPUR		2 807 109.04	2.85
1 750 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	1 082 670.44	1.10
1 250 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	784 867.79	0.80
1 500 000	SUNTEC REIT 1.75 16-21 05/09S	SGD	939 570.81	0.95
	SPAIN/SPANIEN		3 972 130.00	4.03
400 000	CO ECONOMICA DELTA 1.00 16-23 01/12S	EUR	413 884.00	0.42
2 100 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	2 052 876.00	2.08
500 000	LA CAXA CV 1.00 13-17 25/11S	EUR	504 370.00	0.51
1 000 000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	1 001 000.00	1.02
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 024 654.13	1.04
9 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	1 024 654.13	1.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		1 959 697.51	1.99
900 000	IMPLENIA CV 0.50 15-22 30/06A	CHF	827 730.91	0.84
1 300 000	SWISS PRIME SITA AG 0.25 16-23 16/06A	CHF	1 131 966.60	1.15
	TAIWAN/TAIWAN		747 873.46	0.76
800 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	747 873.46	0.76
	THAILAND/THAILAND		1 199 203.07	1.22
44 000 000	BANGKOK DUSIT MED CV 0.00 14-19 18/09U	THB	1 199 203.07	1.22
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		5 341 834.69	5.42
600 000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	649 842.00	0.66
1 000 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	866 130.94	0.88
1 500 000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	1 511 025.00	1.53
2 400 000	STMICROELECTRONICS 0.00 17-22 03/07A	USD	2 314 836.75	2.35
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		1 972 479.06	2.00
1 100 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	931 711.00	0.95
1 200 000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	1 040 768.06	1.05
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KONIGREICH		553 447.20	0.56
500 000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	553 447.20	0.56
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		13 076 717.59	13.29
600 000	AMERICAN REALTY CV 3.75 13-20 15/12S	USD	530 245.31	0.54
1 040 000	AMERICAN RLTY CAP CV 3.00 13-18 01/08S	USD	885 200.81	0.90
1 300 000	HERCULES INC CV 4.375 17-22 01/02S	USD	1 121 857.56	1.14
1 000 000	ILLUMINA CV 0.50 15-21 15/06S	USD	965 149.72	0.98
1 350 000	JEFFERIES GROUP CV 3.875 09-29 01/11S	USD	1 146 095.42	1.16
1 100 000	MARRIOTT VACATIONS CV 1.50 17-22 15/09S	USD	976 657.08	0.99
300 000	NATIONAL GRIDS CV 0.90 15-20 02/11S	GBP	342 796.35	0.35
1 000 000	NUANCE COMMUNICATIONS 1.00 16-35 15/12S	USD	791 253.60	0.80
400 000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.00 15-20 01/12S	USD	403 606.83	0.41
2 000 000	PRICELINE GROUP CV 0.90 15-21 15/09A	USD	1 949 484.01	1.99
550 000	PROSPECT CAPITAL CV 5.875 13-19 15/01S	USD	478 623.76	0.49
800 000	RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S	USD	780 473.70	0.79
1 200 000	SPIRIT REALTY CAP CV 2.875 14-19 15/05S	USD	1 016 751.82	1.03
700 000	TWITTER INC CV 0.25 14-19 15/09S	USD	560 248.69	0.57
500	WELLS FARGO CV 7.50 11-XX 15/06Q	USD	557 811.71	0.57
675 000	WORKDAY 144A CV 0.25 17-22 01/10S	USD	570 461.22	0.58
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		1 065 809.50	1.08
	JAPAN/JAPAN		1 065 809.50	1.08
1 200 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	1 065 809.50	1.08
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		9 482 264.82	9.63
	BONDS/OBLIGATIONEN		851 531.04	0.86
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		851 531.04	0.86
1 000 000	QIAGEN 0.50 17-23 13/09S	USD	851 531.04	0.86
	CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN		8 630 733.78	8.77
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		504 560.00	0.51
500 000	CA IMMOBILIEN ANL CV 0.75 17-25 04/04S	EUR	504 560.00	0.51
	BERMUDA/BERMUDAS		674 004.20	0.68
6 000 000	HAITONG INTL SEC CV 0.00 16-21 25/10U	HKD	674 004.20	0.68

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		938 763.00	0.95
900 000	CHINA YANGTZE POWER 0.00 16-21 09/11U	EUR	938 763.00	0.95
	GERMANY/DEUTSCHLAND		705 960.00	0.72
300 000	DEUTSHE WOHNEN SE CV 17-26 05/01A	EUR	299 052.00	0.30
400 000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	406 908.00	0.42
	JAPAN/JAPAN		2 064 276.85	2.11
30 000 000	ANA HD CV 0.00 17-22 16/09U	JPY	234 746.22	0.24
100 000 000	KANSAI PAINT CO 0.00 16-22 17/06U	JPY	816 528.50	0.83
120 000 000	KYUSHU ELECTRIC PO CV 0.00 17-22 31/03U	JPY	933 159.55	0.96
10 000 000	MEDIPAL HOLDINGS CV 0.00 17-22 07/10U	JPY	79 842.58	0.08
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 352 267.09	1.37
1 800 000 000	KAKAO CORP 0.00 16-21 11/05U	KRW	1 352 267.09	1.37
	SPAIN/SPANIEN		1 118 590.00	1.14
1 000 000	INDRA SISTEMAS REGS 1.25 16-21 07/10S	EUR	1 118 590.00	1.14
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 272 312.64	1.29
1 600 000	FINISAR CV 0.50 16-36 15/12S	USD	1 272 312.64	1.29
	Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert		1 555 319.34	1.58
	Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		644 620.20	0.65
	Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert		644 620.20	0.65
4	AMAZON COM JUN 990.0 21.06.19 CALL	USD	45 652.17	0.05
4	AMAZON COM JAN 1020.0 17.01.20 CALL	USD	49 923.87	0.05
150	COMCAST -A- JAN 45.00 18.01.19 CALL	USD	16 494.67	0.02
700	INTEL JAN 37.00 18.01.19 CALL	USD	233 885.98	0.24
3	RUSSELL 2000 IDX DEC 1350 21.12.18 CALL	USD	52 402.30	0.05
380	SEL SCT FIN JAN 24.0 18.01.19 CALL	USD	101 251.90	0.10
590	SEL SCT FIN JAN 25.0 18.01.19 CALL	USD	128 260.87	0.13
60	STARBUCKS JAN 57.50 18.01.19 CALL	USD	16 748.44	0.02
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		910 699.14	0.92
	Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert		910 699.14	0.92
65	CATERPILLAR IOTC JAN 105.0 18.01.19 CALL	USD	132 366.98	0.13
35	LVMH MOET HENOTC DEC 240.0 20.12.19 CALL	EUR	86 737.79	0.09
250	SIEMENS AG REOTC DEC 120.0 18.12.20 CALL	EUR	330 925.92	0.34
15	S&P 500 OTC DEC 2400 21.12.18 CALL	USD	290 197.92	0.29
60	VINCI SA XPAROTC DEC 80.00 17.12.21 CALL	EUR	70 470.53	0.07

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	
						(669 595.77)	(0.68)
EUR	13 169.01	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	15 176.42	(100.93)	0.00
GBP	1 760 928.61	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	1 953 830.28	44 074.94	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
CHF	39 851 892.69	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	34 731 790.49	113 908.37	0.12
EUR	968 277.35	Caceis Bank	16/10/2017	USD	1 161 613.29	(13 633.04)	(0.01)
USD	11 018 852.24	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	9 231 183.51	82 952.33	0.08
HKD	5 040 000.04	Citibank	31/10/2017	EUR	540 446.39	4 992.20	0.01
EUR	83 124.57	Deutsche Bank	31/10/2017	CHF	95 000.00	43.47	0.00
EUR	1 473 846.63	Citibank	31/10/2017	HKD	13 869 999.95	(27 201.23)	(0.03)
EUR	37 879 680.37	Barclays Bank PLC	31/10/2017	USD	45 765 999.96	(776 415.88)	(0.78)
EUR	614 870.26	Goldman Sachs	31/10/2017	USD	739 999.83	(10 164.52)	(0.01)
EUR	833 388.88	UBS	31/10/2017	USD	994 999.99	(7 019.80)	(0.01)
GBP	266 999.76	Morgan Stanley	31/10/2017	EUR	302 743.47	95.43	0.00
HKD	2 470 000.07	UBS	31/10/2017	EUR	266 432.89	874.20	0.00
NOK	1 600 000.03	Deutsche Bank	31/10/2017	EUR	171 971.10	(2 099.69)	0.00
CHF	210 000.00	Deutsche Bank	31/10/2017	EUR	183 566.27	86.63	0.00
HKD	2 499 999.85	JP Morgan	31/10/2017	EUR	272 649.08	(2 097.47)	0.00
USD	69 999.96	JP Morgan	31/10/2017	EUR	58 657.43	466.73	0.00
EUR	178 073.44	Morgan Stanley	31/10/2017	HKD	1 680 000.04	(3 740.90)	0.00
EUR	5 812 307.93	Barclays Bank PLC	31/10/2017	JPY	760 423 000.54	98 683.13	0.10
EUR	265 840.81	Goldman Sachs	31/10/2017	JPY	34 890 000.63	3 686.13	0.00
EUR	459 711.36	Citibank	31/10/2017	USD	539 999.95	3 621.27	0.00
EUR	3 373 185.33	Goldman Sachs	31/10/2017	SGD	5 504 997.98	(51 987.73)	(0.05)
EUR	2 520 851.63	Goldman Sachs	31/10/2017	GBP	2 342 997.98	(136 722.91)	(0.14)
EUR	2 104 292.69	Citibank	31/10/2017	CHF	2 392 000.00	12 394.24	0.01
USD	274 999.97	Goldman Sachs	31/10/2017	EUR	232 314.31	(43.53)	0.00
EUR	332 843.17	Nomura	31/10/2017	USD	399 999.94	(5 012.78)	(0.01)
SGD	809 999.70	Goldman Sachs	31/10/2017	EUR	505 082.44	(1 116.37)	0.00
USD	304 999.79	Citibank	31/10/2017	EUR	257 044.43	565.74	0.00
EUR	297 617.74	Morgan Stanley	31/10/2017	USD	359 999.91	(6 455.48)	(0.01)
EUR	171 936.36	JP Morgan	31/10/2017	USD	204 999.89	(1 212.73)	0.00
EUR	388 182.92	Morgan Stanley	31/10/2017	AUD	590 000.00	(2 704.84)	0.00
EUR	1 095 580.26	Deutsche Bank	31/10/2017	SEK	10 455 999.98	11 937.36	0.01
TWD	3 134 999.94	Citibank	15/12/2017	EUR	87 041.02	267.79	0.00
EUR	1 157 890.75	Citibank	15/12/2017	THB	45 859 999.99	(1 533.94)	0.00
EUR	1 363 046.52	Deutsche Bank	15/12/2017	KRW	1 848 699 995.08	1 018.04	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 – Convertible Bond Asia

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 648 888 470.89)		678 188 321.00
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 2 859 394.53)		2 587 061.71
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		19 258 790.09
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 170 710.01
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		135 044.80
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		814 268.51
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		729.30
		702 154 925.42
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		5 705 239.54
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		3 588.33
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	178 247.84
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		157 737.52
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		1 239 286.56
		7 284 099.79
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		694 870 825.63

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		669 743 765.37
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	431 185.26
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 847 398.65
Bank interest/Bankzinsen		42 114.34
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	97 445.80
		4 418 144.05
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 017 190.84
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	349 464.34
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		19 564.16
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 000 573.99
		3 386 793.33
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 031 350.72
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		19 359 526.75
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		2 142 505.17
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(34.59)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 291 505.97)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 773 826.00)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		18 468 016.08
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		21 873 403.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(50 500.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(1 810 844.43)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		38 480 075.35
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(13 353 015.09)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		694 870 825.63

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Convertible Bond Asia USD - P				
Class A/Klasse A	1 238 715.9240	56 892.1170	(508 731.1340)	786 876.9070
Class D/Klasse D	150 935.9250	6 714.1340	(37 851.8850)	119 798.1740
Convertible Bond Asia CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	1 005 885.6860	12 900.6600	(379 915.4590)	638 870.8870
Class D/Klasse D	117 668.3840	15 000.0000	(41 709.1330)	90 959.2510
Convertible Bond Asia EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	701 758.2180	329 878.5620	(256 351.8500)	775 284.9300
Class D/Klasse D	96 744.7140	1.0000	(3 961.7140)	92 784.0000
Convertible Bond Asia USD - R				
Class A/Klasse A	69 387.2960	3 368.0200	(7 646.2390)	65 109.0770
Convertible Bond Asia EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	88 575.5130	5 907.6830	(27 604.3600)	66 878.8360
Convertible Bond Asia USD - N				
Class A/Klasse A	15 598 471.1860	4 086 507.0000	(11 693 732.7590)	7 991 245.4270
Class D/Klasse D	8 844 656.5310	1 104 624.8570	(9 603 878.7220)	345 402.6660
Convertible Bond Asia CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	1 153 052.4680	186 425.0180	(16 400.0000)	1 323 077.4860
Convertible Bond Asia EUR - N Hedged				
Class A/Klasse A	2 201 370.3190	53 302.0970	(2 081 826.9590)	172 845.4570
Convertible Bond Asia USD - S				
Class A/Klasse A	0.0000	20 238 151.2020	(615 000.0000)	19 623 151.2020
Convertible Bond Asia CHF - S Hedged				
Class A/Klasse A	6 631 775.0000	0.0000	(25 000.0000)	6 606 775.0000
Convertible Bond Asia EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	1 984 999.8540	0.0000	(605 000.0000)	1 379 999.8540
Convertible Bond Asia USD - M				
Class A/Klasse A	439 574.9880	51 113.0000	(227 547.0810)	263 140.9070
Class D/Klasse D	162 078.0170	113 520.0000	(20 000.0000)	255 598.0170
Convertible Bond Asia CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	802 765.1630	117 496.5490	(354 829.5790)	565 432.1330
Class D/Klasse D	9 200.0000	55 100.0000	0.0000	64 300.0000
Convertible Bond Asia EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	761 551.1870	169 779.6540	(133 988.5570)	797 342.2840
Class D/Klasse D	18 525.9730	5 097.7220	(11 000.0000)	12 623.6950

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Convertible Bond Asia USD - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	12 395 894.13	18 590 878.98	25 596 755.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.7533	15.0082	14.2730
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 874 255.81	2 249 719.68	2 553 974.75
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6451	14.9051	14.1750
Convertible Bond Asia CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 001 357.74	13 815 962.80	18 005 059.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0895	13.7351	13.2905
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 275 830.17	1 608 952.44	1 557 013.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0264	13.6736	13.2310
Convertible Bond Asia EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	11 765 494.48	10 338 635.09	14 596 890.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1757	14.7325	14.1736
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 400 395.47	1 417 527.83	1 600 342.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0931	14.6523	14.0964
Convertible Bond Asia USD - R	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	966 222.35	989 927.82	931 587.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8401	14.2667	13.6906

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Convertible Bond Asia EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	956 822.17	1 241 405.64	1 452 998.56
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3068	14.0152	13.6055
Convertible Bond Asia USD - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	135 277 865.33	249 373 970.87	241 511 819.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9283	15.9871	15.0681
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	5 639 524.70	136 381 229.87	133 616 553.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3274	15.4196	14.5332
Convertible Bond Asia CHF - N Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	20 040 827.33	16 877 828.85	31 259 797.86
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1471	14.6375	14.0371
Convertible Bond Asia EUR - N Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	2 818 497.89	34 544 526.42	16 921 570.40
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3065	15.6923	14.9620
Convertible Bond Asia USD - S	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	317 627 291.03	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1864	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Convertible Bond Asia CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	104 895 613.70	100 848 506.53	90 608 451.62
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8770	15.2069	14.4566
Convertible Bond Asia EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	24 052 784.06	32 999 542.18	29 855 236.62
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4296	16.6245	15.7133
Convertible Bond Asia USD - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	4 280 855.64	6 767 069.50	12 477 969.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2683	15.3946	14.5419
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	4 129 562.83	2 477 970.52	2 340 727.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1565	15.2888	14.4420
Convertible Bond Asia CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	8 226 778.81	11 309 505.81	11 688 366.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5495	14.0882	13.5404
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	931 340.24	129 030.07	1 485 465.18
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4843	14.0250	13.4797

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Convertible Bond Asia EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	12 495 510.51	11 508 092.16	14 142 855.53
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6715	15.1114	14.4403
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	196 197.00	277 640.14	811 856.18
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5420	14.9865	14.3210

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			678 188 321.00	97.60
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			628 866 932.09	90.50
EQUITIES/AKTIEN			5 269 887.79	0.76
HONG KONG/HONGKONG			5 269 887.79	0.76
196 007	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	5 269 887.79	0.76
BONDS/OBLIGATIONEN			25 421 926.00	3.66
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB			14 276 995.00	2.06
750 000	CHINA REINSURANCE FIN 3.375 17-22 09/03S	USD	745 425.00	0.11
13 000 000	CP FOODS HLDGS 0.50 16-21 22/09S	USD	13 531 570.00	1.95
HONG KONG/HONGKONG			1 910 431.00	0.27
1 900 000	CNAC HK FINBRIDGE 3.00 17-22 19/07S	USD	1 910 431.00	0.27
SINGAPORE/SINGAPUR			1 000 020.00	0.14
1 000 000	SINOCHEM INTL 3.125 17-22 25/07S	USD	1 000 020.00	0.14
THAILAND/THAÏLAND			8 234 480.00	1.19
8 000 000	SINGHA ESTATE 2.00 17-22 20/07S	USD	8 234 480.00	1.19
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			598 175 118.30	86.08
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			6 500 864.61	0.94
5 500 000	CROMWELL SPV FIN CV 2.00 15-20 04/02S	EUR	6 500 864.61	0.94
BERMUDA/BERMUDAS			38 128 013.35	5.49
9 250 000	JOHNSON ELEC CV REGS 1.00 14-21 02/04S	USD	10 278 970.00	1.48
162 000 000	KUNLUN ENERGY CV 1.625 16-19 25/07	CNH	27 849 043.35	4.01
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB			85 646 883.99	12.33
23 600 000	CN YANGTZE PWR INTL 0 16-21 09/11U	USD	24 800 532.00	3.57
8 400 000	COSMOS BOOM INVSTM 0.50 15-20 23/06S	USD	8 334 564.00	1.20
7 636 000	CROTONA ASSET CV REGS 4.00 14-19 14/04S	USD	8 337 290.24	1.20
13 800 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	13 888 872.00	2.00
14 800 000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	14 851 948.00	2.14
11 800 000	3SBIO 0.00 17-22 21/07U	EUR	15 433 677.75	2.22
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			171 909 913.50	24.74
104 000 000	ASM PACIFIC TECHNO CV 2.00 14-19 28/03S	HKD	16 743 581.90	2.41
14 200 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	15 607 362.00	2.25
6 200 000	CHINA MENGNIU DAIRY 0.00 17-22 05/06U	USD	6 193 738.00	0.89
37 600 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	40 004 520.00	5.76
16 170 000	CTRIPO COM INTL CV 1.25 17-22 15/09S	USD	17 479 284.90	2.52
24 250 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	28 923 702.50	4.16
10 250 000	HAITIAN INTL CV 2.00 14-19 13/02S	USD	11 387 955.00	1.64
17 250 000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	19 897 530.00	2.86
9 670 000	VIPSHOP HOLDING LTD 1.50 14-19 15/03S	USD	9 553 573.20	1.37
6 100 000	ZHEN DING REGS CV 0.00 14-19 26/06U	USD	6 118 666.00	0.88
CHINA/CHINA			60 872 971.34	8.76
20 750 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	23 077 527.50	3.32
43 000 000	CHINA RAILWAY CONSTR 1.50 16-21 21/12S	CNH	6 309 438.03	0.91
16 250 000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	16 796 487.50	2.42
12 200 000	ZHEJIANG EXPRESS CV 0.00 17-22 21/04U	EUR	14 689 518.31	2.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	HONG KONG/HONGKONG		10 383 000.00	1.49
10 000 000	BAOSTEEL HONG KONG INV 0.00 15-18 01/12U	USD	10 383 000.00	1.49
	INDIA/INDIEN		16 241 092.50	2.34
4 750 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S - FV, refer to/siehe Anmerkung 2	USD	5 147 812.50	0.74
11 000 000	LARSEN AND TOUBRO CV 0.675 14-19 22/10S	USD	11 093 280.00	1.60
	MALAYSIA/MALAYSIA		44 142 307.69	6.35
18 950 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	18 656 843.50	2.68
33 750 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	25 485 464.19	3.67
	SINGAPORE/SINGAPUR		45 670 408.91	6.57
11 250 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	8 228 140.72	1.18
24 500 000	CAPITALAND CV 1.95 13-23 17/10S	SGD	18 700 826.60	2.70
11 250 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	8 350 836.26	1.20
5 250 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	3 911 168.43	0.56
8 750 000	SUNTEC REIT 1.75 16-21 05/09S	SGD	6 479 436.90	0.93
	TAIWAN/TAIWAN		95 158 766.00	13.69
4 200 000	ADVANCED SEMI CV REGS0.00 15-18 27/03U	USD	4 277 994.00	0.62
22 000 000	NANYA TECHNOLOGY 0.00 17-22 24/01U	USD	37 692 380.00	5.41
18 000 000	SILICONWARE PREC IND 0.00 14-19 31/10U	USD	20 475 360.00	2.95
29 600 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	32 713 032.00	4.71
	THAILAND/THAÏLAND		23 520 896.41	3.38
730 000 000	BANGKOK DUSIT MED CV 0.00 14-19 18/09U	THB	23 520 896.41	3.38
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		49 321 388.91	7.10
	CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN		49 321 388.91	7.10
	BERMUDA/BERMUDAS		12 748 924.28	1.83
96 000 000	HAITONG INTL SEC CV 0.00 16-21 25/10U	HKD	12 748 924.28	1.83
	HONG KONG/HONGKONG		14 011 920.00	2.03
13 000 000	BAGAN CAPITAL LTD 16-21 23/09U	USD	14 011 920.00	2.03
	JAPAN/JAPAN		8 079 100.55	1.16
800 000 000	KANSAI PAINT CO 0.00 16-19 17/06U	JPY	8 079 100.55	1.16
	SINGAPORE/SINGAPUR		4 534 288.00	0.65
4 400 000	VALIN MINING INVEST 0.00 16-21 15/11U	USD	4 534 288.00	0.65
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		9 947 156.08	1.43
11 200 000 000	KAKAO CORP 0.00 16-21 11/05U	KRW	9 947 156.08	1.43
	Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert		2 587 061.71	0.37
	Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		2 440 750.00	0.35
	Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert		2 440 750.00	0.35
650	ALIBABA GR ADR JAN 175.00 17.01.20 CALL	USD	2 440 750.00	0.35
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		146 311.71	0.02
	Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert		146 311.71	0.02
196 000	HONG KONG EXCOTC MAR 195.0 28.03.18 PUT	HKD	146 311.71	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

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
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(1 239 286.56)	(0.18)
CHF	145 858 986.73	Caceis Bank	16/10/2017	USD	151 748 504.95	(870 000.22)	(0.12)
USD	3 934 514.24	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	3 319 211.82	7 799.45	0.00
USD	2 710 491.28	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	2 632 691.16	(12 787.80)	0.00
EUR	56 614 442.79	Caceis Bank	16/10/2017	USD	67 579 235.68	(602 934.46)	(0.08)
USD	389 967.93	JP Morgan	31/10/2017	EUR	330 000.00	(739.70)	0.00
USD	394 049.45	Deutsche Bank	31/10/2017	EUR	335 000.00	(2 577.99)	0.00
USD	275 039.52	Goldman Sachs	31/10/2017	SGD	369 999.94	2 481.86	0.00
USD	360 651.66	Citibank	31/10/2017	SGD	485 999.99	2 643.64	0.00
USD	471 467.60	Goldman Sachs	31/10/2017	EUR	400 000.00	(2 117.40)	0.00
SGD	185 000.00	Citibank	31/10/2017	USD	136 165.38	113.05	0.00
USD	222 518.12	Goldman Sachs	31/10/2017	JPY	24 999 999.79	117.75	0.00
HKD	31 400 000.04	UBS	31/10/2017	USD	4 025 509.32	(2 229.30)	0.00
SGD	817 999.88	Goldman Sachs	31/10/2017	USD	607 571.75	(4 998.47)	0.00
USD	8 357 204.30	Barclays Bank PLC	31/10/2017	JPY	904 976 999.89	306 099.13	0.05
USD	2 399 894.34	Citibank	31/10/2017	AUD	3 020 000.00	31 033.83	0.00
SGD	565 000.01	JP Morgan	31/10/2017	USD	415 387.73	813.83	0.00
JPY	23 299 999.62	JP Morgan	31/10/2017	USD	208 262.68	(984.32)	0.00
HKD	239 335 000.02	Citibank	31/10/2017	USD	30 642 548.60	23 398.14	0.00
USD	7 225 146.37	Citibank	31/10/2017	HKD	56 399 999.96	(1 377.82)	0.00
USD	6 230 623.80	JP Morgan	31/10/2017	SGD	8 418 000.00	29 576.09	0.00
EUR	1 879 000.00	Barclays Bank PLC	31/10/2017	USD	2 265 228.45	(40 562.91)	(0.01)
EUR	8 395 000.00	Goldman Sachs	31/10/2017	USD	10 128 836.25	(189 471.04)	(0.02)
TWD	238 000 000.01	JP Morgan	15/12/2017	USD	7 913 549.46	(46 156.23)	(0.01)
USD	22 661 238.51	Citibank	15/12/2017	THB	749 800 000.06	161 156.67	0.02
TWD	96 599 999.87	Goldman Sachs	15/12/2017	USD	3 190 540.67	2 644.42	0.00
USD	2 285 487.81	JP Morgan	15/12/2017	TWD	69 199 999.91	(1 969.65)	0.00
CNY	40 000 000.01	JP Morgan	15/12/2017	USD	6 037 735.85	(50 237.02)	(0.01)
KRW	267 700 001.51	Citibank	15/12/2017	USD	236 114.91	(2 013.25)	0.00
USD	4 275 931.18	Morgan Stanley	27/03/2018	TWD	127 999 999.87	23 993.16	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 – High Yield 2021

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 72 505 992.21)		74 218 830.24
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 792 962.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 253 905.42
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		13 472.24
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>		1 175 227.63
		78 454 398.11
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		21.88
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	28 906.01
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		40 909.51
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		200 205.56
		270 042.96
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		78 184 355.15

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 05/12/2016 to 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 05/12/2016 bis zum 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 850 234.91
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		505 208.44
Bank interest/Bankzinsen		3 212.58
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	39 326.95
		3 397 982.88
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	263 080.60
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	19 816.26
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 078.01
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	165 427.80
		455 402.67
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 942 580.21
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		158 621.20
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(66 660.00)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps		(313 845.87)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(130 776.17)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(381 185.34)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		2 208 734.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		1 712 838.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		1 175 227.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(200 205.56)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		4 896 594.13
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		73 287 761.02
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		78 184 355.15

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 05/12/2016 to 30/09/2017 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 05/12/2016 bis zum 30/09/2017**

	Number of Shares 05/12/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 05/12/2016	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017
High Yield 2021 USD - P Hedged Class D/Klasse D	0.0000	100 000.0000	0.0000	100 000.0000
High Yield 2021 CHF - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	500.0000	0.0000	500.0000
High Yield 2021 EUR - P Hedged Class A/Klasse A	0.0000	932 529.1260	(143 386.2430)	789 142.8830
Class D/Klasse D	0.0000	15 000.0000	0.0000	15 000.0000
High Yield 2021 USD - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	107 589.0000	0.0000	107 589.0000
Class D/Klasse D	0.0000	774 190.0000	0.0000	774 190.0000
High Yield 2021 CHF - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 135 946.8500	(620 000.0000)	515 946.8500
Class D/Klasse D	0.0000	306 000.0000	0.0000	306 000.0000
High Yield 2021 EUR - N Hedged Class A/Klasse A	0.0000	2 244 895.8400	(410 530.8400)	1 834 365.0000
Class D/Klasse D	0.0000	98 038.5750	0.0000	98 038.5750
High Yield 2021 CHF - I Hedged Class A/Klasse A	0.0000	620 000.0000	0.0000	620 000.0000
High Yield 2021 USD - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	22 500.0000	0.0000	22 500.0000
Class D/Klasse D	0.0000	262 000.0000	0.0000	262 000.0000
High Yield 2021 CHF - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	195 000.0000	0.0000	195 000.0000
Class D/Klasse D	0.0000	33 000.0000	0.0000	33 000.0000
High Yield 2021 EUR - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	1 244 759.0000	0.0000	1 244 759.0000
Class D/Klasse D	0.0000	661 131.2030	(32 000.0000)	629 131.2030

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
High Yield 2021 USD - P Hedged	USD
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	1 103 979.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0398

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
High Yield 2021 CHF - P Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	5 436.23
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8725
High Yield 2021 EUR - P Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	8 612 421.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9136
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	163 704.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9136
High Yield 2021 USD - N Hedged	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	1 191 057.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0704
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	8 560 436.23
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0573
High Yield 2021 CHF - N Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	5 629 861.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9117
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	3 338 978.89
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9117

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
High Yield 2021 EUR - N Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	20 075 751.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9443
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	1 072 506.72
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9396
High Yield 2021 CHF - I Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	6 765 511.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9121
High Yield 2021 USD - M Hedged	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	248 523.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0455
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	2 893 916.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0455
High Yield 2021 CHF - M Hedged	CHF
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	2 125 512.48
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9001
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	359 702.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9001

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017
High Yield 2021 EUR - M Hedged	EUR
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	13 608 373.48
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9325
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	6 878 000.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9325

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			74 218 830.24	94.93
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			69 910 442.24	89.42
BONDS/OBLIGATIONEN			53 324 004.78	68.21
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 776 615.00	2.27
1 500 000	RAIFFEISEN BANK INTL 6.625 11-21 18/05A	EUR	1 776 615.00	2.27
BRAZIL/BRASILIEN			3 577 795.40	4.58
1 200 000	BRF SA REGS 2.75 15-22 03/06A	EUR	1 239 240.00	1.59
1 100 000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.25 14-21 25/04S	EUR	1 141 679.00	1.46
1 160 000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.50 15-22 13/07A	EUR	1 196 876.40	1.53
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB			817 026.73	1.05
900 000	GERDAU TRADE REGS 5.75 10-21 30/01S	USD	817 026.73	1.05
CANADA/KANADA			670 867.87	0.86
770 000	TEMBEC INDUSTRIES INC 9.00 14-19 15/12S	USD	670 867.87	0.86
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			4 293 161.90	5.49
900 000	BANCO BRASIL REG S 5.875 11-22 26/01S	USD	805 622.57	1.03
1 650 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	1 508 168.67	1.93
1 200 000	SUZANO TRADING REG S 5.875 10-21 23/01S	USD	1 097 489.42	1.40
1 000 000	VALE OVERSEAS 4.375 12-22 11/01S	USD	881 881.24	1.13
COSTA RICA/COSTA RICA			2 337 998.65	2.99
1 300 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	1 150 118.42	1.47
1 300 000	ICE REG S 6.95 11-21 10/11S	USD	1 187 880.23	1.52
FRANCE/FRANKREICH			6 016 203.42	7.69
1 400 000	CASINO GUICHARD 5.976 11-21 26/05A	EUR	1 645 980.00	2.10
500 000	CNP ASSURANCE SUB 7.375 11-41 30/09A	GBP	673 415.42	0.86
650 000	EUROPCAR 5.75 15-22 15/06S	EUR	688 688.00	0.88
1 000 000	LOXAM SAS REGS 3.50 17-22 15/04S	EUR	1 052 200.00	1.35
1 300 000	NOVAFIVES SAS REGS 4.50 14-21 30/06S	EUR	1 328 548.00	1.70
600 000	SFR GROUP REGS 5.375 14-22 15/05S	EUR	627 372.00	0.80
GERMANY/DEUTSCHLAND			4 268 419.50	5.46
1 500 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	1 837 335.00	2.35
1 550 000	DEUTSCHE BANK 5.00 10-20 24/06A	EUR	1 722 096.50	2.20
700 000	UNITYMEDIA KABEL SUB 3.75 15-27 15/01S	EUR	708 988.00	0.91
GUERNSEY/GUERNSEY			818 048.00	1.05
800 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	818 048.00	1.05
INDIA/INDIEN			865 445.78	1.11
1 000 000	JSW STEEL LTD 4.75 14-19 12/11S	USD	865 445.78	1.11
INDONESIA/INDONESIEN			836 194.00	1.07
775 000	INDENOSIA (REP OF) 2.875 14-21 08/07A	EUR	836 194.00	1.07
IRELAND/IRLAND			1 720 608.00	2.20
1 600 000	RZD CAPITAL PLC 3.3744 13-21 20/05	EUR	1 720 608.00	2.20
ITALY/ITALIEN			2 462 892.00	3.15
1 500 000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 652 670.00	2.11
700 000	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	810 222.00	1.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	JERSEY/JERSEY		2 156 494.16	2.76
550 000	ASTON MARTIN CAPIT 6.50 17-22 15/04S	USD	497 982.16	0.64
1 600 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	1 658 512.00	2.12
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		6 043 456.63	7.73
860 000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	936 952.80	1.20
1 200 000	EVRAZ GROUP 8.25 15-21 28/01S	USD	1 142 314.33	1.46
1 750 000	GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	EUR	1 875 037.50	2.39
600 000	HERTZ HOLDGS NETHE 4.125 16-21 15/10S	EUR	607 356.00	0.78
400 000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	413 776.00	0.53
1 000 000	SCHMOLZ + BICKENBA 5.625 17-22 15/07S	EUR	1 068 020.00	1.37
	MEXICO/MEXICO		1 574 335.00	2.01
1 550 000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	1 574 335.00	2.01
	SINGAPORE/SINGAPUR		869 099.98	1.11
1 000 000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.95 13-20 27/03S	USD	869 099.98	1.11
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 783 089.96	6.12
450 000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	478 804.50	0.61
1 400 000	PETROBRAS GLB FIN 3.75 14-21 14/01A	EUR	1 501 178.00	1.92
220 000	PETROBRAS INTL FIN 5.875 11-22 07/03A	EUR	252 161.80	0.32
1 500 000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	1 573 935.00	2.02
1 100 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 4.875 16-21 16/12S	USD	977 010.66	1.25
	TURKEY/TÜRKEI		1 496 460.00	1.91
1 400 000	ARCELIK 3.875 14-21 16/09A	EUR	1 496 460.00	1.91
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		4 919 273.80	6.29
600 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	640 158.00	0.82
380 000	AVIVA PLC 6.625 11-41 03/06S	GBP	492 557.45	0.63
900 000	BARCLAYS BK EMTN 10.00 09-21 21/05A	GBP	1 291 336.32	1.65
1 500 000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	1 613 400.00	2.06
1 000 000	VEDANTA RESOURCES 6.375 17-22 30/07S	USD	881 822.03	1.13
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 020 519.00	1.31
900 000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	1 020 519.00	1.31
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		16 586 437.46	21.21
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		680 686.50	0.87
650 000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	680 686.50	0.87
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		645 160.20	0.83
570 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	645 160.20	0.83
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		586 154.62	0.75
650 000	TRANSOCEAN 6.375 11-21 15/12S	USD	586 154.62	0.75
	DENMARK/DÄNEMARK		847 822.60	1.08
820 000	TDC FL.R 15-15 26/02A	EUR	847 822.60	1.08
	FRANCE/FRANKREICH		2 152 344.77	2.75
500 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	544 155.00	0.70
500 000	AXA SA FL.R 07-49 16/10A	GBP	624 723.37	0.80
300 000	ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01A	EUR	318 678.00	0.41
590 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	664 788.40	0.84
	IRELAND/IRLAND		501 291.25	0.64
475 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	501 291.25	0.64

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	ITALY/ITALIEN		910 219.00	1.16
600 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	651 144.00	0.83
250 000	UBI BANCA FL.R 16-26 05/05A	EUR	259 075.00	0.33
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 630 048.80	2.08
1 200 000	GRANDE CITY PROP. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	1 286 580.00	1.64
320 000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	343 468.80	0.44
	MEXICO/MEXICO		875 478.64	1.12
700 000	AMERICA MOV SUB REGS FL.R 13-73 06/09A	GBP	875 478.64	1.12
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 670 805.00	2.14
1 500 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	1 670 805.00	2.14
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		1 498 563.10	1.92
660 000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	747 700.80	0.96
670 000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	EUR	750 862.30	0.96
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 228 023.00	5.41
1 000 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	1 065 040.00	1.36
800 000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 13-XX 18/09A	EUR	965 032.00	1.23
1 100 000	VONOVIA SE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 199 330.00	1.54
950 000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	998 621.00	1.28
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		359 839.98	0.46
300 000	LEGAL AND GEN.SUB FL.R 04-XX 29/03S	GBP	359 839.98	0.46
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		4 308 388.00	5.51
	BONDS/OBLIGATIONEN		3 771 138.00	4.82
	FRANCE/FRANKREICH		419 380.00	0.54
400 000	BANIJAY GROUP 4.00 17-22 01/07S	EUR	419 380.00	0.54
	ICELAND/ISLAND		1 031 570.00	1.32
1 000 000	LANDSBANKINN 1.625 16-21 15/03A	EUR	1 031 570.00	1.32
	ITALY/ITALIEN		1 033 620.00	1.32
1 000 000	CMC DI RAVENNA 6.875 17-22 01/08S	EUR	1 033 620.00	1.32
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 286 568.00	1.64
1 200 000	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S	EUR	1 286 568.00	1.64
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		537 250.00	0.69
	IRELAND/IRLAND		537 250.00	0.69
500 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	537 250.00	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							1 175 227.63	1.50
FIAT INDUS SPA EUR MM SN	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	1 800 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	322 069.34	0.41
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(18 700.62)	(0.02)
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(24 228.19)	(0.03)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP PARIBAS LONDON BRANCH GB	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(31 833.45)	(0.04)
TESCO PLC EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(7 416.06)	(0.01)
BCO SANTANDER SA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(9 492.55)	(0.01)
PEUGEOT SA EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	345 616.16	0.44
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 700 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	252 622.37	0.32
ANGLO AMERN PLC EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	163 195.69	0.21
ARCELORMITTAL EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	149 599.75	0.19
ROYAL BK SCOTLAN EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	22 860.94	0.03
THYSSENKRUPP AG EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	10 737.12	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	197.13	0.00
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							(200 205.56)	(0.26)
EUR	11 980 000.00	JP Morgan	06/10/2017	CHF	13 731 416.10	(25 008.99)	(0.03)	
USD	3 550 000.00	JP Morgan	06/10/2017	CHF	3 440 411.50	(5 473.24)	(0.01)	
CHF	13 714 427.46	JP Morgan	06/10/2017	EUR	11 980 000.00	10 156.83	0.01	
GBP	2 779 997.16	JP Morgan	06/10/2017	EUR	3 150 402.60	4 362.92	0.01	
EUR	9 506 511.03	Societe Generale	06/10/2017	USD	11 289 999.04	(41 928.86)	(0.05)	
GBP	630 000.00	JP Morgan	06/10/2017	USD	844 344.27	831.76	0.00	
GBP	840 000.00	JP Morgan	06/10/2017	CHF	1 091 319.60	(872.11)	0.00	
EUR	3 023 057.93	JP Morgan	06/10/2017	GBP	2 779 999.90	(131 718.74)	(0.17)	
USD	22 026 834.83	JP Morgan	06/10/2017	EUR	18 582 256.16	46 783.86	0.06	
CHF	3 422 398.80	JP Morgan	06/10/2017	USD	3 550 000.00	(10 274.19)	(0.01)	

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
CHF	1 044 060.36	JP Morgan	06/10/2017	GBP	840 000.00	(40 443.84)	(0.05)
EUR	9 042 595.89	JP Morgan	06/10/2017	USD	10 697 362.06	(4 619.58)	(0.01)
USD	812 277.90	JP Morgan	06/10/2017	GBP	630 000.00	(27 956.08)	(0.04)
CHF	3 433 531.60	JP Morgan	06/11/2017	USD	3 550 000.00	5 491.54	0.01
CHF	13 703 469.00	JP Morgan	06/11/2017	EUR	11 960 000.00	24 998.07	0.03
USD	10 557 859.95	JP Morgan	06/11/2017	EUR	8 910 000.00	4 591.36	0.01
USD	831 751.70	JP Morgan	06/11/2017	GBP	620 000.00	(830.36)	0.00
CHF	1 077 222.97	JP Morgan	06/11/2017	GBP	830 000.00	858.00	0.00
EUR	9 485 605.89	JP Morgan	06/11/2017	USD	11 239 997.16	(4 952.17)	(0.01)
EUR	2 989 742.80	JP Morgan	06/11/2017	GBP	2 639 999.70	(4 201.74)	(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 – CAT Bonds

Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht

30.09.2017

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 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 114 025 806.72)		111 489 007.08
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		11 319 554.32
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 128 223.82
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		640 287.33
		124 577 072.55
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		76 174.30
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	88 468.13
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		30 945.34
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		422 024.06
		617 611.83
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		123 959 460.72

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		47 480 394.79
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 121 040.50
Bank interest/Bankzinsen		30 179.05
		3 151 219.55
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	720 167.15
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	40 315.65
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 010.59
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	197 237.30
		964 730.69
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 186 488.86
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(183 146.41)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		861 487.54
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		120 107.42
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		2 984 937.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(2 964 978.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(518 752.74)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(498 794.22)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(24 705.43)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		77 002 565.58
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		123 959 460.72

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
CAT Bonds USD - P				
Class A/Klasse A	0.0000	130 317.7690	(15 480.0000)	114 837.7690
Class D/Klasse D	0.0000	98 193.4590	(14 618.1730)	83 575.2860
CAT Bonds CHF - P Hedged				
Class A/Klasse A	28 050.0000	81 400.3680	(1 750.0000)	107 700.3680
CAT Bonds EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	99.5620	768 907.1050	(48 076.1640)	720 930.5030
Class D/Klasse D	0.0000	23 606.0000	0.0000	23 606.0000
CAT Bonds EUR - R Hedged				
Class A/Klasse A	99.5620	133 924.0590	(44 739.2710)	89 284.3500
CAT Bonds USD - N				
Class A/Klasse A	886 023.6690	992 662.5740	(10 388.4480)	1 868 297.7950
Class D/Klasse D	200 000.0000	0.0000	(200 000.0000)	0.0000
CAT Bonds CHF - N Hedged				
Class A/Klasse A	1 568 332.1110	493 628.4880	(1 167 816.4870)	894 144.1120
CAT Bonds EUR - N Hedged				
Class A/Klasse A	645 698.0150	532 335.9740	(270 299.0480)	907 734.9410
CAT Bonds USD - I				
Class A/Klasse A	0.0000	305 314.0870	0.0000	305 314.0870
CAT Bonds USD - I X1				
Class A/Klasse A	0.0000	3 386 619.1080	0.0000	3 386 619.1080
CAT Bonds CHF - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	395 785.4150	0.0000	395 785.4150
CAT Bonds EUR - I Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	71 002.7950	0.0000	71 002.7950
CAT Bonds CHF - S Hedged				
Class A/Klasse A	0.0000	317 902.0000	0.0000	317 902.0000
CAT Bonds EUR - S Hedged				
Class A/Klasse A	207 786.6350	9 785.0000	0.0000	217 571.6350
CAT Bonds USD - M				
Class A/Klasse A	414 214.0000	671 108.0310	(169 264.0000)	916 058.0310
CAT Bonds CHF - M Hedged				
Class A/Klasse A	238 981.9550	1 034 501.4130	(190 114.0000)	1 083 369.3680
CAT Bonds EUR - M Hedged				
Class A/Klasse A	274 995.0000	517 970.9680	(397 347.0000)	395 618.9680
Class D/Klasse D	9 500.0000	31 939.0730	0.0000	41 439.0730

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
CAT Bonds USD - P	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	1 159 967.89	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1009	0.0000
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	844 174.95	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1008	0.0000
CAT Bonds CHF - P Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	1 051 393.59	282 676.27
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7622	10.0776
CAT Bonds EUR - P Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	7 094 922.93	1 007.99
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8413	10.1243
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	232 314.02	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8413	0.0000
CAT Bonds EUR - R Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	872 391.82	1 006.91
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7709	10.1134

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
CAT Bonds USD - N	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	19 011 296.66	9 061 670.73
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1757	10.2273
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	0.00	2 045 469.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.2273
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.12	0.00
CAT Bonds CHF - N Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	8 817 683.31	15 868 640.81
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8616	10.1182
CAT Bonds EUR - N Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	9 009 647.42	6 552 683.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9254	10.1482
CAT Bonds USD - I	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	3 071 003.65	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0585	0.0000
CAT Bonds USD - I X1	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	33 219 679.64	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8091	0.0000

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
CAT Bonds CHF - I Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	3 903 388.23	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8624	0.0000
CAT Bonds EUR - I Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	704 776.75	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9260	0.0000
CAT Bonds CHF - S Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	3 138 839.79	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8736	0.0000
CAT Bonds EUR - S Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	2 196 055.88	2 122 182.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0935	10.2133
CAT Bonds USD - M	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	9 289 477.38	4 230 185.36
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1407	10.2126
CAT Bonds CHF - M Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	10 647 080.17	2 414 584.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8277	10.1036

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016
CAT Bonds EUR - M Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	3 913 148.22	2 786 658.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8912	10.1335
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	407 061.07	96 267.94
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8231	10.1335
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.07	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			111 489 007.08	89.94
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			89 261 080.08	72.01
CAT BONDS/Obligationen CAT			89 261 080.08	72.01
BERMUDA/BERMUDAS			57 577 633.66	46.45
2 500 000	ACORN RE 144A FL.R 15-18 17/07M	USD	2 525 500.00	2.05
1 250 000	AKIBARE RE LTD FL.R 16-20 07/04Q	USD	1 270 500.00	1.02
500 000	ALAMO RE FL.R 17-20 08/06Q	USD	496 100.00	0.40
500 000	ALAMO RE 144A FL.R 15-19 07/06Q	USD	500 500.00	0.40
1 208 000	ALAMO RE 144A FL.R 15-18 07/08Q	USD	1 212 228.00	0.98
2 500 000	AOZORA RE FL.R 17-21 07/04S	USD	2 513 000.00	2.03
500 000	AOZORA RE LTD FL.R 16-20 07/04S	USD	505 400.00	0.41
750 000	BLUE HALO RE 144A FL.R 16-19 26/07Q	USD	680 700.00	0.55
500 000	BONANZA RE FL.R 16-19 31/12S	USD	480 050.00	0.39
1 250 000	BONANZA RE FL.R 16-22 30/12S	USD	1 190 125.00	0.96
1 750 000	BUFFALO RE LTD FL.R 17-20 04/07M	USD	1 736 000.00	1.40
500 000	CITRUS RE LTD FL.R 15-18 09/04Q	USD	318 950.00	0.26
500 000	CITRUS RE LTD FL.R 16-19 25/02Q	USD	429 250.00	0.35
500 000	CITRUS RE 144A FL.R 15-20 09/04Q	USD	484 850.00	0.39
3 000 000	CRANBERRY RE LTD 0.5 17-20 13/07M	USD	3 009 000.00	2.44
4 962	EDEN RE II LTD 15-19 23/04U	USD	99 154.16	0.08
1 750 000	EDEN RE II LTD 16-21 22/03U	USD	1 622 250.00	1.31
1 485 000	EDEN RE II LTD FL.R 16-21 22/03U	USD	1 377 189.00	1.11
2 000 000	FIRST COAST RE LTD FL.R 17-21 07/06Q	USD	1 914 800.00	1.54
250 000	FIRST COAST RE 2016 FL.R 16-19 07/06Q	USD	246 525.00	0.20
2 750 000	FORTIUS RE II LTD FL.R 17-21 07/07	USD	2 710 400.00	2.20
1 000 000	GALILEI RE LTD FL.R 16-20 08/01Q	USD	989 300.00	0.80
1 000 000	GALILEI RE LTD FL.R 17-24 08/01Q	USD	972 300.00	0.78
250 000	GALILEI RE 144A FL.R 17-21 08/01S	USD	250 400.00	0.20
250 000	GALILEI RE 144A FL.R 17-21 08/01S	USD	223 525.00	0.18
250 000	GALILEI RE 144A FL.R 17-21 08/01S	USD	177 375.00	0.14
375 000	GALILEO RE LTD FL.R 16-19 08/01Q	USD	322 462.50	0.26
350 000	GALILEO RE LTD FL.R 16-19 08/01Q	USD	234 325.00	0.19
332 500	GATOR RE 144A 3C7 FL.R 14-17 09/01Q	USD	0.00	0.00
500 000	GOLDEN STATE RE II FL.R 14-19 08/01Q	USD	499 150.00	0.40
1 000 000	KILIMANJARO RE TLD FL.R 14-18 30/04Q	USD	965 100.00	0.78
250 000	KILIMANJARO RE 144A FL.R 15-19 06/12Q	USD	242 150.00	0.20
2 000 000	KILIMANJARO RE 144A FL.R 14-19 25/11Q	USD	2 024 600.00	1.63
750 000	KILIMANJARO 144A FL.R 15-19 06/12Q	USD	737 025.00	0.59
1 750 000	KIZUNA II RE LTD FL.R 14-18 06/04Q	USD	1 751 925.00	1.41
250 000	KIZUNA II RE LTD FL.R 14-18 06/04Q	USD	250 625.00	0.20
2 500 000	MERNA RE FL.R 16-19 08/04Q	USD	2 509 250.00	2.02
250 000	MERNA RE FL.R 17-20 08/04Q	USD	250 325.00	0.20
1 000 000	NAKAMA RE 144A FL.R 14-19 16/01Q	USD	1 003 400.00	0.81
750 000	NAKAMA RE 144A FL.R 16-21 13/10Q	USD	761 550.00	0.61
1 000 000	NAKAMA RE 144A FL.R 16-21 14/01Q	USD	1 031 100.00	0.83
1 000 000	NAKAMA RE 144A 3C7 FL.R 14-18 13/04Q	USD	1 002 700.00	0.81
500 000	NAKAMA RE 144A 3C7 FL.R 14-18 13/04Q	USD	501 300.00	0.40
1 000 000	NORTHSHIRE RE II FL.R 17-20 06/07Q	USD	1 002 000.00	0.81
750 000	PELICAN III RE LTD FL.R 15-18 16/04Q	USD	756 900.00	0.61
2 000 000	PELICAN IV RE LTD FL.R 17-20 05/05M	USD	2 009 400.00	1.62
1 750 000	PENNUION 144A FL.R 15-18 07/12Q	USD	1 759 975.00	1.42
750 000	SANDERS RE FL.R 17-21 06/12S	USD	749 475.00	0.60
750 000	SANDERS RE FL.R 17-20 05/06S	USD	747 525.00	0.60

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
2 000 000	SANDERS RE LTD FL.R 14-18 25/05Q	USD	2 012 400.00	1.62
750 000	SANDERS RE LTD 144A FL.R 14-19 28/05Q	USD	757 650.00	0.61
500 000	SPECTRUM CAPITAL L FL.R 17-21 08/06Q	USD	493 750.00	0.40
750 000	TORREY PINES RE LTD FL.R 17-20 09/06M	USD	751 125.00	0.61
500 000	TRAMLINE RE II LTD FL.R 14-19 04/01Q	USD	495 200.00	0.40
1 500 000	URSA RE FL.R 15-18 21/09Q	USD	1 510 950.00	1.22
750 000	URSA RE LTD FL.R 14-17 07/12Q	USD	749 400.00	0.60
1 500 000	URSA RE LTD FL.R 16-19 10/12Q	USD	1 508 700.00	1.22
250 000	URSA RE LTD FL.R 17-20 17/06Q	USD	250 825.00	0.20
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		15 964 300.00	12.88
250 000	CAELUS RE IV 144A FL.R 16-20 06/03Q	USD	258 850.00	0.21
1 500 000	EAST LANE RE VI LTD FL.R 14-18 14/03Q	USD	1 501 350.00	1.21
500 000	EAST LANE RE VI LTD FL.R 15-20 13/03Q	USD	505 050.00	0.41
2 000 000	LONG PT RE III -A- FL.R 15-18 23/05Q	USD	2 011 400.00	1.62
500 000	RES REINS 2015 FL.R 15-21 06/12Q	USD	498 500.00	0.40
500 000	RESID REIN 2016 FL.R 16-20 06/06Q	USD	487 100.00	0.39
500 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 14-18 06/06Q	USD	404 950.00	0.33
1 000 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 16-20 06/06Q	USD	971 300.00	0.78
250 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 16-20 06/06Q	USD	215 075.00	0.17
2 250 000	RESIDENTIAL RE 201 0.00 16-23 06/12U	USD	2 236 500.00	1.81
500 000	RESIDENTIAL RE 201 FL.R 13-17 06/12A	USD	474 700.00	0.38
250 000	RESIDENTIAL RE 2016 FL.R 16-23 06/12Q	USD	248 875.00	0.20
750 000	RESIDENTIAL RE 2016 0.00 16-20 06/12U	USD	727 800.00	0.59
400 000	VITALITY RE IV -B- FL.R 15-19 08/01Q	USD	400 200.00	0.32
1 750 000	VITALITY RE V 144A FL.R 14-20 07/01Q	USD	1 762 775.00	1.42
1 000 000	VITALITY RE V 144A FL.R 14-20 07/01Q	USD	1 001 800.00	0.81
1 750 000	VITALITY RE VIII L FL.R 17-21 08/01Q	USD	1 755 425.00	1.42
500 000	VITALITY RE VIII L FL.R 17-21 08/01Q	USD	502 650.00	0.41
	IRELAND/IRLAND		13 438 596.42	10.84
1 850 000	ATLAS IX CAP FL.R 03-19 17/01Q	USD	1 878 305.00	1.52
350 000	ATLAS IX CAP FL.R 15-19 07/01Q	USD	199 325.00	0.16
1 250 000	AZZURO RE I 144A FL.R 15-19 16/01Q	EUR	1 485 877.63	1.20
2 500 000	BENU CAPITAL FL.R 15-20 08/01Q	EUR	2 992 148.20	2.40
750 000	BENU CAPITAL FL.R 15-20 08/01Q	EUR	894 984.51	0.72
500 000	CALYPSO CAPITAL FL.R 13-18 08/01Q	EUR	591 336.44	0.48
500 000	HORSE CAPITAL I DAC FL.R 16-20 15/06Q	EUR	594 883.04	0.48
2 000 000	LION II RE DAC FL.R 17-21 15/07S	EUR	2 367 946.60	1.91
1 925 000	QUEEN STREET X RE FL.R 15-18 08/06Q	USD	1 930 390.00	1.56
500 000	QUEEN STREET XII FL.R 16-20 08/04S	USD	503 400.00	0.41
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 486 050.00	1.20
1 500 000	SPECTRUM CAPITAL L FL.R 17-21 08/06Q	USD	1 486 050.00	1.20
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		794 500.00	0.64
250 000	IBRD FL.R 17-20 15/07S	USD	250 500.00	0.20
500 000	IBRD FL.R 17-19 20/12S	USD	503 500.00	0.41
500 000	IBRD FL.R 17-20 11/08M	USD	40 500.00	0.03
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		11 108 975.00	8.96
	CAT BONDS/Obligationen CAT		11 108 975.00	8.96
	BERMUDA/BERMUDAS		7 433 550.00	5.99
1 250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	1 186 750.00	0.96
1 000 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	958 100.00	0.77
250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	240 025.00	0.19
250 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 17-20 10/06M	USD	160 425.00	0.13
2 000 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04S	USD	1 920 400.00	1.55

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
1 000 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04S	USD	901 800.00	0.73
750 000	KILIMANJR II RE 144A FL.R 17-21 20/04S	USD	560 100.00	0.45
1 000 000	METROCAT REG FL.R 17-20 08/05Q	USD	1 006 000.00	0.81
500 000	TORREY PINES RE LTD FL.R 17-20 09/06S	USD	499 950.00	0.40
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		3 675 425.00	2.97
750 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-20 05/06Q	USD	759 450.00	0.62
250 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-20 05/06Q	USD	252 025.00	0.20
500 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/06Q	USD	500 650.00	0.40
250 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/06Q	USD	250 500.00	0.20
250 000	RESIDENTIAL REINS 17 FL.R 17-18 06/06U	USD	205 450.00	0.17
500 000	RESIDENTIAL REINS 17 FL.R 17-21 06/06Q	USD	484 600.00	0.39
250 000	RESIDENTIAL REINS 17 FL.R 17-21 06/06Q	USD	240 750.00	0.19
1 000 000	RESIDENTIAL 2014 FL.R 14-18 06/06Q	USD	982 000.00	0.80
	Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien		11 118 952.00	8.97
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		11 118 952.00	8.97
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		11 118 952.00	8.97
1 040 000	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET USD -S- CAP USD	USD	11 118 952.00	8.97

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	
						(422 024.06)	(0.34)
EUR	25 701 157.48	Caceis Bank	16/10/2017	USD	30 684 039.67	(278 927.84)	(0.22)
USD	3 391 030.89	Caceis Bank	16/10/2017	CHF	3 230 466.50	49 351.96	0.04
CHF	30 743 688.59	Caceis Bank	16/10/2017	USD	31 985 768.29	(184 081.82)	(0.15)
USD	1 630 357.92	Caceis Bank	16/10/2017	EUR	1 358 262.83	23 483.15	0.02
USD	9 065 533.48	UBS	22/11/2017	EUR	7 675 000.00	(31 849.51)	(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)
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 405 838 885.17)		405 418 301.70
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		98 795 732.98
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		6 330 643.55
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		524 064.72
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		236 273.76
		511 305 016.71
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 102 957.79
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	34 089.54
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		59 251.14
		2 196 298.47
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		509 108 718.24

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		723 802 514.95
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(2 354 235.67)
Bank interest/Bankzinsen		495.46
		(2 353 740.21)
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	396 099.91
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	125 541.08
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		262 063.30
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	547 385.02
		1 331 089.31
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(3 684 829.52)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(100 982.49)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 405 104.80)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		838 442.31
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(4 352 474.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		528 492.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 301 694.70
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(2 522 287.15)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(212 171 509.56)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		509 108 718.24

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2017/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017
Short-Term Money Market (EUR) - P				
Class A/Klasse A	1 749 164.8140	802 091.3420	(1 370 996.7610)	1 180 259.3950
Class D/Klasse D	76 718.8340	81 864.1810	(59 304.4860)	99 278.5290
Short-Term Money Market (EUR) - R				
Class A/Klasse A	22 906.9580	1 769.6730	(12 422.5800)	12 254.0510
Short-Term Money Market (EUR) - N				
Class A/Klasse A	3 479 172.5330	5 084 099.6460	(6 796 576.7780)	1 766 695.4010
Class D/Klasse D	19 204.9610	79 467.5830	(77 730.5830)	20 941.9610
Short Term Money Market (EUR) - I				
Class A/Klasse A	0.0000	275 220.0000	0.0000	275 220.0000
Short-Term Money Market (EUR) - S				
Class A/Klasse A	167 253.4170	2 610 993.8210	(2 199 274.4170)	578 972.8210
Short-Term Money Market (EUR) - M				
Class A/Klasse A	888 188.7590	1 274 354.0040	(1 568 508.1630)	594 034.6000
Class D/Klasse D	31 550.2420	21 750.0000	(33 675.2420)	19 625.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Short-Term Money Market (EUR) - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	131 598 842.07	195 953 195.37	204 640 642.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.4999	112.0267	112.3108
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	9 686 137.39	7 520 458.22	4 052 048.28
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	97.5653	98.0262	98.2748
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.11
Short-Term Money Market (EUR) - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 332 140.16	2 510 004.60	1 549 323.28
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	108.7102	109.5739	110.2038

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Short-Term Money Market (EUR) - N	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	199 375 589.30	394 014 437.28	365 908 022.64
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.8523	113.2495	113.4004
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 352 919.57	2 165 354.62	2 397 376.90
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.3543	112.7498	113.0201
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.12	0.16
Short Term Money Market (EUR) - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	31 059 205.24	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.8523	0.0000	0.0000
Short-Term Money Market (EUR) - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	65 456 244.83	18 962 244.76	84 787 459.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	113.0558	113.3743	113.4460
Short-Term Money Market (EUR) - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	66 328 259.45	99 578 491.94	67 961 120.17
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.6572	112.1141	112.3276
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	1 919 380.23	3 098 328.16	4 333 559.62
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	97.8028	98.2030	98.4400
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.05	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			405 418 301.70	79.63
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			405 418 301.70	79.63
BONDS/OBLIGATIONEN			369 399 062.97	72.56
EUR/EUR			349 977 146.42	68.75
9 890 000	ABBEY NAT TREAS.SERV 1.75 13-18 15/01A	EUR	9 947 972.62	1.95
12 000 000	ANTALIS SA ZCP 251017	EUR	12 002 834.10	2.36
22 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 101017	EUR	22 001 406.09	4.32
5 000 000	BMW FIN NV 0.00 16-18 10/08A	EUR	5 010 655.12	0.98
3 313 000	BMW FINANCE 3.675 11-18 29/01A	EUR	3 356 061.93	0.66
20 000 000	BNP PARIBAS ISSUANCE 0.00 17-17 01/12U	EUR	20 008 270.64	3.93
2 200 000	BP CAPITAL MKTS PLC 3.83 10-17 06/10A	EUR	2 201 440.46	0.43
15 000 000	CHES FINA LTD ZCP 27-11-17	EUR	15 008 708.14	2.95
8 000 000	COFACE ZCP 281117	EUR	8 004 264.62	1.57
10 000 000	COFACE ZCP 290118	EUR	10 011 104.13	1.97
10 000 000	CORELUX S A ZCP 091017	EUR	10 000 775.39	1.96
13 000 000	CORELUX S A ZCP 231017	EUR	13 002 493.63	2.55
5 900 000	COVENTRY BUILDING 2.25 12-17 04/12A	EUR	5 936 931.54	1.17
12 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	12 000 466.72	2.36
10 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 261017	EUR	10 002 313.03	1.96
8 000 000	HC LYON ZCP 201017	EUR	8 001 711.55	1.57
10 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 211217	EUR	10 004 329.78	1.97
10 000 000	ICBC LTD ZCP 031017	EUR	10 000 145.90	1.96
1 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 121017	EUR	1 000 083.38	0.20
9 000 000	LDBK BADEN WUERTT 1.27 12-17 27/11A	EUR	9 021 913.31	1.77
10 000 000	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 141217	EUR	10 007 819.86	1.97
10 000 000	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 281217	EUR	10 009 279.54	1.97
14 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 201017	EUR	14 002 257.76	2.75
4 867 000	MONT BLAN CAPI COR ZCP 13-12-17	EUR	4 870 504.62	0.96
8 000 000	OPUS FUND LTD ZCP 22-12-17	EUR	8 005 537.29	1.57
4 000 000	OPUSALPHA FUNDING ZCP 071217	EUR	4 002 192.57	0.79
3 500 000	POHJOLA BANK REG S 1.25 13-18 14/05A	EUR	3 531 888.48	0.69
6 000 000	RECKITT BENCKISER TS ZCP 041017	EUR	6 000 153.48	1.18
15 000 000	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 221117	EUR	15 007 293.56	2.95
24 000 000	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 231017	EUR	24 005 370.00	4.72
22 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 261017	EUR	22 004 449.78	4.32
5 000 000	VOLKSWAGEN FINANC ZCP 051217	EUR	5 001 834.26	0.98
27 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 241017	EUR	27 004 683.14	5.31
USD/USD			19 421 916.55	3.81
15 000 000	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	12 683 836.42	2.49
8 000 000	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	6 738 080.13	1.32
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			36 019 238.73	7.07
EUR/EUR			36 019 238.73	7.07
1 171 000	ABN AMRO BANK FL.R 10-17 06/11Q	EUR	1 174 773.13	0.23
15 560 000	BARCLAYS BANK FL.R 11-18 28/02Q	EUR	15 613 995.41	3.07
6 500 000	CREDIT SUISSE FL.R 14-17 15/12Q	EUR	6 504 791.65	1.28
1 700 000	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 15-17 10/11Q	EUR	1 700 704.19	0.33
5 000 000	RABOBANK NEDERLAND FL.R 16-18 15/01Q	EUR	5 004 144.78	0.98
6 000 000	SOCIETE GENERALE FL.R 15-18 22/07Q	EUR	6 020 829.57	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 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis	Betrag	% des Nettovermögens
			%	EUR	
Term Deposits/Termineinlagen					
BFCM Paris	01/10/2017	EUR	(0.400)	43 000 000.00	8.45
				43 000 000.00	8.45

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							236 273.76	0.05
EUR	13 026 837.89	UBS	17/10/2017	USD	15 000 000.00	346 840.07	0.07	
EUR	6 629 079.78	Nomura	21/12/2017	USD	7 999 999.99	(110 566.31)	(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 –
Short-Term Money Market (USD)
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 612 527 318.29)		612 871 324.66
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		85 655 127.27
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 304 700.57
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		697 843.17
		700 528 995.67
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		606 110.82
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	147 741.64
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		96 071.42
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		1 389 852.42
		2 239 776.30
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		698 289 219.37

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		556 750 748.80
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	16 865.19
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	6 879 906.15
Bank interest/Bankzinsen		8 440.34
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		647 556.34
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	2 853.50
		7 555 621.52
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 229 486.79
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	429 633.92
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 847.19
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	705 819.50
		2 366 787.40
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 188 834.12
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(37 570.37)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		4 594 402.79
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 802 408.20)
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		6 943 258.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		737 329.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(1 346 511.85)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		6 334 075.85
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(27 441.00)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		135 231 835.72
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		698 289 219.37

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Short-Term Money Market (USD) - P				
Class A/Klasse A	18 951 895.7510	22 295 109.1210	(22 435 485.1460)	18 811 519.7260
Class D/Klasse D	1 416 050.5080	924 635.2700	(950 509.2380)	1 390 176.5400
Short-Term Money Market (USD) - R				
Class A/Klasse A	156 260.8960	1 044.2280	(46 221.7670)	111 083.3570
Short-Term Money Market (USD) - N				
Class A/Klasse A	20 026 715.0820	40 548 194.7050	(29 522 094.4230)	31 052 815.3640
Class D/Klasse D	304 900.0000	3 381 307.4200	(978 517.4000)	2 707 690.0200
Short Term Money Market (USD) - I				
Class A/Klasse A	0.0000	2 455 897.2700	(1 542 244.6080)	913 652.6620
Short-Term Money Market (USD) - S				
Class A/Klasse A	1 227 357.7650	4 418 009.1320	(3 339 339.1230)	2 306 027.7740
Short-Term Money Market (USD) - M				
Class A/Klasse A	11 014 023.0990	11 181 348.3370	(14 952 251.3410)	7 243 120.0950
Class D/Klasse D	422 532.0850	4 665 342.5520	(3 198 546.9610)	1 889 327.6760

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Short-Term Money Market (USD) - P	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	196 140 194.80	196 069 530.46	211 227 879.41
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4266	10.3456	10.3038
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	13 968 341.96	14 117 842.31	10 778 502.33
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0479	9.9699	9.9795
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.05	0.00
Short-Term Money Market (USD) - R	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	1 141 430.38	1 595 786.53	1 669 431.01
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2754	10.2123	10.1925

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Short-Term Money Market (USD) - N	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	329 409 316.09	210 212 112.53	259 997 569.96
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6080	10.4966	10.4301
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	28 284 089.14	3 178 876.22	490 026.39
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4458	10.4260	10.3600
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.09	0.00	0.07
Short Term Money Market (USD) - I	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	9 692 081.77	0.00	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6081	0.0000	0.0000
Short-Term Money Market (USD) - S	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	24 655 295.61	12 960 426.05	6 112 280.10
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6917	10.5596	10.4781
Short-Term Money Market (USD) - M	USD	USD	USD
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	75 945 674.44	114 395 358.31	120 814 319.07
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4852	10.3863	10.3313
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	19 052 795.18	4 220 816.39	33 687 474.18
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0844	9.9893	10.0063
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.07	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			612 871 324.66	87.77
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			612 871 324.66	87.77
BONDS/OBLIGATIONEN			463 793 912.89	66.42
CAD/CAD			50 273 482.03	7.20
22 408 000	BANK OF MONTREAL 2.24 12-17 11/12S	CAD	18 038 745.66	2.58
30 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA 2.37 13-18 11/01S	CAD	24 171 527.55	3.47
10 000 000	CIBC 2.22 13-18 07/03S	CAD	8 063 208.82	1.15
EUR/EUR			67 968 084.47	9.73
10 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 091117	EUR	11 821 694.84	1.69
12 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	14 183 351.62	2.03
8 500 000	ICBC (ASIA) LTD ZCP 221217	EUR	10 046 150.00	1.44
10 000 000	SILV TOWE FUND ZCP 16-10-17	EUR	11 820 524.08	1.69
17 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 261017	EUR	20 096 363.93	2.88
USD/USD			345 552 346.39	49.49
7 000 000	ACOSS ZCP 101017	USD	6 997 410.21	1.00
25 000 000	ACOSS ZCP 201017	USD	24 982 239.82	3.57
20 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 101017	USD	19 990 871.83	2.86
15 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 161017	USD	14 988 965.37	2.15
20 000 000	CHESHAM ZCP 161017	USD	19 986 773.08	2.86
10 000 000	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	9 994 017.51	1.43
20 000 000	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	19 909 342.26	2.85
25 000 000	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 181017	USD	24 982 769.80	3.57
35 000 000	CORELUX S A ZCP 101017	USD	34 985 356.80	5.00
6 000 000	DCAT LLC ZCP 04-10-17	USD	5 999 060.00	0.86
8 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 101017	USD	7 996 238.57	1.15
10 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 131217	USD	9 964 593.68	1.43
10 000 000	ICBC LUX LTD ZCP 13-03-18	USD	9 913 816.55	1.42
6 000 000	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 051017	USD	5 998 900.24	0.86
7 000 000	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 06-10-17	USD	6 998 384.56	1.00
2 500 000	KINGDOM OF BELGIUM ZCP 101017	USD	2 499 118.83	0.36
5 283 000	KOREA DEV.BANK 1.50 13-18 22/01S	USD	5 278 752.97	0.76
3 000 000	KOREA SOUTH POWER 1.875 13-18 05/02S	USD	3 001 274.62	0.43
15 000 000	LA BANQUE POSTA ZCP 031117	USD	14 980 026.35	2.15
5 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 101017	USD	4 997 880.33	0.72
5 000 000	LEGA AND GENE FINA ZCP 11-10-17	USD	4 997 985.55	0.72
15 000 000	LEGAL GENERAL FIN ZCP 161017	USD	14 991 044.03	2.15
20 000 000	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 211117	USD	19 957 833.08	2.86
11 000 000	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 211117	USD	10 977 491.89	1.57
5 225 718	MIT UFJ INV SER BKG ZCP 111017	USD	5 223 250.37	0.75
3 000 000	SINOPEC CAP REGS 1.875 13-18 24/04S	USD	3 001 173.42	0.43
25 000 000	WEIN CAPI LTD ZCP 30-10-17	USD	24 967 379.84	3.58
7 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 311017	USD	6 990 394.83	1.00
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL			149 077 411.77	21.35
USD/USD			149 077 411.77	21.35
7 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 16-17 07/11Q	USD	7 000 000.00	1.00
5 000 000	BANQUE FED CRED MU FL.R 13-18 13/02Q	USD	5 007 927.46	0.72
15 000 000	BARCLAYS FL.R 17-18 08/03M	USD	15 000 000.00	2.15
5 000 000	CAPITAL ONE NA FL.R 15-18 05/02Q	USD	5 006 688.72	0.72
15 000 000	CHINA DEVELOPMENT FL.R 17-18 11/04U	USD	14 997 620.55	2.15
10 000 000	CITIGROUP INC FL.R 15-18 27/04Q	USD	10 027 809.80	1.44
5 000 000	DBJ 39 FL.R 12-17 08/11Q	USD	5 000 460.11	0.72

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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	
9 000 000	DZ BANK EMTN FL.R 16-17 18/10Q	USD	9 000 000.00	1.29
15 000 000	GOLDMAN SACHS INTL BK FL.R 17-18 26/04Q	USD	15 000 000.00	2.14
7 000 000	KOREA DEV BANK FL.R 17-18 14/06S	USD	7 000 000.00	1.00
15 000 000	LLOYDS BANK FL.R 17-18 08/03Q	USD	15 000 000.00	2.14
15 000 000	MERCEDES BENZ JAPAN FL.R 17-18 13/03Q	USD	15 000 000.00	2.15
10 000 000	NWB REGS FL.R 15-17 13/10Q	USD	10 000 336.86	1.43
6 000 000	WELLS FARGO BANK N FL.R 16-18 22/01Q	USD	6 009 791.37	0.86
10 000 000	WELLS FARGO CO FL.R 13-18 23/04Q	USD	10 026 776.90	1.44

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	
Term Deposits/Termineinlagen				83 000 000.00	11.89
Landesbank Baden	01/10/2017	USD	1.160	26 000 000.00	3.72
ANZ London	01/10/2017	USD	1.150	22 000 000.00	3.15
KBC Bank	01/10/2017	USD	1.170	11 000 000.00	1.58
KBC Bank	01/10/2017	USD	1.180	11 000 000.00	1.58
Societe Generale Paris	01/10/2017	USD	1.170	10 000 000.00	1.43
BFCM Paris	01/10/2017	USD	1.120	3 000 000.00	0.43

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						(1 389 852.42)	(0.20)
USD	11 761 950.00	Nomura	16/10/2017	EUR	10 000 000.00	(66 983.58)	(0.01)
USD	14 353 128.00	Nomura	20/10/2017	EUR	12 000 000.00	155 412.75	0.02
USD	20 375 724.00	Barclays Bank PLC	26/10/2017	EUR	17 000 000.00	256 532.00	0.04
USD	10 969 069.00	Nomura	09/11/2017	EUR	10 000 000.00	(872 780.32)	(0.13)
USD	3 967 310.49	UBS	11/12/2017	CAD	5 056 000.00	(97 453.85)	(0.01)
USD	5 983 576.29	Barclays Bank PLC	11/12/2017	CAD	7 490 969.60	(39 035.06)	(0.01)
USD	7 965 869.02	Goldman Sachs	11/12/2017	CAD	10 112 000.00	(163 832.81)	(0.02)
USD	9 681 418.40	Goldman Sachs	22/12/2017	EUR	8 500 000.00	(408 174.89)	(0.06)
USD	24 353 407.82	UBS	11/01/2018	CAD	30 355 500.00	(58 915.11)	(0.01)
USD	8 039 999.13	Goldman Sachs	07/03/2018	CAD	10 111 000.00	(94 621.55)	(0.01)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –
Short-Term Money Market (GBP)
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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 30/09/2017 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	GBP
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : GBP 107 147 080.43)		106 483 652.20
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		15 444 491.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		526 222.38
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		436 472.75
		122 890 838.47
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		187.54
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 999 158.16
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		248 678.49
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	15 958.31
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		27 253.65
		2 291 236.15
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		120 599 602.32

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		103 782 832.40
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	552 218.90
Bank interest/Bankzinsen		2 883.62
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		32 495.35
Other income/Sonstige Erträge		20 000.00
		607 597.87
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	137 801.56
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	46 814.61
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		516.64
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	126 399.52
		311 532.33
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		296 065.54
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(13 379.76)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(140 898.41)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		64 050.57
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		205 837.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(1 021 145.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 039 456.77
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		224 149.47
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(76 574.42)
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		16 669 194.87
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		120 599 602.32

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Short-Term Money Market (GBP) - P				
Class A/Klasse A	2 184 481.2700	1 575 808.6690	(1 418 412.9880)	2 341 876.9510
Class D/Klasse D	508 245.5510	902 013.8020	(347 480.1370)	1 062 779.2160
Short-Term Money Market (GBP) - R				
Class A/Klasse A	415 304.0620	503 632.1920	(424 871.7780)	494 064.4760
Short-Term Money Market (GBP) - N				
Class A/Klasse A	5 001 240.8310	3 383 912.3520	(2 843 883.8480)	5 541 269.3350
Short-Term Money Market (GBP) - M				
Class A/Klasse A	1 701 266.9320	5 669 335.6960	(6 157 203.2130)	1 213 399.4150
Class D/Klasse D	227 338.0610	1 446 104.4600	(629 105.4890)	1 044 337.0320

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Short-Term Money Market (GBP) - P	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	24 141 888.89	22 501 653.80	19 920 342.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3088	10.3007	10.2694
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	10 589 556.17	5 100 845.15	8 543 592.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9640	10.0362	10.0057
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.08	0.00	0.00
Short-Term Money Market (GBP) - R	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	5 027 044.22	4 230 803.03	499 238.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1749	10.1872	10.1766
Short-Term Money Market (GBP) - N	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	57 826 957.74	52 042 749.80	22 920 448.18
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4357	10.4060	10.3495

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Short-Term Money Market (GBP) - M	GBP	GBP	GBP
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	12 585 621.29	17 613 524.25	8 769 612.16
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3722	10.3532	10.3078
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	10 428 534.01	2 293 256.37	4 109 191.25
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9858	10.0874	10.0432
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.12	0.00	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> GBP	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			106 483 652.20	88.30
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			106 483 652.20	88.30
BONDS/OBLIGATIONEN			93 083 257.49	77.19
CAD/CAD			4 801 001.21	3.98
8 000 000	CIBC 2.35 12-17 18/10S	CAD	4 801 001.21	3.98
EUR/EUR			9 707 169.57	8.05
6 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	5 294 305.91	4.39
5 000 000	REGION CENTRE ZCP 231017	EUR	4 412 863.66	3.66
GBP/GBP			65 613 837.24	54.41
6 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 181017	GBP	5 998 609.86	4.98
3 000 000	BANK OF CHINA LTD SYDNEY ZCP 041217	GBP	2 997 066.55	2.49
2 000 000	BANK OF CHINA LTD ZCP 061017	GBP	1 999 796.47	1.66
2 000 000	BMW INTE INVE ZCP 29-11-17	GBP	1 999 158.16	1.66
1 786 000	BMW UK CAPITAL PLC 5.00 09-17 02/10A	GBP	1 786 429.96	1.48
4 000 000	BPCE ZCP 221217	GBP	3 996 887.77	3.31
5 000 000	CHESHAM ZCP 231017	GBP	4 998 803.53	4.14
3 886 000	CITIGROUP REG-S S-59- 7.625 08-18 03/04A	GBP	4 019 088.97	3.33
1 500 000	DANSKE BANK AS ZCP 101017	GBP	1 499 907.56	1.24
1 000 000	DZ BANK AG DZ GB ZCP 071217	GBP	999 515.87	0.83
4 000 000	LEGAL GENERAL FIN ZCP 101117	GBP	3 998 653.08	3.32
2 500 000	LEGAL GENERAL FIN ZCP 161017	GBP	2 499 693.26	2.07
3 000 000	LMA SA ZCP 301117	GBP	2 998 647.21	2.49
6 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 011117	GBP	5 998 475.04	4.97
1 500 000	MERRILL LYNCH REG-S 7.75 08-18 30/04A	GBP	1 560 385.43	1.29
1 889 000	RABOBANK NED EMTN 3.25 10-17 01/11A	GBP	1 893 749.49	1.57
5 000 000	SHEF RECE CORP ZCP 16-01-18	GBP	4 994 385.23	4.14
4 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 251017	GBP	3 999 233.23	3.32
867 000	TOTAL CAPITAL EMTN 4.25 09-17 08/12A	GBP	873 060.76	0.72
2 500 000	UBS AG 0.35 121217	GBP	2 502 673.14	2.08
4 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 101017	GBP	3 999 616.67	3.32
JPY/JPY			1 328 960.60	1.10
200 000 000	DEUTSCHE BANK AG 0.35 14-17 14/11S	JPY	1 328 960.60	1.10
NOK/NOK			1 816 421.84	1.51
19 320 000	DAIMLER REGS S26 2.875 12-17 29/11A	NOK	1 816 421.84	1.51
NZD/NZD			672 643.83	0.56
1 242 000	TOYOTA MOTOR FINAN 3.42 15-18 12/03S	NZD	672 643.83	0.56
TRL/TRL			1 452 999.16	1.20
4 310 000	EXPORT-IMP BK KOREA 0.50 11-17 23/10A	TRY	899 010.92	0.74
2 700 000	NORDIC INV BK 4.870 12-18 22/01S	TRY	553 988.24	0.46
USD/USD			7 690 224.04	6.38
4 000 000	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	2 984 422.15	2.47
6 295 000	ICBC 2.50 14-17 21/11S	USD	4 705 801.89	3.91
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL			13 400 394.71	11.11
GBP/GBP			13 400 394.71	11.11
2 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 17-18 18/01Q	GBP	2 000 000.00	1.66
1 000 000	COMMONWEALTH BK AUST FL.R 17-18 30/01Q	GBP	1 000 000.00	0.83
3 000 000	COMMONWEALTH BK AUSTR FL.R 16-17 15/12Q	GBP	2 999 937.53	2.49
3 000 000	DZ BANK AG FL.R 17-18 30/01Q	GBP	3 000 000.00	2.48

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares 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>
			GBP	
2 400 000	NATIONSWIDE BLDG SOC FL.R 17-18 23/03Q	GBP	2 400 457.18	1.99
2 000 000	NATIONSWIDE BUILDING FL.R 17-18 09/02Q	GBP	2 000 000.00	1.66

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>
			%	GBP	
Term Deposits/Termineinlagen				15 000 000.00	12.44
ANZ London	01/10/2017	GBP	0.200	4 000 000.00	3.32
BFCM Paris	01/10/2017	GBP	0.200	4 000 000.00	3.32
Landesbank Baden	01/10/2017	GBP	0.180	500 000.00	0.41
Natixis Paris	01/10/2017	GBP	0.170	1 000 000.00	0.83
Societe Generale Paris	01/10/2017	GBP	0.250	5 500 000.00	4.56

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>
						GBP	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						436 472.75	0.36
GBP	3 096 190.19	Nomura	17/10/2017	USD	4 000 000.00	111 610.32	0.09
GBP	4 943 368.69	UBS	18/10/2017	CAD	8 094 000.01	90 645.97	0.08
GBP	5 285 064.00	Barclays Bank PLC	20/10/2017	EUR	6 000 000.00	(11 059.88)	(0.01)
GBP	887 041.94	Barclays Bank PLC	23/10/2017	TRY	4 331 550.00	(16 610.63)	(0.01)
GBP	4 391 655.00	Goldman Sachs	23/10/2017	EUR	5 000 000.00	(22 143.89)	(0.02)
GBP	1 414 628.39	Goldman Sachs	14/11/2017	JPY	200 349 999.38	82 993.10	0.07
GBP	4 880 691.34	Goldman Sachs	21/11/2017	USD	6 373 685.06	130 323.23	0.10
GBP	1 905 289.12	Goldman Sachs	29/11/2017	NOK	19 875 448.33	44 217.26	0.04
GBP	562 485.04	Goldman Sachs	22/01/2018	TRY	2 765 744.57	1 436.18	0.00
GBP	701 168.49	Goldman Sachs	12/03/2018	NZD	1 263 238.20	25 061.09	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 –
Short-Term Money Market (CHF)
Audited annual report · Geprüfter Jahresbericht
30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2017 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2017*

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 147 261 466.23)		147 030 663.18
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		99 208 273.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		170 594.20
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		1 261.07
		246 410 791.45
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		5 865 694.52
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	11 165.49
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		57 271.30
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>		106 717.33
		6 040 848.64
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		240 369 942.81

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2017 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2017

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		355 986 958.43
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(1 850 168.82)
Bank interest/Bankzinsen		32 033.68
		(1 818 135.14)
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	154 524.60
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	11 243.48
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		574 355.80
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	256 669.37
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		5 738.40
		1 002 531.65
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(2 820 666.79)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(15 069.27)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		911 610.15
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(913 197.85)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(2 837 323.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		535 731.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(143 186.72)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(2 444 779.02)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(113 172 236.60)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		240 369 942.81

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2017 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2017

	Number of Shares 01/10/2016/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2016</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2017/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2017</i>
Short-Term Money Market (CHF) - P				
Class A/Klasse A	1 161 284.2860	448 985.5000	(877 051.1610)	733 218.6250
Class D/Klasse D	1 509.6490	0.0000	(530.7380)	978.9110
Short-Term Money Market (CHF) - N				
Class A/Klasse A	1 245 124.3760	880 341.1220	(1 163 017.8700)	962 447.6280
Class D/Klasse D	10 600.0000	12 405.0000	(25.0000)	22 980.0000
Short-Term Money Market (CHF) - M				
Class A/Klasse A	360 156.3620	234 774.4510	(424 743.0560)	170 187.7570
Class D/Klasse D	2 700.0000	2 300.0000	(2 300.0000)	2 700.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Short-Term Money Market (CHF) - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	92 856 410.57	148 297 222.83	167 618 575.93
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	126.6422	127.7011	128.7620
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	110 321.40	171 556.42	887 213.88
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.6981	113.6399	114.5843
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.11
Short-Term Money Market (CHF) - N	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	122 620 530.83	159 865 327.27	217 234 518.80
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	127.4049	128.3931	129.3821
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	2 927 766.21	1 360 967.52	1 371 451.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	127.4050	128.3932	129.3822

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Short-Term Money Market (CHF) - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Klasse A			
Net assets/Nettovermögen	21 550 610.59	45 985 051.95	43 329 434.34
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	126.6284	127.6808	128.7352
Class D/Klasse D			
Net assets/Nettovermögen	304 303.21	306 832.44	333 428.65
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.7049	113.6416	114.5803
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.00	0.00	0.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert			147 030 663.18	61.17
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			147 030 663.18	61.17
BONDS/OBLIGATIONEN			147 030 663.18	61.17
CHF/CHF			129 335 574.18	53.80
1 000 000	AMERICA MOVIL 1.125 12-18 12/09A	CHF	1 014 551.61	0.42
10 000 000	ANTALIS SA ZCP 311017	CHF	10 006 462.00	4.16
10 000 000	ARAB FINA LTD ZCP 15-11-17	CHF	10 008 447.00	4.16
12 000 000	BNP PARIBAS ISSUANCE 0.00 17-17 01/12U	CHF	12 012 506.98	5.00
11 000 000	CHESHAM ZCP 221117	CHF	11 012 169.00	4.58
10 000 000	CITY OF LAUSANNE REGS 0.00 17-18 31/01U	CHF	10 018 150.43	4.17
12 000 000	CORELUX S A ZCP 111217	CHF	12 017 552.00	5.00
2 000 000	DEUTSCHE HYPOBK 2.50 06-18 08/03A	CHF	2 027 608.18	0.84
10 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 151117	CHF	10 009 858.00	4.16
1 200 000	GECC 1.625 12-17 19/10A	CHF	1 201 431.63	0.50
11 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 291117	CHF	11 013 776.00	4.58
5 000 000	LOWER AUSTRIA (ST OF) 0.00 17-18 29/06U	CHF	5 023 233.33	2.09
1 555 000	NESTLE HOLDINGS 2.625 07-18 14/02A	CHF	1 574 463.92	0.66
2 300 000	NORWEGIAN RAILWAYS 1.375 10-17 15/11A	CHF	2 305 306.64	0.96
2 000 000	POLAND 2.25 12-18 15/05A	CHF	2 036 307.46	0.85
4 000 000	RABOBANK NL 2.00 11-18 31/01A	CHF	4 036 080.00	1.68
12 000 000	SILVER TOWER FUNDING ZCP 271117	CHF	12 013 355.00	5.00
12 000 000	WEIN CAPI LTD ZCP 17-10-17	CHF	12 004 315.00	4.99
EUR/EUR			8 017 761.00	3.34
7 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201017	EUR	8 017 761.00	3.34
USD/USD			9 677 328.00	4.03
8 000 000	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 101017	USD	7 747 963.00	3.23
2 000 000	CIMC FORTUNE HLDGS ZCP 211217	USD	1 929 365.00	0.80

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>	
Term Deposits/Termineinlagen					54 000 000.00	22.47
Societe Generale Paris	01/10/2017	CHF	(0.500)	28 000 000.00	11.65	
Valiant Bank	01/10/2017	CHF	(0.600)	26 000 000.00	10.82	

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

Schedule of investments as at 30/09/2017 / Wertpapierbestand per 30/09/2017

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(106 717.33)	(0.04)
CHF	7 654 752.00	UBS	17/10/2017	USD	8 000 000.00	(89 497.74)	(0.03)
CHF	8 016 757.00	Barclays Bank PLC	20/10/2017	EUR	7 000 000.00	1 139.91	0.00
CHF	1 909 318.00	Goldman Sachs	21/12/2017	USD	2 000 000.00	(18 359.50)	(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

Notes to the financial statements · Anmerkungen zum Jahresabschluss

30.09.2017

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

NOTE/ANMERKUNG 1. The Company/Die Gesellschaft

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

The Company was incorporated on 5 January 1987 for an unlimited period under the name of Mediterranean Fund. The name of the Company was changed in 1994 to Lombard Odier Invest, in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Invest, and finally, on 30 November 2009, to Lombard Odier Funds. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 1 December 2014 with effect on the same day and were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 9 January 2015. 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 1. Dezember 2014 mit Wirkung am gleichen Tag geändert und am 9. Januar 2015 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht. Das Mindestgrundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1 250 000.

Am 31. Mai 2010 lief der Status der Gesellschaft als selbstverwaltete SICAV aus, und die Gesellschaft ernannte am 1. Juni 2010 Lombard Odier Funds (Europe) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft unter der Gesamtüberwachung und Kontrolle des Verwaltungsrates. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes.

As at 30 September 2017, the following Sub-Funds were active/Zum 30. September 2017 waren folgende Teilfonds aktiv:

All Roads Conservative (launched on/lanciert am 17/01/2017, formerly named/früher All Roads Multi-Asset Conservative, renamed on/umbenannt am 31/03/2017)

All Roads (formerly named/früher All Roads Multi-Asset, renamed on/umbenannt am 31/03/2017)

All Roads Growth (launched on/lanciert am 21/02/2017, formerly named/früher All Roads Multi-Asset Growth, renamed on/umbenannt am 31/03/2017)

Global Macro

Multiadvisers UCITS

Alternative Risk Premia

Alternative Risk Premia v300 (launched on/lanciert am 13/10/2016)

Generation Global

Global Responsible Equity (launched on/lanciert am 21/03/2017)

Global Consumer

Continental Europe Family Leaders (launched on/lanciert am 15/05/2017, formerly named/früher Europe Family Values, renamed on/umbenannt am 30/06/2017)

Golden Age

World Gold Expertise

Global Energy

Commodity Risk Premia

US Equity Factor Enhanced

Emerging Equity Factor Enhanced

Europe Equity Factor Enhanced

Europe High Conviction

Continental Europe Small & Mid Leaders (formerly named/früher Eurozone Small and Mid Caps, renamed on/umbenannt am 30/06/2017)

Japan Equity Factor Enhanced

Alpha Japan

Emerging High Conviction

Asia High Conviction (launched on/lanciert am 07/10/2016)

Fundamental Equity Long/Short

Swiss Equity

Euro Government Fundamental

Euro Inflation-Linked Fundamental

Global Government Fundamental

Swiss Franc Bond (Foreign)

Absolute Return Bond

Global Climate Bond (launched on/lanciert am 01/03/2017)

Global Corporate Fundamental

Euro Responsible Corporate Fundamental

Euro Credit Bond

Global BBB-BB Fundamental

Euro BBB-BB Fundamental

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Ultra Low Duration (USD) (launched on/lanciert am 09/05/2017, formerly named/früher Ultra Low Duration Bonds (USD), renamed on/umbenannt am 30/06/2017)

Ultra Low Duration (EUR) (launched on/lanciert am 09/05/2017, formerly named/früher Ultra Low Duration Bonds (EUR), renamed on/umbenannt am 30/06/2017)

Emerging Local Currency Bond Fundamental

Asia Value Bond (launched on/lanciert am 01/12/2016)

Convertible Bond

Global Convertible Bond Defensive Delta

Convertible Bond Asia

High Yield 2021 (launched on/lanciert am 05/12/2016)

CAT Bonds

Short-Term Money Market (EUR)

Short-Term Money Market (USD)

Short-Term Money Market (GBP)

Short-Term Money Market (CHF)

The Company issues common Shares: Class P, R, available to all investors, and Class N (formerly named Class I up to 31 March 2017, except IX "Connect" Share Class that was not renamed Class N) available to institutional investors and financial intermediaries (such as distributors or platforms, which may have separate fee arrangements with their clients), all three subject to minimum holding restriction, either in accumulating (A Class) or distributing form (D Class); Class I in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to institutional investors (launched after 31 March 2017), Class M in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to financial intermediaries (such as distributors or platforms, which may have separate fee arrangements with their clients), Class H dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction, only in accumulating form (A Class), and 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 to fulfil a sales need in regard to UK platforms. 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.

Each Class of Shares can offer a custom-benchmark policy as further described in paragraph 2.2 of the Prospectus.

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the inception of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

The Shares issued (Class P, R, N, I, S and M) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H Shares and E Shares are issued at year-end.

Die Gesellschaft gibt Stammanteile aus: Klasse P und R, die allen Anlegern zu Verfügung stehen, sowie Klasse N (bis zum 31. März 2017 Klasse I genannt, mit Ausnahme der Klasse IX "Connect", die nicht in Klasse N umbenannt wurde), die institutionellen Anlegern sowie Finanzvermittlern (wie Vertriebsstellen oder Portalen, die mit ihren Kunden separate Gebührenvereinbarungen haben können) vorbehalten ist, wobei alle drei einer Mindestanlagebeschränkung unterliegen, entweder thesaurierend (Klasse A) oder ausschüttend (Klasse D); Klasse I thesaurierend (Klasse A) oder ausschüttend (Klasse D) ist institutionellen Anlegern vorbehalten (Auflage nach dem 31. März 2017), Klasse M, thesaurierend (Klasse A) oder ausschüttend (Klasse D), ist Finanzvermittlern vorbehalten (wie Vertriebsstellen oder Portalen, die mit ihren Kunden separate Gebührenvereinbarungen haben können), Klasse H steht allen Anlegern in Hongkong zur Verfügung, vorbehaltlich einer Mindestanlagevorschrift, nur thesaurierend (Klasse A), und Klasse E, thesaurierend (Klasse A) oder ausschüttend (Klasse D), ist Rechtsträgern von Lombard Odier Investment Managers, der Anlageverwaltungssparte der Lombard Odier-Gruppe, und unter bestimmten Voraussetzungen deren jeweiligen Mitarbeitern gewidmet. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen die Ausgabe von Aktien der Klasse S an institutionelle bzw. qualifizierte institutionelle Anleger gemäß Definition in Abschnitt 2.2 des Prospekts auf selektiver Basis 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, um ein Vertriebsbedürfnis mit Blick auf die Plattformen in GB zu erfüllen. Im Abschnitt „Statistik“ der betreffenden Teilfonds wird diese neue Anteilsklasse unter dem Namen „X“ geführt. Nachfolgende Anteilsklassen „X“ eines Teilfonds werden nummeriert: X1, X2, X2...

Alle Teilfonds können Anteilsklassen in ihrer Referenzwährung oder in einer anderen Währung (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD und SGD, mit Ausnahme von Anteilen der Klasse H, die nur in HKD oder USD ausgegeben werden können) mit einer anderen Währungsabsicherungspolitik ausgeben: keine Absicherung oder keine systematische Absicherung.

Jede Anteilsklasse kann eine maßgeschneiderte Benchmark wie weiter in Absatz 2.2.2 des Prospekts dargelegt anbieten.

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 ausgegebenen Aktien (Klasse P, R, I, S und M) werden im Abschnitt „Statistik“ des jeweiligen Teilfonds im Detail beschrieben. Zum Jahresende 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 Jahresabschlusses

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg. The Net Asset Value at the year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices of 29 September 2017. The Net Asset Value disclosed in financial statements may differ from the last dealing Net Asset Value due to accruals.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

At 30 September 2017, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 446 634 545.30 and therefore total combined NAV at year-end without cross-investments would amount to USD 19 733 602 822.24.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Der beiliegende Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt. Der Nettoinventarwert zum Jahresende wurde auf Basis der Wechselkurse und der letzten verfügbaren Schlusskurse vom 29. September 2017 berechnet. Der im Jahresabschluss ausgewiesene Nettoinventarwert kann aufgrund von Abgrenzungen vom letzten Handelsnettoinventarwert abweichen.

Am 30. September 2017, belief sich der Gesamtbetrag der die Teilfonds übergreifenden Anlagen auf USD 446 634 545.30 Daher belief sich der kombinierte Nettoinventarwert („NIW“) zum Jahresende ohne übergreifende Anlagen auf USD 19 733 602 822.24.

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.

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.

Nicht an einer Börse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zum letzten verfügbaren Marktpreis bewertet.

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.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe

Securities lending income is recognised on a cash basis and recorded in the financial statements under the heading "Securities Lending income".

Erträge aus Wertpapierleihe werden als Bareinnahmen verbucht und im Jahresbericht unter dem Posten „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments/Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlageverkäufen

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold.

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Anlageverkäufen wird auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen ermittelt.

Translation of Foreign Currencies/Umrechnung von Fremdwährungen

The consolidated 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 konsolidierte Jahresbericht wird in USD, der Referenzwährung der Gesellschaft, erstellt.

Die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung, werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung maßgeblichen Marktkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu den zum Zeitpunkt des Abschlusses gültigen Wechselkursen umgerechnet.

The principal exchange rates used at year-end are/Die wichtigsten zum Jahresende angewandten Wechselkurse waren:

	EUR 1 =	CHF 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.18220	1.03353	1.34166	0.00888

CAT Bonds

CAT Bonds are financial securities that transfer insurance risk to the capital markets. The investor in such securities receives a coupon made up of a floating money market component and an insurance premium. The premium compensates the investor for bearing the risk of a partial or total loss of nominal value and interest resulting from the occurrence of extraordinary predefined events such as, but not limited to, an earthquake or a hurricane. CAT Bonds are generally uncorrelated or have low correlation with traditional financial markets.

CAT Bonds may or may not be rated by an independent rating agency. Rating is based on the probability of a claim, the expected loss and the nature of risks covered in models provided by independent modelling agencies.

CAT Bonds considered as potential investments are structured notes issued by special purpose vehicles ("SPV"). The Sub-Fund only invests in CAT Bonds which qualify as transferable securities within the meaning of Article 41(1) of the Law and Article 2 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 relating to certain definitions of the Law. CAT Bonds do not embed financial derivative instruments as defined in Article 10 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 (see more details on the description of the Sub-Fund in the Prospectus).

CAT Bonds sind Wertpapiere, die bestimmte Versicherungsrisiken an die Kapitalmärkte transferieren. Der Investor erhält bei diesen Wertpapieren einen Coupon, bestehend aus einer variablen Geldmarktkomponente und einer Versicherungsprämie. Diese Prämie entschädigt den Investor für die Übernahme des Risikos, den Nennwert und die Zinsen bei Eintritt zuvor definierter außergewöhnlicher Ereignisse wie Erdbeben oder Hurricane teilweise oder vollständig zu verlieren. CAT Bonds weisen in der Regel keine oder nur eine geringe Korrelation zu den traditionellen Finanzmärkten auf.

Mitunter verfügen Sie über ein Rating einer unabhängigen Ratingagentur. Das Rating basiert dabei auf der Wahrscheinlichkeit eines Anspruchs, dem erwarteten Verlust und der Beschaffenheit der in Modellen abgesicherten Risiken, die von unabhängigen Modellierungsagenturen zur Verfügung gestellt werden.

CAT Bonds, betrachtet als potenzielle Anlagen, sind strukturierte Schuldtitel, die von Zweckgesellschaften begeben werden. Der Teilfonds legt nur in CAT Bonds an, die sich als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes und Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über gewisse Definitionen des geänderten Gesetzes qualifizieren. CAT Bonds beinhalten keine eingebetteten Derivate wie in Artikel 10 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 definiert (ausführliche Informationen hierzu sind in Absatz 3.5.6 des Prospekts enthalten).

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisenterminkontrakte

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts" and "Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts" respectively.

Offene Devisenterminkontrakte werden zu dem am Bilanzstichtag auf die verbleibende Laufzeit des Kontraktes anwendbaren Wechselkurs bewertet. Die Veränderungen des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. Wertverlustes werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der nicht realisierte Wertzuwachs/Wertverlust wird in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Futures and Options/Termingeschäfte (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.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

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
Global Macro	Goldman Sachs London	USD	1 467 307	3 721 680 578
	Goldman Sachs New York	USD	90 126	81 732 547 793
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley	USD	1 882 309	28 800 383
Swiss Franc Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	220	2 974 010
	Goldman Sachs New York	CHF	653	2 745 240
	Morgan Stanley	CHF	1 722	1 784 406
Absolute Return Bond	Goldman Sachs London	EUR	-	92 127 398
	UBS	EUR	-	92 127 398
Euro Credit Bond	Barclays London	EUR	398	5 000 000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	3 931	53 074 640
	Goldman Sachs New York	CHF	12 623	53 074 640
	Morgan Stanley	CHF	30 671	31 787 591
Convertible Bond	Citibank London	EUR	62 721 336	363 246 100
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citibank London	EUR	1 555 319	10 527 806
Convertible Bond Asia	Citibank London	USD	2 440 750	7 124 879
	JP Morgan Londres	USD	146 312	5 269 700

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap (featuring in the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 and Commodity Risk Premia) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the Index (LOIM Commodity Index et LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index) less fees and expenses of the Swap Dealer (not exceeding a percentage of the Notional amount: 0.55% for LOIM Commodity Index and 0.47% for LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index). 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 two Index are calculated on a daily basis and their value are expressed in USD. The daily values are published by the Index Sponsor under Bloomberg code: LOIMCOMO Index SGCOM98E Index and Reuters code: LOIMCOMO and SGCOM98E. 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 year-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 and Commodity Risk Premia.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate), but this is not necessarily the case. 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 Nettvermögens als „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“ ausgewiesen. Zahlungen, die zwecks Abschluss eines Kontraktes vereinnahmt bzw. geleistet werden, werden in der Nettvermögensrechnung als Aktiv- bzw. Passivposten ausgewiesen. Wird der Swap-Kontrakt vorzeitig gekündigt, verbucht die Gesellschaft für erhaltene bzw. geleistete Zahlungen einen realisierten Gewinn bzw. Verlust.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

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 (LOIM Commodity Index und LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index) auszutauschen, abzüglich Gebühren und Auslagen des Swap-Händlers (max. in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes vom Nennbetrag: dieser beträgt 0,55% beim LOIM Commodity Index und 0,47% beim LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index). 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 beiden Indexe werden täglich berechnet und ihr Wert lautet auf USD. Die täglichen Werte werden vom Indexprovider veröffentlicht, und zwar nach dem Bloomberg-Code: LOIMCOMO Index SGCOM98E Index und dem Reuters-Code: LOIMCOMO und SGCOM98E. 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 am Ende des Periode im Wertpapierbestand der Teilfonds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 und Commodity Risk Premia.

Ein Inflationssswap („IFS“) ist ein bilateraler Kontrakt, der Anlegern, die ihre Anlagen absichern möchten, die Möglichkeit bietet, eine inflationsgeschützte Rendite gegen einen Inflationsindex abzusichern. Der Inflationskäufer zahlt eine vereinbarte feste oder variable Inflationsrate (abzüglich eines Spread). Im Austausch erhält der Inflationskäufer vom Inflationsverkäufer eine oder mehrere inflationsabhängige Zahlungen. Das Hauptrisiko, das mit einem Inflationsswap verbunden ist, besteht in der Anfälligkeit für die Entwicklung von Zinssätzen und Inflation: Der Inflationsverkäufer trägt ein Inflationsrisiko, d.h. das Risiko von Veränderungen, die wahrscheinlich die Inflationskurve beeinflussen, sowie ein Zinsrisiko, d.h. das Risiko von Veränderungen der nominalen Renditekurve. Um Inflationsswaps zu beurteilen, wird eine „Forward Zero Coupon“-Kurve angelegt und diese um die saisonale Inflation bereinigt, so dass die Berechnung der zukünftigen Inflations-Cashflows möglich wird.

Ein Equity Swap (EQS) bezeichnet den Austausch von Zahlungsströmen zwischen zwei Parteien, anhand dessen jede Partei die Möglichkeit erlangt, bei gleichzeitigem Halten der ursprünglichen Vermögenswerte ihre Erträge zu diversifizieren. Die beiden nominal gleichwertigen Zahlungsströme werden entsprechend der Swap-Vereinbarung getauscht. Diese kann den Tausch eines aktienbasierten Zahlungsstroms (wie von einer Börse) gegen einen festverzinslichen Zahlungsstrom (wie einen Referenzsatz) miteinschließen, was jedoch nicht unbedingt der Fall sein muss. 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 year the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under „Dividend receivable and dividend payable“ in the Statement of Net Assets and under „Net Realised gain (loss) on CFD“ in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Differenzgeschäfte (Contract for Difference, „CFD“) sind bilaterale Vereinbarungen zwischen Käufer und Verkäufer, die Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs des zugrunde liegenden Wertpapiers in bar bei Ende des Vertrages zu zahlen. CFD werden auf Basis des Schlussmarktpreises des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet, abzüglich der dem jeweiligen Vertrag zuzuordnenden Finanzierungskosten. Bei Abschluss der Differenzgeschäfte kann von der Gesellschaft verlangt werden, dass sie dem Broker einen Bargelddbetrag und/oder sonstige Vermögenswerte entsprechend einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktbetrages („Anfangsmarge“) hinterlegt. In der Folge werden von der Gesellschaft regelmäßig als „Schwankungsmarge“ oder „Variation Margin“ bezeichnete Zahlungen geleistet bzw. entgegengenommen, je nach Wertschwankung des zugrunde liegenden Wertpapiers. Während des Periode, in dem die Differenzgeschäfte offen sind, werden Wertveränderungen der Kontrakte durch Marktpreisbewertung zum jeweiligen Bewertungsdatum als nicht realisierte Gewinne und Verluste ausgewiesen, um den Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers darzustellen. Realisierte Gewinne oder Verluste bei Schließung der CFD-Position entsprechen der Differenz zwischen dem Kontraktwert zum Zeitpunkt der Eröffnung inklusive Finanzierungsgebühren und dem Wert bei Schließung. Dividendenforderungen und -zahlungen, die offenen Differenzgeschäften zuzuordnen sind, werden unter „Dividendenforderungen und Dividendenverbindlichkeiten“ in der Nettovermögensrechnung und unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus CFD“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens dargestellt.

Formation/Reorganisation Expenses/Gründungs- und Reorganisationskosten

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred.

Die Gründungs- und Reorganisationskosten werden periodengerecht erfasst.

Abbreviations/Abkürzungen

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Variabel verzinsliche Schuldtitel
XX: Perpetual Bonds/Ewige Anleihen
U: 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

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

NOTE/ANMERKUNG 3. Management, Distribution and Performance Fees/Verwaltungs-, Vertriebs- und Performancegebühren

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below.

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.

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, on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes S, M and N (formerly named Class I up to 31 March 2017) and on Class IX "Connect" Share Class (that was not renamed Class N). 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.

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.

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. Für die Klassen S, M und N (früher bis 31. März 2017 Klasse I genannt) und für IX „Connect“-Anteilsklasse (die nicht in Klasse N umbenannt wurde) wird keine Vertriebsgebühr gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Vertriebsgesellschaften zu ernennen und aus diesen Gebühren zu bezahlen.

Die Verwaltungs- und Vertriebsgebühren werden täglich anhand des Nettoinventarwertes der einzelnen Teilfonds ermittelt und verbucht und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

Die kombinierten Verwaltungsgebühren, einschließlich die der zugrunde liegenden Fonds, liegen im Rahmen von 3,50%, der im Prospekt aufgeführt wird.

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen							Distribution Fees Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen		
	P	P X *	R	N **	I **	I X *	M	P	P X *	R
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	-	0.35	0.35	-	0.385	0.35	-	-
All Roads	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	-	-
Global Macro (weekly/wöchentlich)	1.50	-	-	1.50	-	-	1.60	0.50	-	-
Multiadvisers UCITS (weekly/wöchentlich)	0.75	-	-	0.75	0.75	-	0.825	0.50	-	-
Alternative Risk Premia	0.85 ¹⁾	-	0.85 ¹⁾	0.85 ¹⁾	0.85	0.65	0.935 ²⁾	0.85 ¹⁾	-	1.45 ³⁾
Alternative Risk Premia v300	0.60	-	-	0.60	-	0.60	-	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	0.60	-	0.66	0.60	-	0.90
Global Consumer	0.75	-	-	0.75	-	-	0.825	0.75	-	-
Continental Europe Family Leaders	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
World Gold Expertise	1.00	-	1.00	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55
Global Energy	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 Equity Factor Enhanced	0.50	-	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	-
Emerging Equity Factor Enhanced	0.65	-	0.65	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.45
Europe Equity Factor Enhanced	0.50	-	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	-
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 Equity Factor Enhanced	0.45	-	-	0.45	0.45	-	0.45	0.45	-	-
Alpha Japan	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	0.85	-	0.935	0.85	-	1.55
Fundamental Equity Long/Short (weekly/wöchentlich)	1.50	-	-	1.50	1.50	0.90	1.60	0.50	-	-
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
Euro Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.375	0.375	-	-	0.4125	0.375	-	0.825

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen							Distribution Fees Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen		
	P	P X *	R	N **	I **	I X *	M	P	P X *	R
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
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	-	0.44	0.40	-	-
Global Corporate Fundamental	-	-	-	0.55	0.55	-	-	-	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	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	-	0.15	0.385	0.35	-	0.70
Ultra Low Duration (USD)	-	-	-	0.25	-	-	0.275	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)				0.10	0.10	-	0.11	-	-	-
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	-	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	-	0.358	0.65	-	-
Convertible Bond Asia	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	-	-
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 ⁴⁾	-	0.20 ⁴⁾	0.20 ⁴⁾	0.20	-	0.22 ⁵⁾	0.20 ⁴⁾	-	0.30
Short-Term Money Market (GBP)	0.10 ⁶⁾	-	0.10 ⁶⁾	0.10 ⁶⁾	-	-	0.11 ⁷⁾	0.10 ⁶⁾	-	0.25 ⁸⁾
Short-Term Money Market (CHF)	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)

** I Share Classes have been renamed N Share Classes as from 31/03/2017 (except IX "Connect" Share Classes) and new I Share Classes were launched after 31/03/17/Die Anteilsklassen I wurden ab 31.03.2017 umbenannt in Anteilsklassen N (außer IX „Connect“-Anteilsklassen) und neue Anteilsklassen I wurden nach dem 31.03.17 aufgelegt

The following changes of rates were effective on/Die folgenden Änderungen der Gebührensätze traten am 01/10/2016 in Kraft:

- 1) Change from/Änderung von 0.65% to/auf 0.85%
- 2) Change from/Änderung von 0.715% to/auf 0.935%
- 3) Change from/Änderung von 1.25% to/auf 1.45%

The following changes of rates were effective on/Die folgenden Änderungen der Gebührensätze traten am 01/02/2017 in Kraft:

- 4) Change from/Änderung von 0.16% to/auf 0.20%
- 5) Change from/Änderung von 0.176% to/auf 0.22%
- 6) Change from/Änderung von 0.15% to/auf 0.10%
- 7) Change from/Änderung von 0.165% to/auf 0.110%
- 8) Change from/Änderung von 0.30% to/auf 0.25%

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.

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.

For the Sub-Funds listed below, the Management Company is entitled to a Performance Fee out of the net assets of P, R, M and N Classes (formerly named I Classes up to 31 March 2017) and of IX "Connect" Share Classes (that were not renamed N 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 und N (früher bis 31. März 2017 Klasse I genannt) und für IX „Connect“-Anteilsklasse (die nicht in Klasse N umbenannt wurde), 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).

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

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
Global Macro	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 <i>abzusichern gegen die jeweilige alternative Währung für die Aktienkategorien, die in alternativen Währungen ausgegeben werden</i>	Each financial year Jedes Geschäftsjahr
Fundamental Equity Long/Short	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 year, a Performance Fee was accrued for the following Sub-Funds: Global Macro, Generation Global, Continental Europe Family Leaders, Europe High Conviction and Fundamental Equity Long/Short.

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.

Im Laufe des Jahres ist für folgende Teilfonds eine Performancegebühr aufgelaufen: Global Macro, Generation Global, Continental Europe Family Leaders, Europe High Conviction et Fundamental Equity Long/Short.

NOTE/ANMERKUNG 4. Remuneration Fees relating to investments in other UCIs or UCITS/Vergütungsgebühren für Anlagen in anderen OGA oder OGAW

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITS or Target Sub-Funds.

At year-end, the Multiadvisers UCITS Sub-Fund made some investments in other Funds, in Classes that are not subject to Management Fee or Performance Fee but subject to a specific Remuneration Agreement with the Management Company. The remuneration paid is disclosed in the caption "Remuneration fees" in the "Statement of operations and changes in net assets".

Die Teilfonds der Gesellschaft können ihre Vermögenswerte in anderen OGA oder OGAW oder anderen Teilfonds anlegen.

Zum Jahresende tätigte der Teilfonds Multiadvisers UCITS einige Anlagen in anderen Fonds in Klassen, für die keine Verwaltungs- oder erfolgsabhängige Gebühren gelten, für die jedoch eine bestimmte Vergütungsvereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft gilt. Die bezahlte Vergütung ist unter „Vergütungsgebühren“ in der „Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens“ ausgewiesen.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

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/Effektivsätze Share Classes/Klassen							
	P	P X *	R	N **	I **	I X *	S	M
	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35 ¹⁾	-	-	0.22	0.18	-	0.08	0.35
All Roads	0.35 ¹⁾	-	0.45	0.22	0.18	-	0.08	0.35 ¹⁾
All Roads Growth	0.35 ¹⁾	-	-	0.22	0.18	-	0.08	0.35
Global Macro	0.35	-	-	0.35	-	-	-	0.35
Multiadvisers UCITS	0.35	-	-	0.25	0.21	-	-	0.35
Alternative Risk Premia	0.35	-	0.45	0.25	0.21	0.16	0.08	0.35
Alternative Risk Premia v300	0.35	-	-	0.25	-	0.21	0.08	-
Generation Global	0.35	-	0.45	0.25	0.21	-	0.10	0.35
Global Responsible Equity	0.35	-	0.45	0.25	0.21	-	0.10	0.35
Global Consumer	0.35	-	-	0.25	-	-	-	0.35
Continental Europe Family Leaders	0.35	-	0.45	0.25	-	-	0.12	0.35
Golden Age	0.35	-	0.45	0.25	-	-	0.10	0.35
World Gold Expertise	0.35	-	0.45	0.25	0.21	-	0.10	0.35
Global Energy	0.35	-	0.45	0.25	-	-	-	0.35
Commodity Risk Premia	0.35	-	0.45	0.25	0.21	0.10	0.10	0.35
US Equity Factor Enhanced	0.35	-	-	0.25	0.21	-	0.10	0.35
Emerging Equity Factor Enhanced	0.40 ³⁾	-	0.50	0.30	0.26	-	0.13	0.40 ³⁾
Europe Equity Factor Enhanced	0.35	-	-	0.25	0.21	-	0.10	0.35
Europe High Conviction	0.35	-	0.45	0.25	0.21	0.10	0.10	0.35
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.35	-	0.45	0.25	0.21	-	0.12	0.35
Japan Equity Factor Enhanced	0.35	-	-	0.20	0.16	-	0.10	0.20
Alpha Japan	0.35	-	0.45	0.25	-	-	-	0.35
Emerging High Conviction	0.40 ³⁾	-	0.50	0.30	0.26	0.25	0.13	0.40 ³⁾
Asia High Conviction	0.38	-	0.50	0.30	0.26	-	0.13	0.38
Fundamental Equity Long/Short	0.35	-	-	0.35	0.31	0.10	0.10	0.35
Swiss Equity	0.35	-	-	0.25	0.21	-	-	0.35
Euro Government Fundamental	0.25	-	0.35	0.17	0.13	-	-	0.25
Euro Inflation-Linked Fundamental	0.25	-	0.35	0.17	-	-	-	0.25
Global Government Fundamental	0.25	-	0.35	0.17	0.13	-	0.08	0.25
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.25	-	-	0.20	-	-	-	0.25
Absolute Return Bond	0.31	-	0.44	0.22	-	-	0.08	0.31
Global Climate Bond	0.25	-	-	0.17	0.13	-	0.08	0.25
Global Corporate Fundamental	-	-	-	0.22	0.18	-	0.08	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.35 ²⁾	-	0.45 ⁴⁾	0.22	-	-	0.08	0.35 ²⁾
Euro Credit Bond	0.35 ²⁾	-	0.45 ⁴⁾	0.22	0.18	-	0.08	0.35 ²⁾
Global BBB-BB Fundamental	0.35 ²⁾	-	0.45 ⁴⁾	0.22	0.18	-	0.08	0.35 ²⁾
Euro BBB-BB Fundamental	0.35 ²⁾	-	0.45 ⁴⁾	0.22	0.18	-	0.08	0.35 ²⁾
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35 ²⁾	-	0.45 ⁴⁾	0.22	-	0.20	-	0.35 ²⁾
Ultra Low Duration (USD)	-	-	-	0.10	-	-	0.06	0.19
Ultra Low Duration (EUR)	-	-	-	0.10	0.06	-	0.06	0.15
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.35 ²⁾	-	0.45 ⁴⁾	0.25	0.21	-	-	0.35 ²⁾
Asia Value Bond	0.31	0.24	-	0.25	0.21	-	0.10	0.31

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Effective FROC/Effektivsätze Share Classes/Klassen							
	P	P X *	R	N **	I **	IX *	S	M
	%	%	%	%	%	%	%	%
Convertible Bond	0.35 ¹⁾	-	0.45	0.22	0.18	0.18	0.08	0.35 ¹⁾
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.35 ¹⁾	0.20	-	0.22	0.18	-	-	0.35 ¹⁾
Convertible Bond Asia	0.35 ¹⁾	-	0.45	0.22	-	-	0.08	0.35 ¹⁾
High Yield 2021	0.31	-	-	0.22	0.18	-	-	0.31
CAT Bonds	0.35 ²⁾	-	0.45 ⁴⁾	0.22	0.18	0.08	0.08	0.35 ²⁾
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.20	0.06	0.06	-	0.06	0.11
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.20	0.06	0.06	-	0.06	0.15
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.20	0.06	-	-	-	0.15
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	0.06	-	-	-	0.11

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“-Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

** I Share Classes have been renamed N Share Classes as from 31/03/2017 (except IX "Connect" Share Classes) and new I Share Classes were launched after 31/03/2017/Die Anteilsklassen I wurden ab 31.03.2017 umbenannt in Anteilsklassen N (außer IX „Connect“-Anteilsklassen) und neue Anteilsklassen I wurden nach dem 31.03.17 aufgelegt

The following changes of rates were effective on 01/04/2017/Die folgenden Änderungen der Gebührensätze traten am 01/04/2017 in Kraft:

- 1) Change from/Änderung von 0.34% to/auf 0.35%
- 2) Change from/Änderung von 0.31% to/auf 0.35%
- 3) Change from/Änderung von 0.38% to/auf 0.40%
- 4) Change from/Änderung von 0.44% to/auf 0.45%

The Operational Costs include:

- 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:

- Vergütungen an Depotbank und Verwaltung,
- Taxe d'abonnement,
- Vergütungen an die Domizilstelle,
- Vergütungen an die Transferstelle,
- Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten (insbesondere Registrierungsgebühren, Anwaltshonorare, Honorare der Verwaltungsratsmitglieder etc.),
- Veröffentlichungs-, Marketing- und Druckkosten,
- Sonstige Aufwendungen.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Wenn die tatsächlichen Betriebskosten der einzelnen Teilfonds die Betriebskostenpauschale überschreiten, trägt die Verwaltungsgesellschaft die Differenz. Umgekehrt verbleibt, wenn die tatsächlichen Betriebskosten der einzelnen Teilfonds die Betriebskostenpauschale unterschreiten, die Differenz bei der Verwaltungsgesellschaft.

The amounts of Depositary and Administration Fees which are included in the Operational Costs are the following/Die Gebühren der Depotbank und der Verwaltungsstelle, die in den Betriebskosten enthalten sind, gestalten sich wie folgt:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Depositary and Administration Agent Fees Gebühren der Depotbank und der Verwaltungsstelle
All Roads Conservative	EUR	41 003
All Roads	EUR	137 986
All Roads Growth	EUR	8 335
Global Macro	USD	73 198
Multiadvisers UCITS	USD	20 744
Alternative Risk Premia	USD	53 011
Alternative Risk Premia v300	USD	12 607
Generation Global	USD	678 674
Global Responsible Equity	USD	28 217
Global Consumer	USD	26 674
Continental Europe Family Leaders	EUR	6 363
Golden Age	USD	320 300
World Gold Expertise	USD	54 723
Global Energy	USD	20 869

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Depository and Administration Agent Fees Gebühren der Debotbank und der Verwaltungsstelle
Commodity Risk Premia	USD	144 328
US Equity Factor Enhanced	USD	88 152
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	80 850
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	40 372
Europe High Conviction	EUR	590 300
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	232 471
Japan Equity Factor Enhanced	JPY	2 195 491
Alpha Japan	JPY	6 386 333
Emerging High Conviction	USD	445 066
Asia High Conviction	USD	67 208
Fundamental Equity Long/Short	USD	240 403
Swiss Equity	CHF	75 297
Euro Government Fundamental	EUR	19 224
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	18 310
Global Government Fundamental	EUR	43 679
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	20 386
Absolute Return Bond	EUR	31 686
Global Climate Bond	USD	43 623
Global Corporate Fundamental	USD	57 283
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	26 538
Euro Credit Bond	EUR	22 205
Global BBB-BB Fundamental	USD	83 819
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	178 924
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	126 535
Ultra Low Duration (USD)	USD	2 527
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	3 408
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	118 242
Asia Value Bond	USD	112 970
Convertible Bond	EUR	1 376 924
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	31 069
Convertible Bond Asia	USD	178 121
High Yield 2021	EUR	18 732
CAT Bonds	USD	25 313
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	147 666
Short-Term Money Market (USD)	USD	147 165
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	26 262
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	68 976

NOTE/ANMERKUNG 6. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at year-end.

The TER are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Die Total Expense Ratio („TER“) entspricht, als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens ausgedrückt, der Summe des Betriebsaufwands (ohne Maklergebühren, Wertpapiertransaktionsgebühren und Bankzinsen), die den Teilfonds im jeweiligen Zwölfmonatszeitraum belastet werden.

Für Teilfonds, die mehr als 10% ihres Nettovermögens in anderen Fonds anlegen, wird eine synthetische TER berechnet. Es handelt sich dabei um die Summe der TER des Teilfonds und der TER der zugrunde liegenden Fonds abzüglich aller von den zugrunde liegenden Fonds erhaltenen Rückvergütungen.

Die TER der zugrunde liegenden Fonds ist die anteilige TER der zugrunde liegenden Fonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums.

Die TER wurde entsprechend den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) veröffentlicht.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU1514035655	All Roads Conservative	P A EUR	1.05	-
LU1514037354	All Roads Conservative	N A CHF SH	0.57	-
LU1514035069	All Roads Conservative	N A EUR	0.57	-
LU1581421713	All Roads Conservative	I A USD SH	0.53	-
LU1581421044	All Roads Conservative	I A CHF SH	0.53	-
LU1514038162	All Roads Conservative	S A CHF SH	0.08	-
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.74	-
LU0718511172	All Roads	P A USD SH	1.35	1.35
LU0718508897	All Roads	P A CHF SH	1.35	1.35
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	1.35	1.35
LU0718509606	All Roads	P A EUR	1.35	1.35
LU0718510364	All Roads	P A GBP SH	1.35	1.35
LU1447715837	All Roads	P A SEK SH	1.35	-
LU0718510018	All Roads	R A EUR	2.45	2.45
LU0718511339	All Roads	N A USD SH	0.72	0.70
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.72	0.70
LU0718509861	All Roads	N A EUR	0.72	0.70
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.72	0.70
LU0718510521	All Roads	N A GBP SH	0.72	0.70
LU1581419733	All Roads	I A CHF SH	0.68	-
LU1581419907	All Roads	I A EUR	0.68	-
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0718510281	All Roads	S A EUR	0.08	0.08
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.90	0.90
LU0866412082	All Roads	M D USD SH	0.90	-
LU0866411357	All Roads	M A CHF SH	0.90	0.90
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.90	0.90
LU0866411514	All Roads	M A EUR	0.90	0.90
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.90	0.90
LU1542444416	All Roads Growth	P A EUR	1.85	-
LU1542445900	All Roads Growth	N A CHF SH	0.97	-
LU1542443954	All Roads Growth	N A EUR	0.97	-
LU1581422521	All Roads Growth	I A USD SH	0.93	-
LU1581421986	All Roads Growth	I A CHF SH	0.93	-
LU1542444846	All Roads Growth	S A EUR	0.08	-
LU1542446205	All Roads Growth	M A CHF SH	1.18	-
LU1542444259	All Roads Growth	M A EUR	1.18	-
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	1.18	-
LU1081212976	Alternative Risk Premia	P A USD	2.06	1.65
LU1087780752	Alternative Risk Premia	P A CHF SH	2.06	1.65
LU1087779408	Alternative Risk Premia	P A EUR SH	2.06	1.65
LU1087779580	Alternative Risk Premia	P D EUR SH	2.06	1.65
LU1081213271	Alternative Risk Premia	R A USD	2.76	2.35
LU1087779663	Alternative Risk Premia	R A EUR SH	2.76	2.35
LU1081212463	Alternative Risk Premia	N A USD	1.10	0.85
LU1081212547	Alternative Risk Premia	N D USD	1.10	0.85
LU1087780240	Alternative Risk Premia	N A CHF SH	1.10	0.85
LU1087779077	Alternative Risk Premia	N A EUR SH	1.10	0.85
LU1581423685	Alternative Risk Premia	I A CHF SH	1.06	-
LU1258899308	Alternative Risk Premia	I A JPY X1 SH**	0.81	0.81
LU1087780083	Alternative Risk Premia	S A EUR SH	0.08	0.08

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU1081212620	Alternative Risk Premia	M A USD	1.29	1.07
LU1081212893	Alternative Risk Premia	M D USD	1.29	-
LU1087780596	Alternative Risk Premia	M A CHF SH	1.29	1.07
LU1087779234	Alternative Risk Premia	M A EUR SH	1.29	1.07
LU1087779317	Alternative Risk Premia	M D EUR SH	1.29	-
LU1487336601	Alternative Risk Premia v300	P A EUR SH	1.55	-
LU1487335116	Alternative Risk Premia v300	N A USD	0.85	-
LU1487337328	Alternative Risk Premia v300	N A CHF SH	0.85	-
LU1487338300	Alternative Risk Premia v300	I A JPY X1 SH**	0.81	-
LU1487337161	Alternative Risk Premia v300	S A EUR SH	0.08	-
LU1490632186	Global Responsible Equity	P A USD	1.55	-
LU1540723811	Global Responsible Equity	P A CHF SH	1.55	-
LU1540722847	Global Responsible Equity	P A EUR SH	1.55	-
LU1490632343	Global Responsible Equity	R A USD	1.95	-
LU1540723068	Global Responsible Equity	R A EUR SH	1.95	-
LU1490631709	Global Responsible Equity	N A USD	0.85	-
LU1540723498	Global Responsible Equity	N A CHF SH	0.85	-
LU1540723571	Global Responsible Equity	N D CHF SH	0.85	-
LU1577890582	Global Responsible Equity	I A USD	0.81	-
LU1598840749	Global Responsible Equity	I A EUR	0.81	-
LU1490632699	Global Responsible Equity	S A USD	0.10	-
LU1598841044	Global Responsible Equity	S A EUR	0.10	-
LU1540723225	Global Responsible Equity	S A EUR SH	0.10	-
LU1490631964	Global Responsible Equity	M A USD	1.01	-
LU1540723654	Global Responsible Equity	M A CHF SH	1.01	-
LU1540723738	Global Responsible Equity	M D CHF SH	1.01	-
LU1540722680	Global Responsible Equity	M A EUR SH	1.01	-
LU1540722763	Global Responsible Equity	M D EUR SH	1.01	-
LU0718508038	Global Consumer	P A USD	1.85	1.85
LU0718505877	Global Consumer	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0718508202	Global Consumer	N A USD	1.00	0.95
LU0718506099	Global Consumer	N A CHF SH	1.00	0.95
LU0718506768	Global Consumer	N A EUR SH	1.00	0.95
LU0718507576	Global Consumer	N A GBP SH	1.00	0.95
LU0866424251	Global Consumer	M A USD	1.18	1.18
LU0866423873	Global Consumer	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866424095	Global Consumer	M A EUR SH	1.18	1.18
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	-
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	2.75	2.75
LU0357533891	Golden Age	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0431649374	Golden Age	N A USD	1.00	0.95
LU0431649457	Golden Age	N D USD	1.00	0.95
LU0504822783	Golden Age	N A CHF SH	1.00	0.95
LU0209992170	Golden Age	N A EUR SH	1.00	0.95
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	1.00	0.95

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU0209993061	Golden Age	S A EUR SH	0.10	0.10
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	-
LU0866427866	Golden Age	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	1.18	1.18
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	3.00	3.00
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	3.00	3.00
LU0210005236	World Gold Expertise	N A USD	1.25	1.20
LU0484030696	World Gold Expertise	N A CHF SH	1.25	1.20
LU0210009576	World Gold Expertise	N A EUR SH	1.25	1.20
LU1577898999	World Gold Expertise	I A CHF SH	1.21	-
LU0210004262	World Gold Expertise	S A USD	0.10	0.10
LU0866434722	World Gold Expertise	M A USD	1.45	1.45
LU0866434995	World Gold Expertise	M D USD	1.45	1.45
LU0866434300	World Gold Expertise	M A CHF SH	1.45	1.45
LU0866434565	World Gold Expertise	M A EUR SH	1.45	1.45
LU0866434649	World Gold Expertise	M D EUR SH	1.45	1.45
LU0563303139	Global Energy	P A USD	2.35	2.35
LU0563303303	Global Energy	R A USD	3.00	3.00
LU0563303568	Global Energy	N A USD	1.25	1.20
LU0563303642	Global Energy	N D USD	1.25	-
LU0964785348	Global Energy	N D GBP SH	1.25	1.20
LU0866427510	Global Energy	M A USD	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	2.75	2.75
LU0640921382	Commodity Risk Premia	N A USD	1.00	0.95
LU0640921465	Commodity Risk Premia	N D USD	1.00	-
LU0640922943	Commodity Risk Premia	N A CHF SH	1.00	0.95
LU1655555891	Commodity Risk Premia	N A EUR	1.00	-
LU0640922273	Commodity Risk Premia	N A EUR SH	1.00	0.95
LU1512827921	Commodity Risk Premia	N A GBP SH	1.00	-
LU0991889360	Commodity Risk Premia	N D GBP SH	1.00	0.95
LU1508343099	Commodity Risk Premia	I D USD X1**	0.37	-
LU1581428999	Commodity Risk Premia	I A CHF SH	0.96	-
LU0640922430	Commodity Risk Premia	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866414708	Commodity Risk Premia	M A USD	1.18	-
LU0866414880	Commodity Risk Premia	M D USD	1.18	-
LU0866414021	Commodity Risk Premia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866414294	Commodity Risk Premia	M D CHF SH	1.18	-
LU0866414377	Commodity Risk Premia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU1230567528	US Equity Factor Enhanced	P A USD	1.35	1.35

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU1230567106	US Equity Factor Enhanced	N A USD	0.75	0.70
LU1230569573	US Equity Factor Enhanced	N A CHF SH	0.75	-
LU1230568252	US Equity Factor Enhanced	N A EUR SH	0.75	-
LU1646459328	US Equity Factor Enhanced	N A JPY SH	0.75	-
LU1577898643	US Equity Factor Enhanced	I A USD	0.71	-
LU1598840236	US Equity Factor Enhanced	I A JPY SH	0.71	-
LU1230568179	US Equity Factor Enhanced	S A USD	0.10	0.10
LU1230569490	US Equity Factor Enhanced	S A EUR SH	0.10	-
LU1230567361	US Equity Factor Enhanced	M A USD	0.90	0.90
LU1230568419	US Equity Factor Enhanced	M A EUR SH	0.90	0.90
LU1230570829	US Equity Factor Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU0293415914	Emerging Equity Factor Enhanced	P A USD	1.69	1.74
LU0293416136	Emerging Equity Factor Enhanced	P D USD	1.69	1.74
LU0293444930	Emerging Equity Factor Enhanced	P A EUR	1.69	1.74
LU0293445150	Emerging Equity Factor Enhanced	P D EUR	1.69	1.74
LU0357529600	Emerging Equity Factor Enhanced	R A USD	2.60	2.69
LU0357530012	Emerging Equity Factor Enhanced	R A EUR	2.60	2.69
LU0293416649	Emerging Equity Factor Enhanced	N A USD	0.95	0.90
LU0293445317	Emerging Equity Factor Enhanced	N A EUR	0.95	0.90
LU1559522880	Emerging Equity Factor Enhanced	N A EUR SH	0.95	-
LU1581432595	Emerging Equity Factor Enhanced	I A USD	0.91	-
LU0293417530	Emerging Equity Factor Enhanced	S A USD	0.13	0.13
LU0293445408	Emerging Equity Factor Enhanced	S A EUR	0.13	0.13
LU1559523771	Emerging Equity Factor Enhanced	S A EUR SH	0.13	-
LU0866417636	Emerging Equity Factor Enhanced	M A USD	1.11	1.16
LU0866417719	Emerging Equity Factor Enhanced	M D USD	1.11	1.16
LU0866417396	Emerging Equity Factor Enhanced	M A EUR	1.11	1.16
LU0866417479	Emerging Equity Factor Enhanced	M D EUR	1.11	1.16
LU1230572874	Europe Equity Factor Enhanced	P A EUR	1.35	-
LU1230573500	Europe Equity Factor Enhanced	N A USD SH	0.75	0.70
LU1230574730	Europe Equity Factor Enhanced	N A CHF SH	0.75	-
LU1230572106	Europe Equity Factor Enhanced	N A EUR	0.75	0.70
LU1637616530	Europe Equity Factor Enhanced	N A JPY SH	0.75	-
LU1581407563	Europe Equity Factor Enhanced	I A EUR	0.71	-
LU1598841473	Europe Equity Factor Enhanced	IA JPY SH	0.71	-
LU1230574656	Europe Equity Factor Enhanced	S A USD SH	0.10	0.10
LU1230575976	Europe Equity Factor Enhanced	S A CHF SH	0.10	-
LU1230573419	Europe Equity Factor Enhanced	S A EUR	0.10	0.10
LU1230572361	Europe Equity Factor Enhanced	M A EUR	0.90	0.90
LU1230572445	Europe Equity Factor Enhanced	M D EUR	0.90	-
LU1230576354	Europe Equity Factor Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU1336953978	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A USD SH	2.15	-
LU0256787531	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A EUR	2.15	2.24
LU0256787705	Continental Europe Small & Mid Leaders	P D EUR	2.15	2.24
LU0357535599	Continental Europe Small & Mid Leaders	R A EUR	2.90	3.04
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	-
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	1.43
LU0866421158	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR	1.34	1.43
LU0866421232	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR	1.34	1.43

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU1366345939	Japan Equity Factor Enhanced	P A EUR SH	1.25	1.25
LU1366344536	Japan Equity Factor Enhanced	N A USD SH	0.65	-
LU1366343488	Japan Equity Factor Enhanced	N A JPY	0.65	0.65
LU1577893685	Japan Equity Factor Enhanced	I A JPY	0.61	-
LU1366345343	Japan Equity Factor Enhanced	S A USD SH	0.10	-
LU1366346317	Japan Equity Factor Enhanced	S A EUR SH	0.10	-
LU1366344700	Japan Equity Factor Enhanced	M A USD SH	0.65	0.65
LU1366346663	Japan Equity Factor Enhanced	M A CHF SH	0.65	0.65
LU1366345772	Japan Equity Factor Enhanced	M A EUR SH	0.65	0.65
LU1366343645	Japan Equity Factor Enhanced	M A JPY	0.65	0.65
LU0690088280	Emerging High Conviction	P A USD	2.09	2.14
LU0690088363	Emerging High Conviction	P D USD	2.09	2.14
LU0690087555	Emerging High Conviction	P A CHF SH	2.09	2.14
LU0690086581	Emerging High Conviction	P A EUR SH	2.09	2.14
LU0690086664	Emerging High Conviction	P D EUR SH	2.09	2.14
LU0690086748	Emerging High Conviction	R A EUR SH	2.90	2.99
LU0690088793	Emerging High Conviction	N A USD	1.15	1.10
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	1.15	1.10
LU0690087985	Emerging High Conviction	N A CHF SH	1.15	1.10
LU1655556949	Emerging High Conviction	N A EUR	1.15	-
LU0690087043	Emerging High Conviction	N A EUR SH	1.15	1.10
LU0690087126	Emerging High Conviction	N D EUR SH	1.15	-
LU0957989691	Emerging High Conviction	N A GBP	1.15	1.10
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.15	1.10
LU1581433726	Emerging High Conviction	I A USD	1.11	-
LU1437726752	Emerging High Conviction	I A USD X1**	0.90	0.90
LU1581432918	Emerging High Conviction	I A CHF SH	1.11	-
LU1581433130	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.11	-
LU0690087399	Emerging High Conviction	S A EUR SH	0.13	0.13
LU0866417040	Emerging High Conviction	M A USD	1.33	1.38
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	1.33	1.32
LU0866416315	Emerging High Conviction	M A CHF SH	1.33	1.38
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	1.33	1.38
LU0866416588	Emerging High Conviction	M A EUR SH	1.33	1.38
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	1.33	1.38
LU1480990222	Asia High Conviction	P A USD	2.08	-
LU1480992517	Asia High Conviction	P A CHF SH	2.08	-
LU1480991469	Asia High Conviction	P A EUR SH	2.08	-
LU1480990651	Asia High Conviction	R A USD	2.90	-
LU1480989729	Asia High Conviction	N A USD	1.15	-
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.15	-
LU1480992194	Asia High Conviction	N A CHF SH	1.15	-
LU1480990909	Asia High Conviction	N A EUR SH	1.15	-
LU1581425201	Asia High Conviction	I A CHF SH	1.11	-
LU1480991972	Asia High Conviction	S A EUR SH	0.13	-
LU1480990065	Asia High Conviction	M A USD	1.32	-
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	1.32	-
LU1480992350	Asia High Conviction	M A CHF SH	1.32	-
LU1480991204	Asia High Conviction	M A EUR SH	1.32	-
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	1.32	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU1079729510	Swiss Equity	P A CHF	1.85	1.86
LU1079727068	Swiss Equity	N A CHF	1.00	0.96
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	1.00	-
LU1577896787	Swiss Equity	I A CHF	0.96	-
LU1079727902	Swiss Equity	M A CHF	1.18	1.18
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	1.18	1.18
LU1190947710	Euro Government Fundamental	P A USD SH	1.00	1.00
LU0455374800	Euro Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0455374982	Euro Government Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0455375286	Euro Government Fundamental	R A EUR	1.55	1.50
LU0455375013	Euro Government Fundamental	N A EUR	0.55	0.53
LU0455375104	Euro Government Fundamental	N D EUR	0.55	0.53
LU1581406243	Euro Government Fundamental	I A EUR	0.51	-
LU0866420697	Euro Government Fundamental	M A EUR	0.66	0.66
LU0866420770	Euro Government Fundamental	M D EUR	0.66	0.66
LU0455375526	Euro Inflation-Linked Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0455375799	Euro Inflation-Linked Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0455376094	Euro Inflation-Linked Fundamental	R A EUR	1.55	1.50
LU0455375872	Euro Inflation-Linked Fundamental	N A EUR	0.55	0.53
LU0866419921	Euro Inflation-Linked Fundamental	M A EUR	0.66	0.66
LU0866420002	Euro Inflation-Linked Fundamental	M D EUR	0.66	0.66
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 QD	1.00	1.00
LU0572160694	Global Government Fundamental	R A EUR	1.85	-
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D EUR QD	1.85	1.80
LU0798456637	Global Government Fundamental	N A USD SH	0.55	-
LU0765757116	Global Government Fundamental	N A CHF	0.55	0.53
LU0765757975	Global Government Fundamental	N A CHF SH	0.55	0.53
LU0765758197	Global Government Fundamental	N D CHF SH	0.55	0.53
LU0572160934	Global Government Fundamental	N A EUR	0.55	-
LU0572162393	Global Government Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.53
LU1577887877	Global Government Fundamental	I A USD SH	0.51	-
LU1577885749	Global Government Fundamental	I A CHF SH	0.51	-
LU0798456397	Global Government Fundamental	S A USD	0.08	0.08
LU0765757546	Global Government Fundamental	S A CHF	0.08	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
LU0866425225	Global Government Fundamental	M A CHF	0.66	0.66
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	0.66	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.66	0.66
LU0995144424	Swiss Franc Bond (Foreign)	P A CHF	0.87	0.86
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P D CHF	0.87	0.86
LU0995144770	Swiss Franc Bond (Foreign)	N A CHF	0.52	0.49
LU0995144937	Swiss Franc Bond (Foreign)	M A CHF	0.60	0.59
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M D CHF	0.60	0.59

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU1490631295	Global Climate Bond	P A USD	1.05	-
LU1532733752	Global Climate Bond	P A CHF SH	1.05	-
LU1532731541	Global Climate Bond	P A EUR SH	1.05	-
LU1490630644	Global Climate Bond	N A USD	0.57	-
LU1554442407	Global Climate Bond	N A USD SH	0.57	-
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.57	-
LU1532733240	Global Climate Bond	N A CHF SH	0.57	-
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.57	-
LU1532731111	Global Climate Bond	N A EUR SH	0.57	-
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.57	-
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.57	-
LU1581414775	Global Climate Bond	I A CHF SH	0.53	-
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	0.53	-
LU1532732275	Global Climate Bond	S A EUR SH	0.08	-
LU1490630990	Global Climate Bond	M A USD	0.69	-
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.69	-
LU1554442662	Global Climate Bond	M A USD SH	0.69	-
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.69	-
LU1532733596	Global Climate Bond	M A CHF SH	0.69	-
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.69	-
LU1532731384	Global Climate Bond	M A EUR SH	0.69	-
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.69	-
LU1532732515	Global Climate Bond	M A GBP SH	0.69	-
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.69	-
LU0857975659	Global Corporate Fundamental	N A USD	0.77	0.75
LU0857973365	Global Corporate Fundamental	N A USD SH	0.77	0.75
LU0857974843	Global Corporate Fundamental	N A CHF SH	0.77	0.75
LU0857974926	Global Corporate Fundamental	N D CHF SH	0.77	0.75
LU0857974256	Global Corporate Fundamental	N D EUR SH	0.77	0.75
LU1577884775	Global Corporate Fundamental	I A USD	0.73	-
LU1577883967	Global Corporate Fundamental	I A CHF SH	0.73	-
LU0857975816	Global Corporate Fundamental	S A USD	0.08	0.08
LU0857975063	Global Corporate Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0095725387	Euro Responsible Corporate Fundamental	P A EUR	1.23	1.25
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P D EUR	1.23	1.25
LU0357521458	Euro Responsible Corporate Fundamental	R A EUR	1.80	1.80
LU0210004429	Euro Responsible Corporate Fundamental	N A EUR	0.67	0.65
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	N D EUR	0.67	0.65
LU0210005152	Euro Responsible Corporate Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	Euro Responsible Corporate Fundamental	M A EUR	0.83	0.84
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR	0.83	0.84
LU0428699374	Euro Credit Bond	P A EUR	1.23	1.25
LU0428699705	Euro Credit Bond	R A EUR	1.80	1.80
LU0428699028	Euro Credit Bond	N A EUR	0.67	0.65
LU1581406086	Euro Credit Bond	I A EUR	0.63	-
LU0428699960	Euro Credit Bond	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420341	Euro Credit Bond	M A EUR	0.83	0.84
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.63	1.65
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.63	1.65
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.63	1.65

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.63	1.65
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.63	1.65
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.35	2.35
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.35	2.35
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.87	0.85
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.87	0.85
LU0798463849	Global BBB-BB Fundamental	N D CHF	0.87	0.85
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.87	0.85
LU0798467592	Global BBB-BB Fundamental	N D CHF SH	0.87	-
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.87	0.85
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR SH	0.87	0.85
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.87	0.85
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.87	0.85
LU1581412720	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.83	-
LU1581413454	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.83	-
LU0798463922	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF	0.08	0.08
LU0798466784	Global BBB-BB Fundamental	S A EUR SH	0.08	-
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	1.05	1.06
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	1.05	1.06
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	1.05	1.06
LU0866422040	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	1.05	1.03
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	1.05	1.06
LU0866422552	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH	1.05	1.06
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	1.05	1.06
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.33	1.35
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.33	1.35
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.33	1.35
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.33	1.35
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.33	1.35
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR QD	1.33	1.35
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.33	1.35
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.33	1.35
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.95	1.95
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR QD	1.95	1.95
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.72	0.70
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.72	0.70
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.72	0.70
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.72	0.70
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.72	0.70
LU1581404206	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.68	-
LU1581404628	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.68	-
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	0.88	0.90
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.88	0.90
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.88	0.90
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.88	0.90
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.88	0.90
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.88	0.90
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.88	0.90
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	1.03	1.05
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	1.03	1.05

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.50	1.50
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N A CHF	0.57	0.55
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.57	0.55
LU1311112236	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF X1**	0.35	0.35
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.72	0.73
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.72	0.73
LU1081198530	Ultra Low Duration (USD)	N A USD	0.35	-
LU1081199348	Ultra Low Duration (USD)	S A USD	0.06	-
LU1081198704	Ultra Low Duration (USD)	M A USD	0.47	-
LU1230566041	Ultra Low Duration (EUR)	N A EUR	0.20	-
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.16	-
LU1230567015	Ultra Low Duration (EUR)	S A EUR	0.06	-
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.26	-
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.53	1.76
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D USD	1.53	1.62
LU0504823591	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF	1.53	1.76
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	1.53	1.76
LU0590709597	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF SH	1.53	1.76
LU0476248942	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR	1.53	1.76
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	1.53	1.76
LU0476248439	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A USD	2.60	2.73
LU0476249163	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A EUR	2.60	2.73
LU0476248603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A USD	0.85	0.92
LU0504823757	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A CHF	0.85	0.92
LU0504823831	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N D CHF	0.85	-
LU0590710256	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A CHF SH	0.85	0.92
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A EUR	0.85	0.92
LU1581401798	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF	0.81	-
LU1581402507	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A EUR	0.81	-
LU0866418956	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD	0.99	1.15
LU0866418444	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF	0.99	1.15
LU0866418790	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A EUR	0.99	1.15
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	0.99	1.15
LU1480985222	Asia Value Bond	P A USD	1.31	-
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	1.31	-
LU1520687192	Asia Value Bond	P A USD X1**	1.24	-
LU1480987350	Asia Value Bond	P A CHF SH	1.31	-
LU1480986204	Asia Value Bond	P A EUR SH	1.31	-
LU1480984845	Asia Value Bond	N A USD	0.75	-
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	0.75	-
LU1480986899	Asia Value Bond	N A CHF SH	0.75	-
LU1480985818	Asia Value Bond	N A EUR SH	0.75	-
LU1480987863	Asia Value Bond	N A GBP SH	0.75	-
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	0.75	-
LU1480988838	Asia Value Bond	N A JPY SH	0.75	-
LU1581426431	Asia Value Bond	I A CHF SH	0.71	-
LU1581427165	Asia Value Bond	I D JPY SH	0.71	-
LU1480986626	Asia Value Bond	S A EUR SH	0.10	-
LU1480985065	Asia Value Bond	M A USD	1.01	-
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	1.01	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU1480987194	Asia Value Bond	M A CHF SH	1.01	-
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	1.01	-
LU1480986030	Asia Value Bond	M A EUR SH	1.01	-
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	1.01	-
LU1480988754	Asia Value Bond	M A GBP SH	1.01	-
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	1.01	-
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	2.25	2.21
LU0871571997	Convertible Bond	N A USD SH	0.87	0.82
LU0871572029	Convertible Bond	N D USD SH	0.87	0.82
LU0699843040	Convertible Bond	N A CHF SH	0.87	0.82
LU0699843123	Convertible Bond	N D CHF SH	0.87	0.82
LU0209988657	Convertible Bond	N A EUR	0.87	0.82
LU0357533461	Convertible Bond	N D EUR	0.87	0.82
LU0757726533	Convertible Bond	N A GBP SH	0.87	0.82
LU0757726707	Convertible Bond	N D GBP SH	0.87	-
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	-
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	-
LU1562670825	Convertible Bond	I D JPY X1 SH**	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	1.06	1.06
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.06	1.06
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.06	1.06
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.06	1.06
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.06	1.06
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.06	1.06
LU0866415853	Convertible Bond	M A GBP SH	1.06	1.06
LU0866415937	Convertible Bond	M D GBP SH	1.07	-
LU1130482471	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH	1.65	-
LU1140674232	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH Seeding	1.32	1.32
LU1081200021	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR	1.65	-
LU1140671998	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR Seeding	1.32	1.32
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	0.85
LU1140674828	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH Seeding	0.55	0.53
LU1130481820	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH	0.87	-
LU1140673184	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH Seeding	0.55	0.53
LU1081199421	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A EUR	0.87	0.85
LU1140671212	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A EUR Seeding	0.55	0.53
LU1581416804	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH	0.83	-
LU1581417018	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH Seeding	0.51	-
LU1581417281	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR Seeding	0.51	-
LU1140675122	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A USD SH Seeding	0.71	0.71

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU1130482398	Global Convertible Bond Defensive Delta	M D CHF SH	1.06	1.06
LU1140674075	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH Seeding	0.71	0.71
LU1140671642	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A EUR Seeding	0.70	0.71
LU1130484170	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A GBP SH	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	2.75	2.75
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0394778749	Convertible Bond Asia	N A USD	0.97	0.95
LU0394778822	Convertible Bond Asia	N D USD	0.97	0.95
LU0394779630	Convertible Bond Asia	N A CHF SH	0.97	0.95
LU0394780489	Convertible Bond Asia	N A EUR SH	0.97	0.95
LU0394779390	Convertible Bond Asia	S A USD	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	1.17	1.17
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.17	1.17
LU0866414963	Convertible Bond Asia	M A CHF SH	1.17	1.17
LU0866415002	Convertible Bond Asia	M D CHF SH	1.17	1.17
LU0866415184	Convertible Bond Asia	M A EUR SH	1.17	1.17
LU0866415267	Convertible Bond Asia	M D EUR SH	1.17	1.17
LU1479938463	High Yield 2021	P D USD SH	0.96	-
LU1479939438	High Yield 2021	P A CHF SH	0.96	-
LU1479937499	High Yield 2021	P A EUR SH	0.96	-
LU1479937572	High Yield 2021	P D EUR SH	0.96	-
LU1479937903	High Yield 2021	N A USD SH	0.62	-
LU1479938034	High Yield 2021	N D USD SH	0.62	-
LU1479938976	High Yield 2021	N A CHF SH	0.62	-
LU1479939198	High Yield 2021	N D CHF SH	0.62	-
LU1479936921	High Yield 2021	N A EUR SH	0.62	-
LU1479937069	High Yield 2021	N D EUR SH	0.62	-
LU1577892018	High Yield 2021	I A CHF SH	0.58	-
LU1479938117	High Yield 2021	M A USD SH	0.75	-
LU1479938208	High Yield 2021	M D USD SH	0.75	-
LU1479939271	High Yield 2021	M A CHF SH	0.75	-
LU1479939354	High Yield 2021	M D CHF SH	0.75	-
LU1479937143	High Yield 2021	M A EUR SH	0.75	-
LU1479937226	High Yield 2021	M D EUR SH	0.75	-
LU1349272671	CAT Bonds	P A USD	1.74	-
LU1349272838	CAT Bonds	P D USD	1.73	-
LU1349277399	CAT Bonds	P A CHF SH	1.73	1.73
LU1349274610	CAT Bonds	P A EUR SH	1.73	1.71
LU1349274883	CAT Bonds	P D EUR SH	1.75	-
LU1349275005	CAT Bonds	R A EUR SH	2.35	2.34

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%
LU1349271608	CAT Bonds	N A USD	1.12	1.10
LU1349271863	CAT Bonds	N D USD	1.12	1.10
LU1349275930	CAT Bonds	N A CHF SH	1.12	1.10
LU1349273646	CAT Bonds	N A EUR SH	1.12	1.10
LU1581428486	CAT Bonds	I A USD	1.08	-
LU1600601824	CAT Bonds	I D USD X1**	0.88	-
LU1581427595	CAT Bonds	I A CHF SH	1.08	-
LU1581427751	CAT Bonds	I A EUR SH	1.08	-
LU1349278520	CAT Bonds	S A CHF SH	0.08	-
LU1349275690	CAT Bonds	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1349272085	CAT Bonds	M A USD	1.32	1.32
LU1349276581	CAT Bonds	M A CHF SH	1.32	1.32
LU1349274297	CAT Bonds	M A EUR SH	1.32	1.32
LU1349274453	CAT Bonds	M D EUR SH	1.32	1.32
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.25	0.26
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.25	0.26
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.57	0.57
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	-
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	0.52	0.43
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.52	0.43
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.69	0.64
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.25	0.20
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.25	0.20
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.26	-
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.36	0.30
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.36	0.30
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.38	0.45
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.38	0.45
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.58	0.65
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.18	0.21
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.28	0.32
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.28	0.32
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
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 Jahresbericht

TER with Performance Fee/TER mit Performancegebühr

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performance- gebühr	Anteil Performance- gebühr	Teilfonds TER	TER mit Performance- gebühr	Anteil Performance- gebühr
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2017 ¹⁾	30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾	30/09/2016 ²⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1298039089	Global Macro	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1298043354	Global Macro	P A CHF SH	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1298043511	Global Macro	P D CHF SH	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1298041069	Global Macro	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1298045995	Global Macro	P A GBP SH	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1298038511	Global Macro	N A USD	1.85	1.91	0.06	1.71	1.71	-
LU1298042208	Global Macro	N A CHF SH	1.85	1.85	-	1.71	1.71	-
LU1298040178	Global Macro	N A EUR SH	1.85	1.85	-	1.71	1.71	-
LU1298044832	Global Macro	N D GBP SH	1.85	1.85	-	1.71	1.71	-
LU1298038784	Global Macro	M A USD	1.95	1.96	0.01	1.95	1.95	-
LU1298038867	Global Macro	M D USD	1.95	1.96	0.01	1.95	1.95	-
LU1298042893	Global Macro	M A CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298043198	Global Macro	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298040509	Global Macro	M A EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298040764	Global Macro	M D EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298045052	Global Macro	M A GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298045482	Global Macro	M D GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	3.46	1.61	1.85	4.40	2.55
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	3.50	1.65	1.85	4.35	2.50
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	3.48	1.63	1.85	4.43	2.58
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	3.56	1.71	1.85	4.28	2.43
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	3.36	1.51	1.85	4.44	2.59
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	3.28	1.43	1.85	4.38	2.53
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	3.00	4.24	1.24	3.00	5.16	2.16
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	3.14	1.89	1.20	4.00	2.80
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	3.12	1.87	1.20	3.84	2.64
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	2.91	1.66	1.20	3.90	2.70
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	3.47	2.22	1.20	3.56	2.36
LU1289549617	Generation Global	N D JPY	1.25	1.65	0.40	1.20	2.47	1.27
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	1.21	-	-	-	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	1.22	0.01	-	-	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	1.21	-	-	-	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	2.33	1.12	-	-	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	3.30	1.85	1.45	4.21	2.76
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	3.23	1.78	1.45	4.34	2.89
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	3.20	1.75	1.45	4.06	2.61
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	3.21	1.76	1.45	4.05	2.60
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	3.05	1.60	1.45	4.11	2.66
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	2.85	1.40	1.45	3.92	2.47
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	2.05	2.05	-	-	-	-
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	2.05	2.05	-	-	-	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	2.85	2.85	-	-	-	-
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	1.10	1.10	-	-	-	-
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	1.10	1.15	0.05	-	-	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performance- gebühr	Anteil Performance- gebühr	Teilfonds TER	TER mit Performance- gebühr	Anteil Performance- gebühr
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2017 ¹⁾	30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾	30/09/2016 ²⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	0.12	0.12	-	-	-	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	1.29	1.29	-	-	-	-
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	1.29	1.32	0.03	-	-	-
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	1.85	-	1.85	2.02	0.17
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.97	0.12
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	2.59	0.74
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	1.85	-	1.85	2.57	0.72
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	1.85	2.18	0.33	-	-	-
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.75	2.75	-	2.75	2.75	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.75	2.75	-	2.75	3.10	0.35
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	1.00	1.00	-	0.95	1.01	0.06
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	1.00	-	0.95	1.27	0.32
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	1.00	1.00	-	0.95	1.97	1.02
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	1.00	-	0.95	1.72	0.77
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	1.00	1.00	-	0.95	1.18	0.23
LU1581408538	Europe High Conviction	IA CHF SH	0.96	1.00	0.04	-	-	-
LU1581408702	Europe High Conviction	IA EUR	0.96	0.96	-	-	-	-
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1**	0.70	0.70	-	0.70	0.70	-
LU1183697264	Europe High Conviction	S A CHF SH	0.10	0.10	-	-	-	-
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.44	0.26
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18	-	1.18	1.27	0.09
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	1.18	1.18	-	-	-	-
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	1.18	-	1.18	2.03	0.85
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	1.18	-	1.18	2.05	0.87
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	1.18	-	1.18	1.24	0.06
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	2.75	2.75	-	2.75	2.75	-
LU0372982719	Alpha Japan	R A JPY	2.75	2.75	-	2.75	2.75	-
LU0625024871	Alpha Japan	N A USD SH	1.00	1.00	-	0.95	0.95	-
LU0498929420	Alpha Japan	N A CHF SH	1.00	1.00	-	0.95	0.95	-
LU0498928372	Alpha Japan	N A EUR SH	1.00	1.00	-	0.95	0.95	-
LU0372982552	Alpha Japan	N A JPY	1.00	1.00	-	0.95	0.95	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performance- gebühr	Anteil Performance- gebühr	Teilfonds TER	TER mit Performance- gebühr	Anteil Performance- gebühr
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2017 ¹⁾	30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾	30/09/2016 ²⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
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	1.18	-	1.18	1.20	0.02
LU0866412918	Alpha Japan	M A JPY	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1076437703	Fundamental Equity Long/Short	P A USD Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1076437885	Fundamental Equity Long/Short	P D USD Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
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	-	1.71	1.71	-
LU1076437455	Fundamental Equity Long/Short	N D USD Seeding	1.85	1.85	-	1.71	1.71	-
LU1076438693	Fundamental Equity Long/Short	N A CHF SH Seeding	1.85	1.85	-	1.71	1.71	-
LU1076437968	Fundamental Equity Long/Short	N A EUR SH Seeding	1.85	1.85	-	1.71	1.71	-
LU1076715520	Fundamental Equity Long/Short	N D GBP SH Seeding	1.85	1.85	-	1.71	1.88	0.17
LU1581410195	Fundamental Equity Long/Short	I A CHF SH Seeding	1.81	2.70	0.89	-	-	-
LU1410557554	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR X2**	0.78	1.77	0.99	1.00	1.07	0.07
LU1076439824	Fundamental Equity Long/Short	S A USD	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU1076440756	Fundamental Equity Long/Short	S A EUR SH	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU1076437539	Fundamental Equity Long/Short	M A USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1076437612	Fundamental Equity Long/Short	M D USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	2.03	0.08
LU1076438859	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1076438180	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.96	0.01
LU1076438263	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	2.01	0.06
LU1076715876	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.97	0.02
LU0564203478	Absolute Return Bond	P A USD SH	1.31	1.31	-	1.25	1.25	-
LU0564204104	Absolute Return Bond	P A CHF SH	1.31	1.31	-	1.25	1.25	-
LU0564204286	Absolute Return Bond	P D CHF SH	1.31	1.31	-	1.25	1.25	-
LU0049415788	Absolute Return Bond	P A EUR	1.31	1.31	-	1.25	1.25	-
LU0049508285	Absolute Return Bond	P D EUR	1.31	1.31	-	1.25	1.25	-
LU0564203635	Absolute Return Bond	R A USD SH	1.94	1.94	-	1.86	1.86	-
LU0357521292	Absolute Return Bond	R A EUR	1.94	1.94	-	1.86	1.86	-
LU0564203809	Absolute Return Bond	N A USD SH	0.72	0.72	-	0.68	0.68	-
LU0564204526	Absolute Return Bond	N A CHF SH	0.72	0.72	-	0.68	0.68	-
LU0210002480	Absolute Return Bond	N A EUR	0.72	0.72	-	0.68	0.68	-
LU0210002647	Absolute Return Bond	N D EUR	0.72	0.72	-	0.68	0.68	-
LU0939045323	Absolute Return Bond	N D GBP SH	0.72	0.72	-	0.68	0.68	-
LU0210003025	Absolute Return Bond	S A EUR	0.08	0.08	-	0.08	0.08	-
LU0866432510	Absolute Return Bond	M A USD SH	0.86	0.86	-	0.80	0.80	-
LU0866432783	Absolute Return Bond	M A CHF SH	0.86	0.86	-	0.80	0.80	-
LU0866432353	Absolute Return Bond	M A EUR	0.86	0.86	-	0.80	0.80	-
LU0866432437	Absolute Return Bond	M D EUR	0.86	0.86	-	0.80	0.80	-
LU0939045679	Absolute Return Bond	M A GBP SH	0.86	0.86	-	0.80	0.80	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

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
			30/09/2017 ¹⁾	30/09/2017 ¹⁾	30/09/2016 ²⁾	30/09/2016 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363405736	Multiadvisers UCITS	P A USD Seeding	1.67	3.09	1.60	3.26
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD Seeding	1.08	2.49	1.00	2.66
LU1363408169	Multiadvisers UCITS	N A CHF SH Seeding	1.08	2.49	1.00	2.66
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	1.03	2.44	-	-
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD Seeding	1.25	2.66	1.18	2.83
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.25	2.66	1.18	2.83
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR SH Seeding	1.25	2.66	1.18	2.83

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2016 (or from date of first subscription) to 30/09/2017 (or until the closing of the Share Class)/Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2016 (oder ab dem Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2017 (oder bis zum Abschluss der Anteilsklasse)

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2015 (or from date of first subscription) to 30/09/2016 (or until the closing of the Share Class)/Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2015 (oder ab dem Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2016 (oder bis zum Abschluss der Anteilsklasse)

* I Share Classes have been renamed N Share Classes as from 31/03/2017 (except IX "Connect" Share Classes)/Die Anteilsklassen I wurden ab 31.03.2017 umbenannt in Anteilsklassen N (außer IX „Connect“-Anteilsklassen)

** "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

NOTE/ANMERKUNG 7. Investment Managers/Fondsmanager

During the year, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Im Laufe des Jahres waren folgende Fondsmanager für die Teilfonds zuständig:

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
All Roads Conservative	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe", as from/ab dem 31/03/2017)
All Roads	LOAM Europe
All Roads Growth	LOAM Europe (as from/ab dem 31/03/2017)
Global Macro	LOAM Europe
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Alternative Risk Premia	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland")
Alternative Risk Premia v300	LOAM Switzerland (as from/ab dem 13/10/2016)
Generation Global	Generation Investment Management LLP
Global Responsible Equity	LOAM Switzerland (as from/ab dem 21/03/2017)
Global Consumer	LOAM Switzerland
Continental Europe Family Leaders	LOAM Switzerland (as from/ab dem 15/05/2017)
Golden Age	LOAM Switzerland
World Gold Expertise	Van Eck Associates Corporation
Global Energy	LOAM Switzerland
Commodity Risk Premia	LOAM Switzerland
US Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Emerging Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Europe Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	LOAM Europe
Continental Europe Small & Mid Leaders	LOAM Switzerland
Japan Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Emerging High Conviction	LOAM Switzerland
Asia High Conviction	Lombard Odier (Hong Kong) Ltd ("LO Hong Kong" (as from/ab dem 07/10/2016) LOAM Switzerland and/und Lombard Odier (Singapore) Ltd ("LO Singapore") as Sub-Investment Manager/als Untieranlageverwalter
Fundamental Equity Long/Short	Lombard Odier Asset Management (USA) Corp
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Euro Government Fundamental	LOAM Europe
Euro Inflation-Linked Fundamental	LOAM Switzerland
Global Government Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Absolute Return Bond	LOAM Switzerland
Global Climate Bond	Affirmative Investment Management Partners Limited (as from/ab dem 01/03/2017) LOAM Europe as Sub-Investment Manager/als Untieranlageverwalter
Global Corporate Fundamental	LOAM Europe
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOAM Europe

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
Euro Credit Bond	LOAM Europe
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (USD)	LOAM Europe (as from/ab dem 09/05/2017)
Ultra Low Duration (EUR)	LOAM Europe (as from/ab dem 09/05/2017)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Europe
Asia Value Bond	LO Hong Kong (as from/ab dem 01/12/2016) LO Singapore as Sub-Investment Manager/als Untereinlageverwalter
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
High Yield 2021	LOAM Switzerland (as from/ab dem 05/12/2016)
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. Bonds and Money Markets Funds will show a figure close to zero as the Broker Commission are included in the spread of debt securities.

For the year ended 30 September 2017, 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, Transaktionsgebühren der Unterdepotstelle und Maklergebühren zusammen. Anleihen und Geldmarktfonds weisen einen Wert von annähernd Null aus, da die Maklerprovisionen in den Spread von Schuldtiteln eingerechnet wird.

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 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	112 973
All Roads	EUR	491 894
All Roads Growth	EUR	77 639
Global Macro	USD	1 082 764
Multiadvisers UCITS	USD	1 767
Alternative Risk Premia	USD	312 639
Alternative Risk Premia v300	USD	55 083
Generation Global	USD	1 364 521
Global Responsible Equity	USD	189 725
Global Consumer	USD	91 715
Continental Europe Family Leaders	EUR	88 200
Golden Age	USD	1 484 314
World Gold Expertise	USD	199 501
Global Energy	USD	23 185
Commodity Risk Premia	USD	41 626
US Equity Factor Enhanced	USD	238 946
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	1 022 535
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	433 556
Europe High Conviction	EUR	1 660 316
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	817 434
Japan Equity Factor Enhanced	JPY	17 155 132
Alpha Japan	JPY	53 325 426
Emerging High Conviction	USD	3 259 136
Asia High Conviction	USD	880 748
Fundamental Equity Long/Short	USD	3 528 878
Swiss Equity	CHF	167 986
Euro Government Fundamental	EUR	40 537

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Transaction Costs Transaktionskosten
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	12 779
Global Government Fundamental	EUR	317 420
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	77 860
Absolute Return Bond	EUR	340 847
Global Climate Bond	USD	21 502
Global Corporate Fundamental	USD	66 805
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	28 195
Euro Credit Bond	EUR	56 974
Global BBB-BB Fundamental	USD	113 003
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	82 167
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	103 836
Ultra Low Duration (USD)	USD	4 121
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	2 263
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	161 521
Asia Value Bond	USD	53 347
Convertible Bond	EUR	487 350
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	65 598
Convertible Bond Asia	USD	228 203
High Yield 2021	EUR	31 372
CAT Bonds	USD	12 284
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	26 343
Short-Term Money Market (USD)	USD	38 779
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	13 748
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	14 680

NOTE/ANMERKUNG 9. Taxes/Steuern

Taxe d'abonnement

For the year ended 30 September 2017, 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 insitutional investors pursuant to Articles 174 and following of the amended 2010 Law.

For Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF), the Company is subject to a "taxe d'abonnement" at a rate of 0.01% per annum on all Classes of Shares, based on the Law.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in units of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

These taxes are included in the Fixed Rate of Operational Costs and are disclosed below:

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2017 unterlag die Gesellschaft der Steuer auf luxemburgische OGAW in Höhe von 0,01% pro Jahr auf Anteile der Klasse S (die institutionellen Anlegern im Sinne des Gesetzes vorbehalten sind) und von 0,05% pro Jahr auf Anteile aller anderen Klassen. Diese Anteilsklassen unterliegen möglicherweise der ermäßigten Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von 0,01%, wenn sie gemäß Artikel 174 ff. und dem Gesetz von 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung von institutionellen Investoren gehalten werden.

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 Anteilsklassen 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	25 865
All Roads	EUR	169 636
All Roads Growth	EUR	18 539
Global Macro	USD	80 105
Multiadvisers UCITS	USD	8 442
Alternative Risk Premia	USD	111 352
Alternative Risk Premia v300	USD	4 150
Generation Global	USD	967 990
Global Responsible Equity	USD	38 785
Global Consumer	USD	36 026
Continental Europe Family Leaders	EUR	17 981

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Taxe d'abonnement
Golden Age	USD	465 737
World Gold Expertise	USD	73 862
Global Energy	USD	22 629
Commodity Risk Premia	USD	145 222
US Equity Factor Enhanced	USD	91 724
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	77 532
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	58 607
Europe High Conviction	EUR	782 782
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	325 934
Japan Equity Factor Enhanced	JPY	2 752 290
Alpha Japan	JPY	9 178 134
Emerging High Conviction	USD	621 405
Asia High Conviction	USD	115 510
Fundamental Equity Long/Short	USD	161 670
Swiss Equity	CHF	125 440
Euro Government Fundamental	EUR	24 242
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	12 618
Global Government Fundamental	EUR	55 047
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	19 742
Ultra Low Duration (USD)	USD	3 288
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	10 208
Absolute Return Bond	EUR	40 816
Global Climate Bond	USD	157 099
Global Corporate Fundamental	USD	89 755
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	57 665
Euro Credit Bond	EUR	40 228
Global BBB-BB Fundamental	USD	185 924
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	415 333
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	346 666
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	153 954
Asia Value Bond	USD	391 115
Convertible Bond	EUR	2 810 393
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	72 577
Convertible Bond Asia	USD	239 278
High Yield 2021	EUR	57 082
CAT Bonds	USD	55 978
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	97 923
Short-Term Money Market (USD)	USD	103 982
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	18 105
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	42 618

Other Taxes/Sonstige Steuern

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Es ist möglich, dass gemäß ausländischen Steuergesetzen auf Zinsen, Dividenden und Kapitalgewinne eine Quellensteuer zu verschiedenen Sätzen in Abzug gebracht wird.

NOTE/ANMERKUNG 10. Securities Lending/Wertpapierleihe

As at 30 September 2017, the Company had entered through the Bank Lombard Odier & Co Ltd, its Securities Lending Agent (which is affiliated to the Management Company), into fully collateralised securities lending agreements with first-class financial institutions as follows:

Zum 30. September 2017, 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	USD	21 338 960	1.50	22 873 959
Global Consumer	USD	4 274 988	9.25	4 356 039
Continental Europe Family Leaders	EUR	2 235 250	5.34	2 345 309
Golden Age	USD	6 126 749	0.88	6 224 150
World Gold Expertise	USD	2 875 573	2.93	3 001 191
Global Energy	USD	1 277 192	4.50	1 371 061

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

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
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	175 721	0.27	178 519
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	12 431 626	8.47	12 902 620
Europe High Conviction	EUR	32 369 878	2.68	34 359 373
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	49 808 773	9.16	52 116 522
Japan Equity Factor Enhanced	JPY	488 719 570	9.94	517 983 647
Alpha Japan	JPY	966 185 274	7.83	999 473 891
Emerging High Conviction	USD	50 092 485	5.13	51 214 423
Asia High Conviction	USD	13 995 109	7.20	14 314 557
Swiss Equity	CHF	15 256 181	7.89	15 975 211
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	392 373	2.66	411 854
Global Corporate Fundamental	USD	952 148	0.59	1 006 361
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	1 062 448	1.36	1 127 719
Global BBB-BB Fundamental	USD	5 916 492	2.26	7 824 195
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	20 616 708	4.01	23 285 399
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	625 918	0.14	663 330
Asia Value Bond	USD	74 469 355	9.27	78 026 708
Convertible Bond	EUR	501 713 818	12.85	527 179 542
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	11 832 111	12.65	12 364 296
Convertible Bond Asia	USD	9 416 322	1.38	9 769 478
High Yield 2021	EUR	9 260 410	12.48	9 794 541

Net income on Securities Lending is disclosed in the caption "Securities Lending income" and is received on a cash basis; a Sub-Fund may have income on Securities Lending in the "Statement of operations and changes in net assets" even without securities lent at year-end.

Erträge aus Wertpapierleihe werden unter dem Posten "Erträge aus Wertpapierleihe" verbucht und als Bareinnahmen erhalten hat; ein Teilfonds kann in der "Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens" Erträge aus Wertpapierleihe ausweisen auch wenn zum Jahresende keine Wertpapiere ausgeliehen wurden.

For the year ended 30 September 2017, the securities lending income generated by the Fund is as follows:

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2017, 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
Global Macro	USD	35	10	24
Generation Global	USD	593 930	178 179	415 751
Global Responsible Equity	USD	6 584	1 975	4 609
Global Consumer	USD	40 363	12 109	28 254
Continental Europe Family Leaders	EUR	1 718	515	1 203
Golden Age	USD	116 770	35 031	81 739
World Gold Expertise	USD	32 591	9 777	22 813
Global Energy	USD	5 270	1 581	3 689
Emerging Equity Factor Enhanced	USD	44 238	13 272	30 967
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	53 724	16 117	37 607
Europe High Conviction	EUR	262 359	78 708	183 651
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	597 653	179 296	418 357
Japan Equity Factor Enhanced	JPY	737 149	221 145	516 004
Alpha Japan	JPY	12 357 084	3 707 125	8 649 959
Emerging High Conviction	USD	513 788	154 136	359 652
Asia High Conviction	USD	24 418	7 325	17 092
Swiss Equity	CHF	104 295	31 289	73 007
Euro Government Fundamental	EUR	2 482	745	1 737
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	345	104	242
Global Government Fundamental	EUR	3 386	1 016	2 370
Global Climate Bond	USD	687	206	481
Global Corporate Fundamental	USD	8 724	2 617	6 107
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	4 849	1 455	3 394
Euro Credit Bond	EUR	617	185	432
Global BBB-BB Fundamental	USD	43 724	13 117	30 607
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	208 856	62 657	146 199

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds	Currency	Total gross amount of Securities Lending Income	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income	Total net amount of Securities Lending Income
<i>Teilfonds</i>	<i>Währung</i>	<i>Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihe</i>	<i>Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe</i>	<i>Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe</i>
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	5 736	1 721	4 015
Asia Value Bond	USD	512 493	153 748	358 745
Convertible Bond	EUR	3 913 990	1 174 197	2 739 793
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	122 095	36 629	85 467
Convertible Bond Asia	USD	139 208	41 762	97 446
High Yield 2021	EUR	56 181	16 854	39 327
Short-Term Money Market (USD)	USD	4 076	1 223	2 854

NOTE/ANMERKUNG 11. Collateral/Garanties

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	Goldman Sachs New York	EUR	-	2 090 000
All Roads Conservative	UBS	EUR	-	950 000
All Roads Conservative	Banque Centrale	EUR	-	320 000
All Roads Conservative	BNP Paribas	EUR	-	310 000
All Roads Conservative	Crédit Suisse	EUR	-	740 000
All Roads Conservative	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	880 000
All Roads	Citigroup New York	EUR	-	1 600 000
All Roads	UBS	EUR	2 140 000	-
All Roads	Société Générale Paris	EUR	-	2 420 000
All Roads	BNP Paribas	EUR	-	1 730 000
All Roads	Crédit Suisse	EUR	-	13 230 000
All Roads	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	1 110 000
All Roads Growth	Goldman Sachs New York	EUR	-	2 310 000
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	-	360 000
All Roads Growth	Crédit Suisse	EUR	-	720 000
All Roads Growth	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	270 000
Global Macro	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	270 000	-
Global Macro	Nomura	USD	-	40 000
Global Macro	Morgan Stanley London	USD	103 696	-
Global Macro	Goldman Sachs New York	USD	168 207	-
Alternative Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 250 000	-
Alternative Risk Premia	Citigroup New York	USD	-	8 400 000
Alternative Risk Premia	Goldman Sachs New York	USD	260 000	-
Alternative Risk Premia	UBS	USD	-	620 000
Alternative Risk Premia	Société Générale Paris	USD	-	2 180 000
Alternative Risk Premia	Citibank London	USD	2 140 000	-
Alternative Risk Premia	Nomura	USD	331 405	-
Alternative Risk Premia v300	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	510 000	-
Alternative Risk Premia v300	JP Morgan London	USD	-	375 984
Alternative Risk Premia v300	Nomura	USD	49 004	-
Generation Global	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 320 000	-
Global Responsible Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	360 000	-
Global Consumer	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	150 000	-
Golden Age	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3 970 000	-
World Gold Expertise	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	680 000	-
Commodity Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	920 000	-
Commodity Risk Premia	Nomura	USD	633 876	-
US Equity Factor Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	690 000	-
Europe Equity Factor Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	500 000
Europe High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	1 270 000

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
<i>Teilfonds</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Währung</i>	<i>Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden</i>	<i>Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden</i>
Japan Equity Factor Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	-	61 500 000
Alpha Japan	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	-	84 000 000
Emerging High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3 720 000	-
Emerging High Conviction	Nomura	USD	31 588	-
Asia High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	410 000	-
Fundamental Equity Long/Short	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	680 000	-
Fundamental Equity Long/Short	Merril Lynch London	USD	1 360 000	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	AUD	-	844 108
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CAD	-	2 023 755
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CHF	-	690 383
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CNY	-	45 964
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	DKK	1 620 958	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	EUR	-	2 430 478
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	GBP	603 640	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	HKD	2 055 318	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	JPY	-	62 026 501
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	MXN	-	564 302
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	NOK	463 833	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	SEK	7 294 268	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	SGD	-	5 099
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	TRY	17 376	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	5 863 348	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	ZAR	614 783	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	SEK	-	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs New York	USD	3 276 392	-
Euro Inflation-Linked Fundamental	Citibank London	EUR	1 050 000	-
Global Government Fundamental	Morgan Stanley London	EUR	-	350 000
Global Government Fundamental	Barclays London	EUR	270 000	-
Global Government Fundamental	Citibank London	EUR	1 370 000	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	Citigroup New York	CHF	-	150 000
Absolute Return Bond	Citigroup New York	EUR	-	700 000
Absolute Return Bond	Goldman Sachs New York	EUR	-	10 000
Global Climate Bond	JP Morgan London	USD	1 190 000	-
Global Corporate Fundamental	Citibank London	USD	1 220 000	-
Euro Credit Bond	Citigroup New York	EUR	-	320 000
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup New York	USD	-	1 220 000
Global BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs New York	USD	680 000	-
Global BBB-BB Fundamental	Citibank London	USD	1 510 000	-
Euro BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs New York	EUR	160 000	-
Euro BBB-BB Fundamental	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	1 390 000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citigroup New York	CHF	-	2 190 000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	UBS	CHF	310 000	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	-	1 230 000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Crédit Suisse	CHF	-	1 710 000
Ultra Low Duration (USD)	Nomura	USD	6 973	-
Asia Value Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3 870 000	-
Convertible Bond	Citibank London	EUR	260 000	-
Convertible Bond	Goldman Sachs New York	EUR	-	3 820 000
Convertible Bond	JP Morgan London	EUR	52 360 000	-
Convertible Bond	UBS	EUR	-	3 167
Convertible Bond	Morgan Stanley London	EUR	210 000	-
Convertible Bond	Barclays London	EUR	8 700 000	-
Convertible Bond	Deutsche Bank	EUR	410 000	-
Convertible Bond	Nomura	EUR	2 930 000	-
Convertible Bond	Citibank London	EUR	2 150 000	-
Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	9 270 000
Global Convertible Bond Defensive Delta	Morgan Stanley London	EUR	-	20 000

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden	Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden
Global Convertible Bond Defensive Delta	Barclays London	USD	1 040 000	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	330 000
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 240 000	-
Convertible Bond Asia	Goldman Sachs New York	USD	260 000	-
Convertible Bond Asia	JP Morgan London	USD	-	30 000
High Yield 2021	JP Morgan London	EUR	200 414	-
High Yield 2021	Société Générale Paris	EUR	-	980 000
CAT Bonds	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	590 000	-
Short-Term Money Market (EUR)	UBS	EUR	-	300 000
Short-Term Money Market (EUR)	Nomura	EUR	160 000	-
Short-Term Money Market (USD)	Goldman Sachs New York	USD	710 000	-
Short-Term Money Market (USD)	UBS	USD	910 000	-
Short-Term Money Market (USD)	Nomura	USD	980 000	-
Short-Term Money Market (GBP)	Goldman Sachs New York	GBP	-	340 000

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
All Roads Growth	AMERIQUE 0%17-051017 T-BILLS	USD	374 263.51
Global Macro	AMERIQUE 0%17-301117 T-BILLS	USD	14 275 725.75
Alternative Risk Premia v300	AMERIQUE 0%17-051017 T-BILLS	USD	347 266.14
Alternative Risk Premia	AMERIQUE 0%17-051017 T-BILLS	USD	5 881 226.52
Fundamental Equity Long/Short	LIBERTY LILAC CL.A	USD	4 252 163.58
Fundamental Equity Long/Short	PIAGGIO AND CO.	EUR	4 539 000.00
Fundamental Equity Long/Short	NXP SEMICONDUCTOR	USD	2 257 400.00
Fundamental Equity Long/Short	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	3 576 000.00
Fundamental Equity Long/Short	AMAZON COM	USD	5 550 945.60
Fundamental Equity Long/Short	AUTODESK	USD	1 114 500.00
Fundamental Equity Long/Short	CIMAREX ENERGY	USD	3 427 500.00
Fundamental Equity Long/Short	CONTINENTAL RESOURCES	USD	5 244 750.00
Fundamental Equity Long/Short	CYMABAY THERAPEUTICS	USD	1 239 000.00
Fundamental Equity Long/Short	DIAMONDBACK ENERGY	USD	2 428 500.00
Fundamental Equity Long/Short	ENERGEN	USD	2 717 000.00
Fundamental Equity Long/Short	ENDOLOGIX	USD	1 561 000.00
Fundamental Equity Long/Short	EVOLENT HEALTH CL.A	USD	1 368 750.00
Fundamental Equity Long/Short	HOWARD HUGHES	USD	1 761 600.00
Fundamental Equity Long/Short	IGNYTA	USD	916 875.00
Fundamental Equity Long/Short	KRATON	USD	2 218 800.00
Fundamental Equity Long/Short	LULULEMON ATHL	USD	2 410 800.00
Fundamental Equity Long/Short	MARATHON OIL	USD	4 059 000.00
Fundamental Equity Long/Short	NEOPHOTONICS	USD	1 323 000.00
Fundamental Equity Long/Short	NETEASE ADR	USD	2 058 800.00
Fundamental Equity Long/Short	NEW ORIENT.EDUC.TECH.ADR SPONS	USD	3 947 850.00
Fundamental Equity Long/Short	ARSLEY ENERGY CLASS A	USD	1 640 219.99
Fundamental Equity Long/Short	PAYPAL HOLDINGS	USD	5 114 400.00
Fundamental Equity Long/Short	PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	5 859 358.05
Fundamental Equity Long/Short	QEP RESOURCES	USD	1 714 000.00
Fundamental Equity Long/Short	RSP PERMIAN	USD	1 665 970.25
Fundamental Equity Long/Short	DESERT GATEWAY	USD	3 672 306.64
Fundamental Equity Long/Short	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	3 026 700.00
Fundamental Equity Long/Short	TRADE DESK	USD	2 332 800.00
Fundamental Equity Long/Short	THOR INDUSTRIES	USD	6 153 500.00
Fundamental Equity Long/Short	TIME WARNER	USD	3 578 400.00
Fundamental Equity Long/Short	US SILICA HLDGS	USD	1 836 600.00
Fundamental Equity Long/Short	AMERIQUE 0%17-010218 T-BILLS	USD	8 967 011.40
Fundamental Equity Long/Short	AMERIQUE 0%17-290318 T-BILLS	USD	1 988 310.40

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

Sub-Funds/Teilfonds	Securities/Wertpapiere	Currency/Währung	Market Value/Marktwert
Fundamental Equity Long/Short	WYNDHAM WORLDWIDE	USD	2 631 250.00
Fundamental Equity Long/Short	AMERIQUE 0%17-010218 T-BILLS	USD	3 287 904.18
Fundamental Equity Long/Short	WYNN RESORTS	USD	5 090 405.66

NOTE/ANMERKUNG 12. Co-Management/Gemeinsames Management

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

Um die laufenden Verwaltungsaufwendungen zu senken und gleichzeitig eine breitere Streuung der Anlagen zu ermöglichen, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließen, einen Teil des Vermögens oder das gesamte Vermögen eines beliebigen Teilfonds gemeinsam mit Vermögenswerten managen zu lassen, die anderen Teilfonds und/oder anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen gehören.

NOTE/ANMERKUNG 13. Soft Commissions

The Company has authorised certain Investment Managers to effect third party soft commission transactions and to enter into soft commission arrangements with brokers under which certain goods and services such as, but not limited to, consultancy, research and advisory services, computer hardware together with specialised software or research services and Performance measurement services, portfolio valuation and analysis, market pricing services etc. were received by the Investment Managers and used to support investment decision making. The Investment Managers do not make direct payment for these services but transact an agreed amount of business with the brokers on behalf of the Fund. Commissions are paid from the Fund for these transactions.

The goods and services are paid out of commission received by the brokers participating in the third party soft commission arrangements and contributed to the overall Performance of the Investment Managers and that of the Company. The Company's soft commission policy specifically excludes travel, accommodation, entertainment, general administrative goods and services, general office equipment or premises, membership fees, salaries etc from soft commission arrangements.

During the year, the Investment Managers of the Sub-Funds have made use of soft commission arrangements and bundled commissions (proprietary research).

Die Gesellschaft hat einige Anlageberater bevollmächtigt, Soft Commission-Transaktionen mit Dritten durchzuführen und Soft Commission-Vereinbarungen mit Brokern abzuschließen, in deren Rahmen die Anlageberater bestimmte Waren und Dienstleistungen, insbesondere Beratung, Analyse- und Anlageberatungsdienste, Computer-Hardware zusammen mit spezialisierter Software oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit Research und Performance-Berechnung, Portfoliobewertung und Analyse sowie Marktpreisfestsetzung usw. in Anspruch nehmen und zur Unterstützung des Anlageentscheidungsfindungsprozesses einsetzen. Die Anlageverwalter nehmen keine direkten Zahlungen für diese Dienste vor, überweisen jedoch für den Fonds einen mit den Maklern vereinbarten Geschäftsbetrag. Für diese Transaktionen werden vom Fonds Provisionen gezahlt.

Die Waren und Dienstleistungen werden aus den Gebühren bezahlt, die der Broker aus seiner Beteiligung an Soft Commission-Vereinbarungen mit Dritten erhalten hat und die zur Gesamtleistung der Anlageberater und der Gesellschaft beigetragen haben. Gemäß der Soft Commission-Politik der Gesellschaft sind folgende Soft Commission-Vereinbarungen ausgeschlossen: Reisen, Unterkunft, Unterhaltung, Waren und Dienstleistungen zur allgemeinen Verwaltung, allgemeine Büroausstattung und Gebäudekosten, Mitgliedsbeiträge, Gehälter usw.

Die Anlageverwalter der Teilfonds haben im Jahr Soft-Commission-Vereinbarungen sowie gebündelte Provisionen (eigenes Research) eingesetzt.

NOTE/ANMERKUNG 14. Dividend Distribution/Dividenden-Ausschüttung

The Company paid an interim dividend to Holders of Distributing Shares for the period ended 31 December 2016. The ex-date dividend was 24 February 2017 and the payment date was 2 March 2017.

Die Gesellschaft hat an die Halter der ausschüttenden Anteilklassen für den Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2016 eine Zwischendividende ausgezahlt. Das Ex-Dividendendatum war der 24. Februar 2017 und der Zahlungstermin der 2. März 2017.

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
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P QD	EUR	0.04
LU0878858280	Global Government Fundamental	P QD	EUR	0.04

The Company paid an interim dividend to Holders of Distributing Shares for the period ended 22 February 2017. The ex-date dividend was 20 March 2017 and the payment date was 22 March 2017.

Die Gesellschaft hat an die Halter der ausschüttenden Anteilklassen für den Berichtszeitraum bis zum 22. Februar 2017 eine Zwischendividende ausgezahlt. Das Ex-Dividendendatum war der 20. März 2017 und der Zahlungstermin der 22. März 2017.

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
LU1289549617	Generation Global	N	JPY	417.00

* I Share Classes have been renamed N Share Classes as from 31/03/2017 (except IX "Connect" Share Classes) and new I Share Classes were launched after 31/03/2017/Die Anteilklassen I wurden ab 31.03.2017 umbenannt in Anteilklassen N (außer IX „Connect“-Anteilklassen) und neue Anteilklassen I wurden nach dem 31.03.17 aufgelegt

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

The Company paid an interim dividend to Holders of Distributing Shares for the period ended 31 March 2017. The ex-date dividend was 27 April 2017 and the payment date was 4 May 2017.

Die Gesellschaft hat an die Halter der ausschüttenden Anteilklassen für den Berichtszeitraum bis zum 31. März 2017 eine Zwischendividende ausgezahlt. Das Ex-Dividendendatum war der 27. April 2017 und der Zahlungstermin der 4. Mai 2017.

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
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P QD	EUR	0.05
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R QD	EUR	0.05
LU0878858280	Global Government Fundamental	P QD	EUR	0.06
LU0878858447	Global Government Fundamental	R QD	EUR	0.06

The Company paid an interim dividend to Holders of Distributing Shares for the period ended 30 June 2017. The ex-date dividend was 27 July 2017 and the payment date was 3 August 2017.

Die Gesellschaft hat an die Halter der ausschüttenden Anteilklassen für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2017 eine Zwischendividende ausgezahlt. Das Ex-Dividendendatum war der 27. Juli 2017 und der Zahlungstermin der 3. August 2017.

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
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P QD	EUR	0.04
LU0878858280	Global Government Fundamental	P QD	EUR	0.04

The Company paid an interim dividend to Holders of Distributing Shares for the period ended 22 August 2017. The ex-date dividend was 20 September 2017 and the payment date was 22 September 2017.

Die Gesellschaft hat an die Halter der ausschüttenden Anteilklassen für den Berichtszeitraum bis zum 22. August 2017 eine Zwischendividende ausgezahlt. Das Ex-Dividendendatum war der 20. September 2017 und der Zahlungstermin der 22. September 2017.

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
LU1581412308	Generation Global	I	JPY	1 000.00
LU1582248529	Global Climate Bond	I SH	JPY	13.00
LU1581427165	Asia Value Bond	I SH	JPY	23.00

The Company paid a dividend to Holders of Distributing Shares for the year ended 30 September 2017. The ex-date dividend was 30 November 2017 and the payment date was 7 December 2017.

Die Gesellschaft zahlte eine Dividende an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen für das am 30. September 2017 endende Geschäftsjahr. Das Ex-Dividendendatum war der 30. November 2017 und der Zahlungstermin der 7. Dezember 2017.

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
LU0718508970	All Roads	P SH	CHF	0.10
LU0718509945	All Roads	N	EUR	0.17
LU0866411431	All Roads	M SH	CHF	0.18
LU1542444333	All Roads Growth	M	EUR	0.15
LU1081212547	Alternative Risk Premia	N	USD	0.07
LU1540723571	Global Responsible Equity	N SH	CHF	0.08
LU1540723738	Global Responsible Equity	M SH	CHF	0.07
LU0431649457	Golden Age	N	USD	0.12
LU0647546703	Golden Age	N SH	GBP	0.07
LU1508343099	Commodity Risk Premia	I X1	USD	0.07
LU0293416136	Emerging Equity Factor Enhanced	P	USD	0.08
LU0293445150	Emerging Equity Factor Enhanced	P	EUR	0.09
LU0866417719	Emerging Equity Factor Enhanced	M	USD	0.11
LU0866417479	Emerging Equity Factor Enhanced	M	EUR	0.14
LU1230572445	Europe Equity Factor Enhanced	M	EUR	0.11
LU0049505935	Europe High Conviction	P	EUR	0.09
LU0210001755	Europe High Conviction	N	EUR	0.22
LU0963535371	Europe High Conviction	N SH	GBP	0.24
LU0866421075	Europe High Conviction	M	EUR	0.17

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	Dividend Dividende
LU1183696290	Europe High Conviction	M SH	CHF	0.06
LU0257654789	Continental Europe Small & Mid Leaders	N	EUR	0.28
LU0866421232	Continental Europe Small & Mid Leaders	M	EUR	0.17
LU0866412678	Alpha Japan	M SH	EUR	0.07
LU0690088876	Emerging High Conviction	N	USD	0.06
LU0701938416	Emerging High Conviction	N SH	GBP	0.04
LU0866416406	Emerging High Conviction	M SH	CHF	0.08
LU1480989992	Asia High Conviction	N	USD	1.29
LU1480990149	Asia High Conviction	M	USD	1.55
LU1079728462	Swiss Equity	M	CHF	0.12
LU1079727571	Swiss Equity	N	CHF	0.06
LU0455374982	Euro Government Fundamental	P	EUR	0.15
LU0455375104	Euro Government Fundamental	N	EUR	0.23
LU0866420770	Euro Government Fundamental	M	EUR	0.19
LU0765757033	Global Government Fundamental	P	CHF	0.34
LU0765757892	Global Government Fundamental	P SH	CHF	0.38
LU0878858280	Global Government Fundamental	P QD	EUR	0.05
LU0878858447	Global Government Fundamental	R QD	EUR	0.05
LU0765758197	Global Government Fundamental	N SH	CHF	0.61
LU0866425068	Global Government Fundamental	M SH	CHF	0.45
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P	CHF	0.15
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M	CHF	0.18
LU0210002647	Absolute Return Bond	N	EUR	0.05
LU0939045323	Absolute Return Bond	N SH	GBP	0.04
LU1554442589	Global Climate Bond	N SH	USD	0.07
LU1532733323	Global Climate Bond	N SH	CHF	0.07
LU1532731202	Global Climate Bond	N SH	EUR	0.07
LU1532732432	Global Climate Bond	N SH	GBP	0.07
LU1554442746	Global Climate Bond	M SH	USD	0.07
LU1532733679	Global Climate Bond	M SH	CHF	0.06
LU1532731467	Global Climate Bond	M SH	EUR	0.06
LU1532732606	Global Climate Bond	M SH	GBP	0.06
LU0857974256	Global Corporate Fundamental	N SH	EUR	0.22
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P	EUR	0.09
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	N	EUR	0.23
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M	EUR	0.13
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N SH	USD	0.36
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N SH	EUR	0.33
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N	GBP	0.34
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M SH	USD	0.33
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M SH	EUR	0.32
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P SH	USD	0.27
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.17
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P QD	EUR	0.05
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P SH	GBP	0.15
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R QD	EUR	0.06
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N	EUR	0.26
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N SH	GBP	0.24
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S	EUR	0.36
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M SH	USD	0.35
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M	EUR	0.24
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M SH	GBP	0.20
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P	CHF	0.09
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N	CHF	0.18
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M	CHF	0.12
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P	USD	0.34
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P	CHF	0.27
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P	EUR	0.34
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M	EUR	0.39
LU1480985495	Asia Value Bond	P	USD	4.52
LU1480084928	Asia Value Bond	N	USD	0.36

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Currency Währung	Dividend Dividende
LU1480985149	Asia Value Bond	M	USD	4.90
LU1480987947	Asia Value Bond	N SH	GBP	0.03
LU1480986113	Asia Value Bond	M SH	EUR	0.36
LU1480988168	Asia Value Bond	M SH	GBP	0.22
LU1479938463	High Yield 2021	P SH	USD	0.48
LU1479937572	High Yield 2021	P SH	EUR	0.28
LU1479938034	High Yield 2021	N SH	USD	0.52
LU1479939198	High Yield 2021	N SH	CHF	0.27
LU1479937069	High Yield 2021	N SH	EUR	0.32
LU1479938208	High Yield 2021	M SH	USD	0.51
LU1479939354	High Yield 2021	M SH	CHF	0.26
LU1479937226	High Yield 2021	M SH	EUR	0.31
LU1349272838	CAT Bonds	P	USD	0.20
LU1600601824	CAT Bonds	I X1	USD	0.07
LU1349274453	CAT Bonds	M SH	EUR	0.23
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P	USD	0.10
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N	USD	0.10
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M	USD	0.13

NOTE/ANMERKUNG 15. Fund merger/Zusammenlegungen von Fonds

On 1 December 2016, the Asia Value Bond (USD) Sub-Fund of LO Selection (another Fund of the Lombard Odier Group) was liquidated and its respective net assets were contributed to the corresponding Asia Value Bond Sub-Fund of LO Funds.

Am 01. Dezember 2016 wurde der Teilfonds Asia Value Bond (USD) von LO Selection (ein weiterer Fonds der Lombard Odier Group) liquidiert und sein Nettovermögen in den entsprechenden Teilfonds Asia Value Bond Teilfonds von LOF.

NOTE/ANMERKUNG 16. Amendments to the Prospectus/Prospektänderungen

A new Prospectus dated March 2017 has been issued in order to reflect the following main changes:

- Change of name of the following Sub-Funds: All Roads Multi-Asset in All Roads, All Roads Multi-Asset Conservative in All Roads Conservative and All Roads Multi-Asset Growth in All Roads Growth;
- Change of Investment Manager of the Global Climate Bond Sub-Fund: Affirmative Investment Management Partners Limited in replacement of Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited;
- A restructuring of the Share Classes;
- New expected leverage of certain Sub-Funds;
- Change of Fees;
- Change of Investment Policy of certain Sub-Funds.

Ein neuer Prospekt mit Datum März 2017 wurde herausgegeben, um folgenden wichtigen Änderungen Rechnung zu tragen:

- *Namensänderung der folgenden Teilfonds: All Roads Multi-Asset in All Roads, All Roads Multi-Asset Conservative in All Roads Conservative und All Roads Multi-Asset Growth in All Roads Growth;*
- *Wechsel des Anlageverwalters des Teilfonds Global Climate Bond: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited wurde abgelöst durch Affirmative Investment Management Partners Limited*
- *Restrukturierung der Anteilsklassen;*
- *Neuer erwarteter Leverage bestimmter Teilfonds;*
- *Gebührenänderung;*
- *Änderung der Anlagepolitik bestimmter Teilfonds.*

A new Prospectus dated August 2017 has been issued in order to reflect the adjustment to the restructuring of the Share Classes implemented in March 2017.

Es wurde ein neuer Prospekt mit Stand vom August 2017 herausgegeben, um der Änderung aus der im März 2017 durchgeführten Umstrukturierung der Anteilsklassen Rechnung zu tragen.

NOTE/ANMERKUNG 17. Events occurred during the year/Während des Berichtszeitraums eingetretenes Ereignis

Effective on 31 December 2016, Mr Yves Bersier resigned from his position of Director of the Management Company. With effect from 1 February 2017, the remaining Directors appointed Mr Julien Desmeules, by co-optation, as Director of the Management Company until the next Annual General Meeting.

Herr Yves Bersier legte zum 31. Dezember 2016 sein Amt als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft nieder. Die übrigen Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft ernannten Herrn Julien Desmeules zum 1. Februar 2017 bis zur nächsten Jahreshauptversammlung durch Ergänzungswahl zum Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft.

CACEIS Bank Luxembourg, incorporated under the Laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 91985, acted as Depositary, Administration Agent, Registrar and Transfer Agent and Paying Agent of the Company.

With effect as of 1 January 2017 (the "Effective Date"), CACEIS Bank Luxembourg became, through a cross-border merger by way of absorption (the "Merger"), the Luxembourg branch of CACEIS Bank France. On the same date, CACEIS Bank Luxembourg was renamed CACEIS Bank, Luxembourg Branch and CACEIS Bank France was renamed CACEIS Bank.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresbericht

CACEIS Bank is a public limited liability company (société anonyme) incorporated under the Laws of France with a share capital of 440 000 000 Euros, having its registered office located at 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France, identified under number 692 024 722 RCS Paris. CACEIS Bank is approved as a credit institution and is supervised by the European Central Bank and the French Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

As a result of the Merger, according to the principle of universal transfer of assets and liabilities which include all contracts in place entered into by CACEIS Bank Luxembourg, all assets and liabilities of CACEIS Bank Luxembourg, including its branches were transferred to CACEIS Bank on the Effective Date.

As a consequence, with effect as of the Effective Date, CACEIS Bank, Luxembourg Branch exercises its functions as a branch of CACEIS Bank and continues to provide the same services to the Company.

CACEIS Bank Luxembourg, die nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde, ihren eingetragenen Sitz in der 5, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, hat und unter der Nummer B 91985 im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eingetragen ist, fungiert als Verwahrstelle, Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle und Zahlstelle der Gesellschaft.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2017 (das „Datum des Inkrafttretens“) wurde CACEIS Bank Luxembourg im Rahmen einer grenzüberschreitenden Fusion in Form einer Aufnahme (die „Fusion“) zur luxemburgischen Zweigniederlassung der CACEIS Bank France. Am selben Tag wurde CACEIS Bank Luxembourg in CACEIS Bank, Zweigniederlassung Luxemburg, umbenannt, während CACEIS Bank France in CACEIS Bank umbenannt wurde.

CACEIS Bank ist eine nach den Gesetzen Frankreichs gegründete Aktiengesellschaft (société anonyme) mit einem Stammkapital von 440.000.000 Euro und eingetragenem Sitz in der 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, Frankreich. Sie ist im Handels- und Gesellschaftsregister von Paris unter der Nummer 692 024 722 eingetragen. CACEIS Bank ist als Kreditinstitut zugelassen und wird von der Europäischen Zentralbank sowie von der französischen Autorité de contrôle prudentiel et de résolution beaufsichtigt.

Aufgrund der Fusion wurden gemäß dem Grundsatz der universellen Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, wozu auch alle von CACEIS Bank Luxembourg eingegangenen Verträge zählen, alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von CACEIS Bank Luxembourg, einschließlich ihrer Zweigniederlassungen, zum Datum des Inkrafttretens an CACEIS Bank übertragen.

Demzufolge übt CACEIS Bank, Zweigniederlassung Luxemburg mit Wirkung zum Datum des Inkrafttretens ihre Funktionen als Zweigniederlassung von CACEIS Bank aus und erbringt der Gesellschaft weiterhin dieselben Dienstleistungen.

NOTE/ANMERKUNG 18. Subsequent Events/Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

The LOF - Global Energy Sub-Fund has been liquidated with effect from 27 October 2017.

Der Teilfonds LOF - Global Energy wurde mit Wirkung zum 27. Oktober 2017 aufgelöst.

A new Prospectus has been issued, dated December 2017, to reflect the following changes: MiFID II update, new Sub-Funds, Sub-Funds' name changes, changes to investment policies, etc.

Es wurde ein Verkaufsprospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen Rechnung zu tragen: der Aktualisierung MiFID II, den neuen Teilfonds, der Umbenennung von Teilfonds, der geänderten Anlagepolitik, etc.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Unaudited supplementary information ·
Ungeprüfte Zusatzinformationen

30.09.2017

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

EUROPEAN UNION AND USA TAX REPORTING/STEUERBERICHTERSTATTUNG IN DER EUROPÄISCHEN UNION UND IN DEM USA

UK Reporting Fund Regime/UK Reporting Fund Status

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution.

The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Am 1. Dezember 2009 wurde anstelle des „Distributor Status“ der „UK Reporting Fund Status“ (UK RFS) eingeführt. Er ist eine vorläufige Zertifizierung, und Anleger werden für das erklärte Einkommen und nicht nur für die Bargeldausschüttung besteuert.

Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds den „UK Reporting Fund Status“ erhalten. Einzelheiten zu allen Anteilsklassen, die den Reporting Fund Status haben, sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der offiziellen Website der britischen Steuerbehörde (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>) zu finden.

Der Verwaltungsrat wird sich bemühen, den UK RFS auch in Zukunft aufrechtzuerhalten.

German Tax/Deutsche Steuern

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Bundesanzeiger website (<https://www.bundesanzeiger.de>).

Die Gesellschaft erfüllt für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds die Berichtserfordernisse des deutschen Investmentsteuergesetzes („InvStG“). Einzelheiten zu diesen Anteilsklassen sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der Website des Bundesanzeigers (<https://www.bundesanzeiger.de>) zu finden.

Austrian Tax/Österreichische Steuern

The Company has obtained the Austrian Declared Fund Status ("Meldefonds") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of the Share Classes holding the "Meldefonds" Status can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Oesterreichische Kontrollbank website (<https://www.profitweb.at>).

Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilsklassen der Teilfonds den Status eines „Meldefonds“ erhalten. Einzelheiten zu den Anteilsklassen, die den Status eines „Meldefonds“ haben, sind auf der Website von Lombard Odier (<http://www.loim.com>) sowie auf der Website der Oesterreichische Kontrollbank (<https://www.profitweb.at>) zu finden.

French Tax/Französische Steuern

The Sub-Funds listed hereafter invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 30 September 2017. Therefore these Sub-Funds are eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above mentioned period.

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds investieren mehr als 75 % ihres Vermögens in Unternehmensaktien sowie in diese Aktien und Anteile betreffende Rechte gemäß Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuchs. Die Teilfonds haben diese Schwelle vom 1. Januar 2014 bis 30. September 2017 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	Global Energy	Europe High Conviction
Global Responsible Equity	Emerging High Conviction	Continental Europe Small & Mid Leaders
Global Consumer	Asia High Conviction	Japan Equity Factor Enhanced
Continental Europe Family Leaders	US Equity Factor Enhanced	Alpha Japan
Golden Age	Emerging Equity Factor Enhanced	Swiss Equity
World Gold Expertise	Europe Equity Factor Enhanced	

Eligibility for french Share Savings Schemes/Qualifikation für französische Sparpläne (Plans d'Epargne en Actions, „PEA“)

Owing to their eligibility for PEA, the Continental Europe Small & Mid Leaders Sub-Fund (as from 1 August 2012), the Europe High Conviction Sub-Fund (as from 1 March 2014) and the Continental Europe Family Leaders Sub-Fund (as from 15 May 2017) 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 and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Aufgrund seiner PEA-Qualifikation investiert die Teilfonds Continental Europe Small & Mid Leaders (ab dem 1. August 2012) und Europe High Conviction (ab dem 1. März 2014) mindestens 75% seines Nettovermögens in Anteile und Rechte, die für die PEA qualifiziert sind und von einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union ansässigen Unternehmen ausgegeben werden und der Körperschaftssteuer oder einer äquivalenten Besteuerung unterliegen.

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.

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	Ultra Low Duration (USD)	Short-Term Money Market (EUR)
Global Responsible Equity	Ultra Low Duration (EUR)	Short-Term Money Market (USD)
Continental Europe Family Leaders	Asia Value Bond	Short-Term Money Market (GBP)
Asia High Conviction	High Yield 2021	Short-Term Money Market (CHF)
Global Climate Bond	CAT Bonds	

The Relative/Absolute VaR approach/Relative/Absolute-VaR-Ansatz

The following Sub-Funds use the Relative/Absolute Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure.

Folgende Teilfonds wenden den Relative/Absolute-VaR-Ansatz an, um das Gesamtrisiko (Global Exposure) zu überwachen und zu messen.

The use of the VaR limits for the year from 1 October 2016 to 30 September 2017 was as follows:

Für das Jahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 wurden folgende VaR-Limits ausgenutzt:

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
<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 Berichtszeitraums*</i>
All Roads Conservative	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	9%	13%	11%	99%	20-Day	96%
All Roads	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	15%	27%	22%	99%	20-Day	200%
All Roads Growth	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	14%	48%	38%	99%	20-Day	339%
Global Macro	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	3%	40%	16%	99%	20-Day	1453%
Alternative Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	12%	33%	21%	99%	20-Day	474%
Alternative Risk Premia v300	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	4%	13%	9%	99%	20-Day	197%
Generation Global	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	47%	52%	49%	99%	20-Day	9%
Global Consumer	No Benchmark	Absolute VaR	Monte Carlo	20%	31%	48%	39%	99%	20-Day	4%
Golden Age	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	44%	53%	49%	99%	20-Day	12%
World Gold Expertise	NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	49%	53%	52%	99%	20-Day	0%
Global Energy	MSCI Global Energy	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	55%	63%	59%	99%	20-Day	0%
Commodity Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	40%	48%	45%	99%	20-Day	100%
US Equity Factor Enhanced	S&P 500 ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	49%	52%	51%	99%	20-Day	0%
Emerging Equity Factor Enhanced	MSCI Emerging Market Free ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	47%	54%	48%	99%	20-Day	0%
Europe Equity Factor Enhanced	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	50%	47%	99%	20-Day	0%
Europe High Conviction	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	40%	44%	42%	99%	20-Day	0%
Continental Europe Small & Mid Leaders	Stoxx ex-UK Small Return ND Index	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	41%	47%	44%	99%	20-Day	0%
Japan Equity Factor Enhanced	TOPIX ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	44%	53%	49%	99%	20-Day	0%
Alpha Japan	TOPIX TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	47%	55%	50%	99%	20-Day	0%
Emerging High Conviction	MSCI Emerging Market	Relative VaR	Monte Carlo	20%	40%	49%	45%	99%	20-Day	31%
Fundamental Equity Long/Short	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	14%	39%	23%	99%	20-Day	92%
Swiss Equity	SPI TR ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	48%	62%	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 year*
<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 Berichtszeitraums*</i>
Euro Government Fundamental	LOIM Euro Government	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	38%	51%	49%	99%	20-Day	0%
Euro Inflation-Linked Fundamental	Barclays EUR Government Inflation-Linked TR EUR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	36%	48%	42%	99%	20-Day	24%
Global Government Fundamental	LOIM Global Government	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	40%	54%	50%	99%	20-Day	1%
Swiss Franc Bond (Foreign)	SBI Foreign AAA-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	34%	46%	39%	99%	20-Day	61%
Absolute Return Bond	No Benchmark	Absolute VaR	Barclays Tail Risk	20%	0%	11%	7%	99%	20-Day	248%
Global Corporate Fundamental	LOIM Global Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	48%	98%	50%	99%	20-Day	0%
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOIM Euro Responsible Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	51%	59%	53%	99%	20-Day	5%
Euro Credit Bond	Barclays Euro Aggregate 500MM Ex Treasury	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	49%	55%	52%	99%	20-Day	44%
Global BBB-BB Fundamental	LOIM Global BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	48%	52%	50%	99%	20-Day	16%
Euro BBB-BB Fundamental	LOIM Euro BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	47%	60%	52%	99%	20-Day	18%
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	SBI Foreign A-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	46%	54%	48%	99%	20-Day	47%
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOIM Global Government Emerging Local	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	49%	53%	50%	99%	20-Day	0%
Convertible Bond	Thomson Reuters Global Convertible Composite Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	43%	49%	47%	99%	20-Day	81%
Global Convertible Bond Defensive Delta	Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	30%	36%	32%	99%	20-Day	82%
Convertible Bond Asia	Thomson Reuters Asia ex Japan Index (USD) TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	44%	54%	49%	99%	20-Day	27%

* 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 01/10/2016 to 30/09/2017, except for the following Sub-Funds that have been launched during the exercise:

Der Beobachtungszeitraum für alle Teilfonds beginnt am 01/10/2016 und endet am 30/09/2017, außer für folgende Teilfonds, die im Berichtszeitraum lanciert wurden:

Alternative Risk Premia v300 (launched on/lanciert am 13/10/2016)

All Roads Coservative (launched on/lanciert am 17/01/2017)

All Roads Growth (launched on/lanciert am 21/02/2017)

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)

During the year, the Company carried out securities financing transactions and Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Im Laufe des Jahres hat die Gesellschaft folgende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der SFTR durchgeführt:

SFT = Securities Financing Transactions/Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

TRS = Total Return Swap/Total Return Swap

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Generation Global	Global Consumer	Continental Europe Family Leaders	Golden Age	World Gold Expertise
Global data/Globale Daten					
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	1.50	9.25	5.34	0.88	2.93
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 Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird					
Absolute value/Absoluter Wert	21 338 960	4 274 988	2 235 250	6 126 749	2 875 573
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	1.47	9.06	4.96	0.87	2.87
Concentration data/Konzentrationsdaten					
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)					
Name/Name	France	United Kingdom	United Kingdom	United Kingdom	United Kingdom
Amount/Betrag	1 281 361	3 807 560	701 018	6 224 150	1 970 273
Name/Name	Airbus SE	Republic of Austria	France	-	Republic of Austria
Amount/Betrag	538 926	268 278	200 632	-	570 526
Name/Name	Republic of Austria	Astrazeneca PLC	Danone SA	-	Astrazeneca PLC
Amount/Betrag	423 705	69 808	46 483	-	144 347
Name/Name	Svenska Cellulosa AB SCA	Nokia OYJ	Orange SA	-	British American Tobacco PLC
Amount/Betrag	405 660	65 705	42 958	-	65 276
Name/Name	Carnival PLC	Statoil ASA	BHP Billiton PLC	-	France
Amount/Betrag	382 625	35 228	42 958	-	33 965
Name/Name	Swedish Match AB	British American Tobacco PLC	Vonovia SE	-	Danone SA
Amount/Betrag	378 738	31 568	42 958	-	13 100
Name/Name	Atos SE	Airbus SE	Cie De Saint-Gobain	-	Renault SA
Amount/Betrag	319 741	30 111	42 957	-	9 020
Name/Name	Orion OYJ	Sky PLC	Sodexo SA	-	Telenor ASA
Amount/Betrag	319 412	25 203	42 957	-	8 739
Name/Name	Deutsche Telekom AG	Volvo AB	Renault SA	-	Akzo Nobel NV
Amount/Betrag	317 484	11 739	42 956	-	8 739
Name/Name	Total SA	Swedish Match AB	L'Oreal SA	-	Leroy Seafood Group Asa
Amount/Betrag	310 380	3 305	42 954	-	8 739
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)					
Name/Name	Natixis Paris	HSBC PLC London	Merrill Lynch International London	Morgan Stanley International London	Barclays Capital London
Amount/Betrag	5 646 098	1 727 100	801 650	6 126 749	2 631 615
Name/Name	Merrill Lynch International London	Barclays Capital London	Morgan Stanley International London	-	Credit Suisse First Boston Europe
Amount/Betrag	5 105 134	1 296 028	690 054	-	162 000
Name/Name	UBS AG	Morgan Stanley International London	UBS AG	-	Merrill Lynch International London
Amount/Betrag	4 136 918	1 251 860	641 600	-	81 958
Name/Name	Deutsche Bank AG	-	Natixis Paris	-	-
Amount/Betrag	3 886 586	-	101 946	-	-
Name/Name	Goldman Sachs London	-	-	-	-
Amount/Betrag	2 564 223	-	-	-	-
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist					
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit					
Securities/Wertpapiere	100%	100%	100%	100%	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				

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Generation Global	Global Consumer	Continental Europe Family Leaders	Golden Age	World Gold Expertise
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit					
3 months to 1 year/Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	-	140 330	-	-	290 172
More than 1 year/Über 1 Jahr	2 634 938	3 935 508	940 761	6 224 150	2 286 557
Open maturity/Offene Laufzeit	20 239 021	280 201	1 404 548	-	424 462
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit					
AUD	2 445 201	-	379 233	-	11 063
CAD	766 925	-	118 945	-	897
CHF	328 675	-	51 442	-	5 054
DKK	399 554	-	19 629	-	9 759
EUR	10 945 291	368 383	769 232	-	700 066
GBP	3 724 402	3 937 385	821 810	6 224 150	2 196 263
NOK	364 832	35 228	-	-	70 134
NZD	527 174	-	81 761	-	-
SEK	2 602 280	15 044	103 257	-	7 957
USD	769 624	-	-	-	-
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT					
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	21 338 960	4 274 993	2 235 250	6 126 749	2 875 573
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind					
Country/Land	United Kingdom 7 669 357	United Kingdom 4 274 988	United Kingdom 1 491 704	United Kingdom 6 126 749	United Kingdom 2 875 573
Country/Land	France 5 646 098	-	Switzerland 641 600	-	-
Country/Land	Switzerland 4 136 918	-	France 101 946	-	-
Country/Land	Germany 3 886 586	-	-	-	-
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing					
Tri-party	22 873 959	4 356 039	2 345 309	6 224 150	3 001 191
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾					
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT					
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS and ihr Unterdepotbank-Netz	22 873 959	4 356 039	2 345 309	6 224 150	3 001 191
Data on income and costs for each type of SFT and TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT- und TRS-Typ					
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)					
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten					
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte					

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Global Energy	Emerging Equity Factor Enhanced	Europe Equity Factor Enhanced	Europe High Conviction	Japan Equity Factor Enhanced
Global data/Globale Daten					
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	4.50	0.27	8.47	2.68	9.94
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 Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird					
Absolute value/Absoluter Wert	1 277 192	175 721	12 431 626	32 369 878	488 719 570
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	4.47	0.27	8.46	2.56	9.73
Concentration data/Konzentrationsdaten					
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)					
Name/Name	Air New Zealand LTD	United Kingdom	United Kingdom	Airbus SE	United Kingdom
Amount/Betrag	46 450	178 519	7 595 322	2 219 760	159 663 723
Name/Name	Sandvik AB	-	Republic of Austria	Telia Co Ab	Republic of Austria
Amount/Betrag	46 450	-	534 989	2 002 754	34 056 235
Name/Name	Tatts Group LTD	-	Nokia OYJ	Glencore PLC	Aviva PLC
Amount/Betrag	46 450	-	306 297	2 002 743	15 506 438
Name/Name	Xero LTD	-	Airbus SE	Informa PLC	Sky PLC
Amount/Betrag	46 450	-	228 704	2 002 742	14 119 421
Name/Name	CSL LTD	-	Aviva PLC	Siemens AG	Bhp Billiton PLC
Amount/Betrag	46 292	-	169 917	2 002 715	14 119 381
Name/Name	Aurizon Holdings LTD	-	Carnival PLC	Safran SA	Diageo PLC
Amount/Betrag	46 288	-	169 532	2 002 711	14 119 340
Name/Name	Svenska Cellulosa AB Sca	-	Aegon NV	Asian Development Bank	Persimmon PLC
Amount/Betrag	46 175	-	163 063	2 002 575	14 119 2280
Name/Name	Lendlease Group	-	Deutsche Post AG	Inter-American Devel Bk	Experian PLC
Amount/Betrag	46 164	-	163 063	2 002 559	14 119 260
Name/Name	George Weston LTD	-	Vodafone Group PLC	European Bk Recon & Dev	Johnson Matthey PLC
Amount/Betrag	46 086	-	163 062	2 002 429	14 119 249
Name/Name	CGI Group INC	-	Ericsson	United Kingdom	Ashtead Group PLC
Amount/Betrag	46 086	-	163 062	1 922 810	14 119 182
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)					
Name/Name	UBS AG	Morgan Stanley International London	HSBC PLC London	Goldman Sachs London	BNP Paribas Securities Services Paris
Amount/Betrag	869 399	175 721	3 765 089	20 015 576	280 720 332
Name/Name	Credit Suisse First Boston Europe	-	Natixis Paris	Merrill Lynch International London	Barclays Capital London
Amount/Betrag	407 793	-	3 260 564	5 346 146	164 522 560
Name/Name	-	-	Barclays Capital London	Natixis Paris	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Betrag	-	-	2 584 512	3 609 000	43 476 678
Name/Name	-	-	Morgan Stanley International London	HSBC PLC London	-
Amount/Betrag	-	-	2 020 910	2 097 863	-
Name/Name	-	-	UBS AG	Credit Suisse First Boston Europe	-
Amount/Betrag	-	-	585 720	1 301 293	-
Name/Name	-	-	JP Morgan Securities PLC, London	-	-
Amount/Betrag	-	-	214 830	-	-
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist					
Type and quality of collateral/Fälligkeit der Sicherheit					
Securities/Wertpapiere	100%	100%	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Sicherheiten, die vom Teilfonds im Zusammenhang mit Wertpapierleihe zum Zeitpunkt der Berichtserstellung angenommen wurden, erfolgen in Form von Schuldtiteln, die ein Investment-Grade-Rating haben				
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit					
3 months to 1 year/ Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	-	-	279 841	-	17 814 036
More than 1 year/Über 1 Jahr	68 505	178 519	7 850 471	11 003 308	175 905 923
Open maturity/Offene Laufzeit	1 302 555	-	4 772 308	23 356 065	324 263 689

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Global Energy	Emerging Equity Factor Enhanced	Europe Equity Factor Enhanced	Europe High Conviction	Japan Equity Factor Enhanced
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit					
AUD	541 816	-	112 519	89 125	-
CAD	163 441	-	30 851	7 223	76 408 142
CHF	2 917	-	-	329 662	-
DKK	43 659	-	27 538	227 935	-
EUR	190 408	-	6 979 176	15 547 159	36 498 358
GBP	4 444	178 519	4 516 577	7 726 973	405 0777 148
NOK	177 070	-	119 720	810 400	-
NZD	110 791	-	34 536	-	-
SEK	136 514	-	372 381	3 613 331	-
USD	-	-	170 998	6 007 564	-
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT					
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	1 277 192	175 727	12 431 626	32 369 878	488 719 570
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind					
Country/Land	Switzerland 869 399	United Kingdom 175 727	United Kingdom 8 585 342	United Kingdom 28 760 878	France 280 720 332
Country/Land	United Kingdom 407 793	-	France 3 260 564	France 3 609 000	United Kingdom 207 999 238
Country/Land	-	-	Switzerland 585 720	-	-
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing					
Tri-party	1 371 061	178 519	12 902 620	34 359 373	517 983 647
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾					
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT					
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS and ihr Unterdepotbank-Netz	1 371 061	178 519	12 902 620	34 359 373	517 983 647
Data on income and costs for each type of SFT and TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT- und TRS-Typ					
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)					
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten					
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte					

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Alpha Japan	Emerging High Conviction	Continental Europe Small & Mid Leaders	Asia High Conviction	Swiss Equity
Global data/Globale Daten					
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	7.83	5.13	9.16	7.20	7.89
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 Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird					
Absolute value/Absoluter Wert	966 185 274	50 092 485	49 808 773	13 995 109	15 256 181
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	7.68	4.87	8.66	7.01	7.81
Concentration data/Konzentrationsdaten					
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)					
Name/Name	United Kingdom	United Kingdom	United Kingdom	United Kingdom	United Kingdom
Amount/Betrag	611 304 207	43 602 025	21 647 827	12 081 230	6 169 513
Name/Name	Republic of Austria	Nokia OYJ	Bundesrepub. Deutschland	Nokia OYJ	Telia Co AB
Amount/Betrag	134 939 419	1 491 641	1 782 646	425 834	723 451
Name/Name	Astrazeneca PLC	Airbus SE	Vodafone Group PLC	Statoil ASA	Glencore PLC
Amount/Betrag	35 112 065	787 374	1 173 937	228 313	723 447
Name/Name	British American Tobacco PLC	Statoil ASA	Nokia OYJ	Sky PLC	Informa PLC
Amount/Betrag	23 296 413	697 033	1 059 117	214 055	723 446
Name/Name	Aviva PLC	Sky PLC	Total SA	Airbus SE	Siemens AG
Amount/Betrag	12 238 881	498 678	1 022 910	195 150	723 437
Name/Name	Sky PLC	Volvo AB	Volkswagen AG	Volvo AB	Safran SA
Amount/Betrag	7 506 726	266 016	1 020 373	76 079	723 435
Name/Name	Bhp Billiton PLC	Aegon NV	Airbus SE	BHP Billiton PLC	Airbus SE
Amount/Betrag	7 506 705	191 588	777 386	50 712	723 431
Name/Name	Diageo PLC	Deutsche Post Ag	Aviva PLC	Diageo PLC	Asian Development Bank
Amount/Betrag	7 506 683	191 588	674 901	50 712	723 386
Name/Name	Persimmon PLC	Vodafone Group PLC	Safran SA	Persimmon PLC	Inter-American Devel Bk
Amount/Betrag	7 506 651	191 588	544 706	50 712	723 380
Name/Name	Experian PLC	Aviva PLC	Capgemini SE	Experian PLC	European Bk Recon & Dev
Amount/Betrag	7 506 640	191 588	523 735	50 712	723 333
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)					
Name/Name	Barclays Capital London	HSBC PLC London	HSBC PLC London	HSBC PLC London	Goldman Sachs London
Amount/Betrag	651 880	34 173 067	14 784 414	11 193 414	7 230 185
Name/Name	BNP Paribas Arbitrage Paris	Morgan Stanley International London	Natixis Paris	Morgan Stanley International London	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Betrag	149 247 668	12 088 471	9 931 427	1 793 461	4 194 000
Name/Name	JP Morgan Securities PLC, London	Natixis Paris	Morgan Stanley International London	BNP Paribas Arbitrage Paris	Morgan Stanley International London
Amount/Betrag	148 313 606	3 830 946	7 455 583	1 008 233	2 397 597
Name/Name	UBS AG	-	UBS AG	-	UBS London
Amount/Betrag	16 744 000	-	6 310 465	-	1 434 400
Name/Name	-	-	BNP Paribas Arbitrage Paris	-	-
Amount/Betrag	-	-	5 224 512	-	-
Name/Name	-	-	BNP Paribas Securities Services Paris	-	-
Amount/Betrag	-	-	2 891 932	-	-
Name/Name	-	-	Merrill Lynch International London	-	-
Amount/Betrag	-	-	1 839 350	-	-
Name/Name	-	-	JP Morgan Securities PLC, London	-	-
Amount/Betrag	-	-	772 170	-	-
Name/Name	-	-	Deutsche Bank AG	-	-
Amount/Betrag	-	-	369 500	-	-
Name/Name	-	-	Goldman Sachs London	-	-
Amount/Betrag	-	-	229 420	-	-
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist					
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit					
Securities/Wertpapiere	100%	100%	100%	100%	100%
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Sicherheiten, die vom Teilfonds im Zusammenhang mit Wertpapierleihe zum Zeitpunkt der Berichtserstellung angenommen wurden, erfolgen in Form von Schuldtiteln, die ein Investment-Grade-Rating haben				
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit					
3 months to 1 year/Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	70 583 716	-	-	-	-
More than 1 year/Über 1 Jahr	675 659 910	43 602 025	24 081 872	12 081 230	8 791 464
Open maturity/Offene Laufzeit	253 230 265	7 612 398	28 034 649	2 233 328	7 183 747

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Alpha Japan	Emerging High Conviction	Continental Europe Small & Mid Leaders	Asia High Conviction	Swiss Equity
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit					
AUD	9 897 059	-	3 729 950	-	847 844
CAD	43 727 287	-	2 001 049	274 434	265 922
CHF	56 177	-	134 592	-	4 812
DKK	373 001	150 152	540 288	-	31 954
EUR	143 359 439	4 440 005	13 584 223	648 787	3 072 826
GBP	797 684 933	44 978 0217	28 153 048	13 065 526	8 079 948
NOK	-	697 033	336 103	228 313	73 178
NZD	2 133 760	-	804 160	-	182 791
SEK	2 242 235	949 206	2 764 251	97 498	1 245 838
USD	-	-	68 858	-	2 170 100
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT					
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	966 185 274	50 092 485	49 808 773	13 995 109	15 256 181
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind					
Country/Land	United Kingdom 800 193 606	United Kingdom 46 261 539	United Kingdom 25 080 936	United Kingdom 12 986 876	United Kingdom 13 821 781
Country/Land	France 149 247 668	France 3 830 946	France 18 047 871	France 1 008 233	Switzerland 1 434 400
Country/Land	Switzerland 16 744 000	-	Switzerland 6 310 465	-	-
Country/Land	-	-	Germany 369 500	-	-
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing					
Tri-party	999 473 891	51 214 423	52 116 522	14 314 557	15 975 211
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾					
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT					
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS and ihr Unterdepotbank-Netz	999 473 891	51 214 423	52 116 522	14 314 557	15 975 211
Data on income and costs for each type of SFT and TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT- und TRS-Typ					
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)					
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten					
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte					

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Euro Inflation-Linked Fundamental	Global Corporate Fundamental	Euro Responsible Corporate Fundamental	Global BBB-BB Fundamental	Euro BBB-BB Fundamental
Global data/Globale Daten					
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	2.66	0.59	1.36	2.26	4.01
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 Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird					
Absolute value/Absoluter Wert	392 373	952 148	1 062 448	5 916 492	20 616 708
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	2.62	0.58	1.31	2.17	3.86
Concentration data/Konzentrationsdaten					
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name) Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)					
Name/Name	Switzerland	Belgium	French Discount T-Bill	Switzerland	United Kingdom
Amount/Betrag	266 173	161 323	213 079	651 483	3 740 050
Name/Name	KFW	France	Telia Co Ab	United Kingdom	Belgium
Amount/Betrag	145 681	119 271	50 523	522 206	1 786 677
Name/Name	-	United Kingdom	Glencore PLC	KFW	France
Amount/Betrag	-	112 970	50 523	485 205	1 544 660
Name/Name	-	European Investment Bank	Informa PLC	Gemeinsame Bundesländer	Republic of Austria
Amount/Betrag	-	24 303	50 523	474 296	1 372 147
Name/Name	-	Telia Co Ab	Siemens AG	European Investment Bank	European Investment Bank
Amount/Betrag	-	23 331	50 522	333 083	99 959
Name/Name	-	Glencore PLC	Safran SA	Freistaat Bayern	French Discount T-Bill
Amount/Betrag	-	23 331	50 522	282 057	955 216
Name/Name	-	Informa PLC	Airbus SE	Landwirtsch. Rentenbank	Bundesrepub Deutschland
Amount/Betrag	-	23 331	50 522	282 057	936 014
Name/Name	-	Siemens AG	Asian Development Bank	L-Bank Bw Foerderbank	Luxembourg Government
Amount/Betrag	-	23 331	50 518	281 943	559 508
Name/Name	-	Safran SA	Inter-American Devel Bk	Belgium Kingdom	Gemeinsame Bundesländer
Amount/Betrag	-	23 331	50 518	274 997	512 318
Name/Name	-	Airbus SE	European Bk Recon & Dev	France	KFW
Amount/Betrag	-	23 331	50 515	236 897	365 357
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)					
Name/Name	Credit Suisse First Boston London	UBS AG	Goldman Sachs London	JP Morgan Securities PLC, London	Barclays Capital London
Amount/Betrag	392 373	310 664	501 215	1 476 703	5 536 017
Name/Name	-	Morgan Stanley International London	Barclays Capital London	Deutsche Bank AG	JP Morgan Securities PLC, London
Amount/Betrag	-	240 637	309 810	1 175 009	4 158 134
Name/Name	-	Goldman Sachs London	Credit Suisse First Boston Europe	Credit Suisse First Boston Zürich	Goldman Sachs London
Amount/Betrag	-	230 851	251 423	659 526	2 359 800
Name/Name	-	Barclays Capital London	-	UBS AG	Morgan Stanley International London
Amount/Betrag	-	169 997	-	613 500	2 035 500
Name/Name	-	-	-	Zürich Kantonalbank	Deutsche Bank AG
Amount/Betrag	-	-	-	583 855	2 018 684
Name/Name	-	-	-	Barclays Capital London	UBS AG
Amount/Betrag	-	-	-	575 484	1 103 697
Name/Name	-	-	-	Goldman Sachs London	Zürich Kantonalbank
Amount/Betrag	-	-	-	471 459	1 056 796
Name/Name	-	-	-	Morgan Stanley International London	Credit Suisse First Boston Europe
Amount/Betrag	-	-	-	360 955	971 199
Name/Name	-	-	-	-	Royal Bank of Scotland, PLC
Amount/Betrag	-	-	-	-	849 296
Name/Name	-	-	-	-	BNP Paribas Arbitrage Paris
Amount/Betrag	-	-	-	-	527 585
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist					
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit					
Securities/Wertpapiere	100%	100%	100%	100%	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				

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Euro Inflation-Linked Fundamental	Global Corporate Fundamental	Euro Responsible Corporate Fundamental	Global BBB-BB Fundamental	Euro BBB-BB Fundamental
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit					
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	411 854	-	-	-	-
1 week to 1 month/Von 1 Woche bis zu 1 Monat	-	-	794	-	3 103
1 month to 3 months/Von 1 Monat bis zu 3 Monaten	-	-	127 784	116 756	836 485
3 months to 1 year/Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	-	6 102	102 244	595 280	1 409 862
More than 1 year/Über 1 Jahr	-	599 075	543 244	5 395 239	17 410 802
Open maturity/Offene Laufzeit	-	401 184	353 653	1 716 919	6 625 147
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit					
AUD	-	134 167	-	314 795	646 840
CAD	-	36 786	-	72 520	130 689
CHF	411 854	-	-	1 324 060	1 113 581
DKK	-	13 017	18 330	58 960	347 918
EUR	-	441 588	648 266	2 997 345	11 569 005
GBP	-	215 495	198 950	1 829 194	6 710 861
NOK	-	2 360	5 110	65 474	26 381
NZD	-	41 180	-	81 183	146 302
SEK	-	51 781	105 511	256 903	952 702
USD	-	69 986	151 551	823 759	1 641 118
Maturity of SFT/ Fälligkeit des SFT					
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	392 373	952 148	1 062 448	5 916 492	20 616 708
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind					
Country/Land	United Kingdom 392 373	United Kingdom 641 484	United Kingdom 1 062 448	United Kingdom 2 884 601	United Kingdom 15 909 946
Country/Land	-	Switzerland 310 664	-	Switzerland 1 856 881	Switzerland 2 160 493
Country/Land	-	-	-	Germany 1 175 009	Germany 2 018 684
Country/Land	-	-	-	-	France 527 585
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing					
Tri-party	411 854	1 006 361	1 127 719	7 113 862	23 285 399
Bilateral	-	-	-	710 333	-
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾					
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT					
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS and ihr Unterdepotbank-Netz	411 854	1 006 361	1 127 719	7 824 195	23 285 399
Data on income and costs for each type of SFT and TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT- und TRS-Typ					
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)					
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten					
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte					

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Asia Value Bond	Convertible Bond	Global Convertible Bond Defensive Delta	Convertible Bond Asia
Global data/Globale Daten					
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	0.14	9.27	12.85	12.65	1.38
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 Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird					
Absolute value/Absoluter Wert	625 918	74 469 355	501 713 818	11 832 111	9 416 322
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	0.14	9.20	11.11	12.02	1.36
Concentration data/Konzentrationsdaten					
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)					
Name/Name	Belgium Kingdom 392 446	Belgium 19 324 023	French Discount T-Bill 222 741 128	United Kingdom 3 416 873	United Kingdom 4 227 228
Amount/Betrag					
Name/Name	United Kingdom 84 428	European Investment Bank 13 268 137	United Kingdom 44 651 921	French Discount T-Bill 1 827 058	France 2 110 258
Amount/Betrag					
Name/Name	Air New Zealand Ltd 12 663	Switzerland 12 546 603	Republic of Austria 43 977 596	France 1 510 679	French Discount T-Bill 1 743 735
Amount/Betrag					
Name/Name	Tatts Group Ltd 12 663	Roche Holding Ag 4 396 316	Bundesrepub. Deutschland 25 064 872	Republic of Austria 1 043 214	Allianz SE 237 032
Amount/Betrag					
Name/Name	Xero Ltd 12 663	French Discount T-Bill 3 743 868	KFW 14 273 417	Bundesrepub. Deutschland 668 783	British American Tobacco PLC 235 202
Amount/Betrag					
Name/Name	Sky PLC 12 554	France 2 990 106	Landwirtsch. Rentenbank 14 273 208	Allianz SE 164 111	European Investment Bank 155 798
Amount/Betrag					
Name/Name	Aurizon Holdings Ltd 12 540	Novartis AG 2 525 359	FMS Wertmanagement 14 256 209	British American Tobacco PLC 162 844	Switzerland 123 925
Amount/Betrag					
Name/Name	Tassal Group Ltd 12 509	United Kingdom 2 124 202	France 14 078 588	CRH PLC 122 663	KFW 111 740
Amount/Betrag					
Name/Name	Lendlease Group 12 386	KFW 1 805 432	CRH PLC 7 827 063	KFW 117 079	Landwirtsch. Rentenbank 111 738
Amount/Betrag					
Name/Name	CSL LTD 12 364	Asian Development Bank 1 771 116	Netherlands Government 6 896 356	Landwirtsch. Rentenbank 117 078	FMS Wertmanagement 111 605
Amount/Betrag					
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)					
Name/Name	UBS London 625 918	Zürich Kantonalbank 30 473 852	Credit Suisse First Boston Europe 264 988 740	JP Morgan Securities PLC London 4 640 784	JP Morgan Securities PLC London 6 714 834
Amount/Betrag					
Name/Name	-	UBS AG 17 376 834	BNP Paribas Arbitrage Paris 80 375 550	Credit Suisse First Boston Europe 2 169 490	Credit Suisse First Boston Europe 2 054
Amount/Betrag					
Name/Name	-	Goldman Sachs London 5 418 086	Deutsche Bank AG London 59 390 149	Deutsche Bank AG London 1 906 715	Zürich Kantonalbank 381 650
Amount/Betrag					
Name/Name	-	Barclays Capital London 4 645 951	JP Morgan Securities PLC, London 37 955 757	BNP Paribas Arbitrage Paris 1 224 653	Deutsche Bank AG London 265 603
Amount/Betrag					
Name/Name	-	Credit Suisse First Boston Europe 4 199 047	Barclays Capital London 18 884 516	Barclays Capital London 1 058 846	-
Amount/Betrag					
Name/Name	-	Credit Suisse First Boston Zürich 3 722 143	Zürich Kantonalbank 14 689 934	Goldman Sachs London 568 442	-
Amount/Betrag					
Name/Name	-	Deutsche Bank AG 2 934 961	Morgan Stanley International London 13 3979 395	UBS AG 263 181	-
Amount/Betrag					
Name/Name	-	Morgan Stanley International London 2 345 875	UBS AG 5 404 043	-	-
Amount/Betrag					
Name/Name	-	Merrill Lynch International London 2 145 440	Goldman Sachs London 4 270 855	-	-
Amount/Betrag					
Name/Name	-	JP Morgan Securities PLC, London 1 207 166	Credit Agricole Paris 1 774 979	-	-
Amount/Betrag					
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist					
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit					
Securities/Titres	100%	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				

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Prêt de titres	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Asia Value Bond	Convertible Bond	Global Convertible Bond Defensive Delta	Convertible Bond Asia
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit					
1 week to 1 month/Von 1 Woche bis zu 1 Monat	-	13 382	829 981	6 808	6 498
1 month to 3 months/1 mois à 3 mois	-	2 613 691	137 847 197	1 337 061	1 045 725
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	8 804	2 546 086	105 917 357	947 053	747 155
More than 1 year/Plus de 1 an	477 249	59 895 796	184 137 215	6 969 128	7 047 919
Open maturity/Ouverte	177 277	12 957 753	98 447 792	3 104 245	922 181
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit					
AUD	100 139	307 364	2 304 836	112 519	-
CAD	27 456	-	631 942	30 851	-
CHF	-	35 922 787	15 159 798	-	395 283
DKK	2 088	555 153	1 270 654	2 7538	8 701
EUR	401 625	33 336 246	405 127 066	6 979 176	4 636 550
GBP	101286	4 721 654	84 789 191	4 516 577	4 657 302
NOK	-	48 313	4 838 585	119 720	23 052
NZD	30 736	-	707 735	34 536	-
SEK	-	1 180 659	11 065 986	372 381	-
USD	-	1 954 531	1 284 047	170 998	48 591
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT					
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	393 023	74 469 355	501 713 818	11 832 111	9 416 322
Open maturity/Offene Laufzeit	232 895	-	-	-	-
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind					
Country/Land	United Kingdom 625 918	Switzerland 51 572 829	United Kingdom 340 079 264	United Kingdom 8 437 561	United Kingdom 8 769 010
Country/Land	-	United Kingdom 19 961 565	Germany 59 390 147	Germany 1 906 715	Switzerland 381 650
Country/Land	-	Germany 2 934 961	France 82 150 529	France 1 224 653	Germany 265 603
Country/Land	-	-	Switzerland 20 093 877	Switzerland 263 181	-
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing					
Tri-party	663 330	74 033 953	527 179 542	12 364 296	9 769 478
Bilateral	-	3 992 755	-	-	-
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾					
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT					
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS and ihr Unterdepotbank-Netz	663 330	78 026 708	527 179 542	12 364 296	9 769 478
Data on income and costs for each type of SFT and TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT- und TRS-Typ					
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)					
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten					
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte					

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	High Yield 2021	
Global data/Globale Daten		
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	12.48	
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 Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird		
Absolute value/Absoluter Wert	9 260 410	
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	11.84	
Concentration data/Konzentrationsdaten		
The 10 largest collateral issuers across all SFT (break down of volumes of the collateral securities and commodities received per issuer's name Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten bei allen SFT (Aufstellung des Umfangs der Wertpapiere und Rohstoffe als Sicherheit, die pro Emittent angenommen werden)		
Name/Name	United Kingdom	
Amount/Betrag	1 838 949	
Name/Name	French Discount T-Bill	
Amount/Betrag	1 419 194	
Name/Name	Belgium	
Amount/Betrag	1 295 936	
Name/Name	European Investment Bank	
Amount/Betrag	987 733	
Name/Name	Switzerland	
Amount/Betrag	656 244	
Name/Name	Roche Holding AG	
Amount/Betrag	289 485	
Name/Name	France	
Amount/Betrag	235 740	
Name/Name	Luxembourg Government	
Amount/Betrag	230 216	
Name/Name	Bundesrepub. Deutschland	
Amount/Betrag	228 382	
Name/Name	Novartis AG	
Amount/Betrag	166 288	
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)		
Name/Name	Barclays Capital London	
Amount/Betrag	2 277 130	
Name/Name	Zürich Kantonalbank	
Amount/Betrag	1 986 613	
Name/Name	JP Morgan Securities PLC London	
Amount/Betrag	1 732 842	
Name/Name	Credit Suisse First Boston Europe	
Amount/Betrag	1 664 818	
Name/Name	UBS AG	
Amount/Betrag	1 063 282	
Name/Name	Goldman Sachs London	
Amount/Betrag	535 725	
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist		
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit		
Securities/Wertpapiere	100%	
Rating	Collaterals received by the Sub-Fund in respect of securities lending at the reporting date are in the form of debt securities having investment grade credit rating/Sicherheiten, die vom Teilfonds im Zusammenhang mit Wertpapierleihe zum Zeitpunkt der Berichterstellung angenommen wurden, erfolgen in Form von Schuldtiteln, die ein Investment-Grade-Rating haben	
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit		
1 week to 1 month/Von 1 Woche bis zu 1 Monat	5 288	
1 month to 3 months/Von 1 Monat bis zu 3 Monaten	851 097	
3 months to 1 year/Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	712 538	
More than 1 year/Über 1 Jahr	7 061 930	
Open maturity/Offene Laufzeit	1 163 687	
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit		
CHF	2 093 221	
DKK	153 238	
EUR	4 531 740	
GBP	2 532 012	
NOK	5 528	
SEK	314 863	
USD	163 938	

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	High Yield 2021
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT	
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	9 260 410
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind	
Country/Land	United Kingdom 6 210 515
Country/Land	Switzerland 3 049 895
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing	
Tri-party	9 794 541
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾	
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT	
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS and ihr Unterdepotbank-Netz	9 794 541
Data on income and costs for each type of SFT and TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT- und TRS-Typ	
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)	
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten	
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte	

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

TRS = Total Return Swap/Total Return Swap

Total Return Swap Total Return Swap	All Roads Conservative	All Roads	All Roads Growth
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 Betrag der Vermögenswerte, die in jedem TRS gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird			
Absolute value/Absoluter Wert	20 922 300	127 658 418	25 943 149
% of AuM/% des verwalteten Vermögens	10.72	24.74	40.90
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes TRS-Typs separat (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)			
BNP Paribas	12 085 691	73 565 342	15 012 228
Société Générale	8 836 609	54 093 077	10 930 921
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten TRS-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist			
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit			
Open maturity/Offene Laufzeit	660 000	4 150 000	1 134 300
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit			
EUR	660 000	4 150 000	1 134 300
Maturity of TRS/Fälligkeit des TRS			
3 months to 1 year/Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	20 922 300	127 658 418	25 943 149
Country in which the counterparties are established/ Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind			
France/Frankreich	-	-	-
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing			
Bilateral	660 000	4 150 000	1 134 300
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS and ihr Unterdepotbank-Netz	660 000	4 150 000	1 134 300
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS			
Segregated accounts/Getrennte Konten (%)	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ			
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)			
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte			

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/CACEIS Bank Zweigniederlassung Luxemburg dient jedem Teilfonds als Verwahrstelle für angenommene Sicherheiten

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Total Return Swap <i>Total Return Swap</i>	Alternative Risk Premia	Alternative Risk Premia v300	Commodity Risk Premia
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 <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	198 445 720	11 625 541	331 332 556
% of AuM/% des verwalteten Vermögens	93.63	43.85	100.19
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) <i>Top-10-Kontrahenten jedes TRS-Typs separat (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)</i>			
Société Générale	198 445 720	11 625 541	-
BNP Paribas	-	-	331 332 556
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories <i>Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten TRS-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist</i>			
Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit			
Open maturity/Offene Laufzeit	8 061 800	347 300	-
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit			
USD	8 061 800	347 300	-
Maturity of TRS/Fälligkeit des TRS			
1 month to 3 months/Von 1 Monat bis zu 3 Monaten	198 445 720	11 625 541	331 332 556
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind			
France/Frankreich	-	-	-
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing			
Bilateral	8 061 800	347 300	-
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von TRS ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network <i>CACEIS and ihr Unterdepotbank-Netz</i>	8 061 800	347 300	-
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS			
Segregated accounts/Getrennte Konten (%)	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ			
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) <i>Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschlusses)</i>			
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>			

¹⁾ There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at year-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Jahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

²⁾ Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as 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 Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
All Roads Conservative	P	EUR	1.50	-	-	-
All Roads Conservative	N SH	CHF	1.79	-	-	-
All Roads Conservative	N	EUR	1.80	-	-	-
All Roads Conservative	I SH	USD	2.40	-	-	-
All Roads Conservative	I SH	CHF	0.20	-	-	-
All Roads Conservative	S SH	CHF	2.60	-	-	-
All Roads Conservative	M SH	CHF	(0.10)	-	-	-
All Roads	P SH	USD	5.73	5.12	3.63	3.02
All Roads	P SH	CHF	3.44	3.07	2.45	2.43
All Roads	P	EUR	3.93	3.62	3.06	2.93
All Roads	P SH	GBP	4.71	4.47	3.60	3.29
All Roads	P SH	SEK	4.30	(0.98)	-	-
All Roads	R	EUR	2.76	2.48	1.94	1.91
All Roads	N SH	USD	6.38	5.79	3.71	-
All Roads	N SH	CHF	4.09	3.74	3.11	3.09
All Roads	N	EUR	4.57	4.28	3.73	2.90
All Roads	N SH	GBP	5.30	5.14	4.27	3.96
All Roads	I SH	CHF	1.71	-	-	-
All Roads	I	EUR	1.13	-	-	-
All Roads	S SH	CHF	4.76	4.39	3.85	-
All Roads	M SH	USD	6.14	5.59	4.10	2.90
All Roads	M SH	CHF	3.92	3.54	2.91	1.90
All Roads	M	EUR	4.37	4.09	3.53	2.43
All Roads	M SH	GBP	5.19	4.94	4.17	3.00
All Roads Growth	P	EUR	5.60	-	-	-
All Roads Growth	N SH	CHF	5.90	-	-	-
All Roads Growth	N	EUR	6.20	-	-	-
All Roads Growth	I SH	USD	(1.90)	-	-	-
All Roads Growth	I SH	CHF	0.86	-	-	-
All Roads Growth	S	EUR	6.80	-	-	-
All Roads Growth	M SH	CHF	4.55	-	-	-
All Roads Growth	M	EUR	0.47	-	-	-
Global Macro	P	USD	(5.40)	1.29	(0.38)	-
Global Macro	P SH	CHF	(7.35)	(0.40)	(2.00)	-
Global Macro	P SH	EUR	(6.90)	0.09	(1.48)	-
Global Macro	N	USD	(5.06)	1.84	0.18	-
Global Macro	N SH	CHF	(6.89)	0.20	(1.41)	-
Global Macro	N SH	EUR	(6.44)	0.69	(0.88)	-
Global Macro	N SH	GBP	(5.69)	1.47	(0.10)	-
Global Macro	M	USD	(4.97)	1.69	0.02	-
Global Macro	M SH	CHF	(7.01)	0.00	(1.61)	-
Global Macro	M SH	EUR	(6.46)	0.49	(1.08)	-
Global Macro	M SH	GBP	(5.80)	1.26	(0.30)	-
Multiadvisers UCITS	P	USD	1.52	(2.38)	-	-
Multiadvisers UCITS	N	USD	2.12	(1.89)	-	-
Multiadvisers UCITS	N SH	CHF	(0.14)	(3.51)	-	-
Multiadvisers UCITS	I SH	CHF	0.55	-	-	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Multiadvisers UCITS	M	USD	1.95	(1.29)	-	-
Multiadvisers UCITS	M SH	CHF	(0.31)	(3.66)	-	-
Multiadvisers UCITS	M SH	EUR	0.11	(3.26)	-	-
Alternative Risk Premia	P	USD	5.53	1.31	(2.21)	-
Alternative Risk Premia	P SH	CHF	3.23	(0.73)	(4.06)	-
Alternative Risk Premia	P SH	EUR	3.75	(0.22)	(3.50)	-
Alternative Risk Premia	R	USD	4.80	0.17	-	-
Alternative Risk Premia	R SH	EUR	3.03	(0.91)	(4.16)	-
Alternative Risk Premia	N	USD	6.55	2.21	0.69	-
Alternative Risk Premia	N SH	CHF	4.21	0.16	2.15	-
Alternative Risk Premia	N SH	EUR	4.62	0.67	2.71	-
Alternative Risk Premia	I SH	CHF	4.11	-	-	-
Alternative Risk Premia	I X SH**	JPY	5.16	0.56	0.41	-
Alternative Risk Premia	S SH	EUR	5.73	1.47	1.98	-
Alternative Risk Premia	M	USD	6.30	2.01	3.39	-
Alternative Risk Premia	M SH	CHF	4.04	(0.04)	1.94	-
Alternative Risk Premia	M SH	EUR	4.45	0.47	2.51	-
Alternative Risk Premia v300	P SH	EUR	1.30	0.17	-	-
Alternative Risk Premia v300	N	USD	3.70	0.45	-	-
Alternative Risk Premia v300	N SH	CHF	1.30	(0.07)	-	-
Alternative Risk Premia v300	I X SH**	JPY	2.27	0.13	-	-
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	P	USD	23.67 18.17	7.76 7.51	7.12 3.78	12.75 10.36
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	P	CHF	23.41 17.94	9.49 9.16	11.99 8.49	14.64 12.21
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	P	EUR	17.69 12.33	11.00 10.73	16.99 13.40	17.45 15.02
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	R	EUR	16.63 12.33	10.10 10.73	15.80 13.40	15.92 14.81
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	N	USD	24.06 18.17	8.24 7.51	7.37 3.78	13.19 10.36
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	N	CHF	23.96 17.94	10.09 9.16	12.31 8.49	15.13 12.21
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	N	EUR	18.16 12.33	11.56 10.73	17.18 13.40	17.87 15.02
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	I	USD	3.37 3.34	- -	- -	- -
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	I	CHF	3.69 3.65	- -	- -	- -
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	I	EUR	3.20 3.19	- -	- -	- -
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	I	JPY	16.77 12.17	- -	- -	- -
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	S	CHF	27.60 17.94	13.28 9.16	16.09 10.23	- -
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	M	USD	23.97 18.17	8.05 7.51	7.16 3.78	10.33 8.00
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	M	CHF	23.72 17.94	9.90 9.16	12.08 8.49	13.30 10.85
Generation Global <i>MSCI World ND</i>	M	EUR	17.98 12.33	11.35 10.73	16.98 13.40	17.18 14.79
Global Responsible Equity	P	USD	8.80	-	-	-
Global Responsible Equity	P SH	CHF	3.56	-	-	-
Global Responsible Equity	P SH	EUR	7.39	-	-	-
Global Responsible Equity	R	USD	8.60	-	-	-
Global Responsible Equity	R SH	EUR	7.29	-	-	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Global Responsible Equity	N	USD	9.20	-	-	-
Global Responsible Equity	N SH	CHF	7.90	-	-	-
Global Responsible Equity	I	USD	8.98	-	-	-
Global Responsible Equity	I	EUR	(1.40)	-	-	-
Global Responsible Equity	S SH	EUR	(1.10)	-	-	-
Global Responsible Equity	M	USD	9.10	-	-	-
Global Responsible Equity	M SH	CHF	7.80	-	-	-
Global Responsible Equity	M SH	EUR	7.90	-	-	-
Global Consumer	P	USD	11.58	0.42	-	-
Global Consumer	P SH	CHF	9.18	(1.28)	-	-
Global Consumer	N	USD	12.60	1.08	-	-
Global Consumer	N SH	CHF	10.12	(3.71)	-	-
Global Consumer	N SH	EUR	10.48	(0.28)	-	-
Global Consumer	M	USD	12.42	0.92	-	-
Global Consumer	M SH	CHF	9.82	(0.77)	-	-
Global Consumer	M SH	EUR	10.29	(0.43)	-	-
Continental Europe Family Leaders	P	EUR	3.10	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	R	EUR	4.67	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	N	EUR	3.50	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	S	EUR	3.90	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	M	EUR	3.40	-	-	-
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	P	USD	13.87 18.17	(7.61) 7.51	1.39 3.78	8.99 10.36
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	P SH	CHF	11.47 15.83	(9.31) 7.02	0.67 5.63	8.38 11.48
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	P	EUR	2.30 (0.17)	- -	- -	- -
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	P SH	EUR	11.82 16.38	(8.90) 7.79	1.04 6.25	8.69 11.95
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	P SH	GBP	12.81 17.05	(8.46) 8.24	1.25 6.58	1.80 7.17
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	R	USD	12.85 18.17	(8.44) 7.51	12.11 3.78	7.10 10.36
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	R SH	EUR	10.90 16.38	(9.72) 7.79	0.14 6.25	7.76 11.95
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	N	USD	14.86 18.17	(6.79) 7.51	2.30 3.78	9.96 10.36
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	N SH	CHF	12.39 15.83	(8.51) 7.02	1.57 5.63	9.35 11.48
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	N SH	EUR	12.85 16.38	(8.10) 7.79	1.94 6.25	9.67 11.95
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	N SH	GBP	13.83 17.05	(7.65) 8.24	2.15 6.58	3.03 7.31
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	M	USD	14.61 18.17	(6.98) 7.51	2.08 3.78	7.01 8.00
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	M SH	CHF	12.22 15.83	(8.70) 7.02	1.36 5.63	6.30 9.59
Golden Age <i>MSCI World ND</i>	M SH	EUR	12.63 16.38	(8.29) 7.79	1.72 6.25	6.60 10.12
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	P	USD	(15.51) (12.39)	52.40 54.35	1.09 0.16	(13.88) (16.76)
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	P SH	CHF	(18.42) (15.05)	46.56 47.67	(1.84) (2.67)	(15.90) (17.85)
World Gold Expertise <i>NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index</i>	P SH	EUR	(17.94) (14.73)	47.52 50.24	(1.01) (1.43)	(15.29) (17.31)

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
World Gold Expertise NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	R	USD	(16.05) (12.39)	51.41 54.35	0.44 0.16	(14.40) (16.76)
World Gold Expertise NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	R SH	EUR	(18.45) (14.73)	46.56 50.24	(1.65) (0.96)	(15.80) (6.20)
World Gold Expertise NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	N	USD	(14.59) (12.39)	54.14 54.35	2.24 0.16	(12.89) (16.76)
World Gold Expertise NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	N SH	CHF	(17.49) (15.05)	48.23 47.67	(0.71) (2.67)	(14.93) (17.85)
World Gold Expertise NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	N SH	EUR	(17.03) (14.73)	49.20 50.24	0.12 (1.43)	(14.31) (17.31)
World Gold Expertise NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	I SH	CHF	(8.42) (8.14)	- -	- -	- -
World Gold Expertise NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	S	USD	(13.60) (12.39)	55.87 54.35	3.38 0.16	(11.93) (16.76)
World Gold Expertise NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	M	USD	(14.78) (12.39)	53.78 54.35	2.00 0.16	(12.67) (16.09)
World Gold Expertise NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	M SH	CHF	(17.69) (15.05)	47.88 47.67	(0.95) (2.67)	(14.59) (16.98)
World Gold Expertise NYSE ARCA Gold Miners TR ND Index	M SH	EUR	(17.26) (14.73)	48.85 50.24	(0.12) (1.43)	(13.95) (16.31)
Global Energy MSCI World Energy ND	P	USD	(6.92) 5.68	39.76 26.56	(11.03) 4.74	(3.61) 0.77
Global Energy MSCI World Energy ND	R	USD	(7.60) 5.68	38.85 26.56	(14.93) (7.41)	- -
Global Energy MSCI World Energy ND	N	USD	(5.99) 5.68	41.35 26.56	(10.01) 4.74	(2.53) 0.77
Global Energy	N	GBP	(6.91)	37.98	(10.99)	(9.99)
Global Energy MSCI World Energy ND	M	USD	(6.16) 5.68	41.02 26.56	(10.22) 4.74	(5.76) (0.77)
Commodity Risk Premia	P	USD	3.21	7.22	(10.45)	(8.57)
Commodity Risk Premia	P SH	CHF	0.95	5.03	(11.79)	(6.69)
Commodity Risk Premia	P SH	EUR	0.94	5.16	(11.41)	(9.51)
Commodity Risk Premia	R SH	EUR	0.00	4.23	(12.20)	(11.01)
Commodity Risk Premia	N	USD	4.09	8.17	(9.65)	(7.75)
Commodity Risk Premia	N SH	CHF	1.82	5.96	(10.99)	(8.88)
Commodity Risk Premia	N	EUR	1.00	-	-	-
Commodity Risk Premia	N SH	EUR	1.79	6.10	(10.62)	(8.71)
Commodity Risk Premia	N SH	GBP	2.86	7.05	(10.19)	(9.46)
Commodity Risk Premia	I X**	USD	4.00	(1.08)	-	-
Commodity Risk Premia	I SH	CHF	5.46	-	-	-
Commodity Risk Premia	S SH	EUR	2.62	7.02	(9.85)	(9.37)
Commodity Risk Premia	M	USD	4.99	9.28	(9.34)	(9.59)
Commodity Risk Premia	M SH	CHF	1.49	5.74	(11.19)	(11.21)
Commodity Risk Premia	M SH	EUR	1.66	5.88	(15.06)	-
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	P	USD	10.53 17.88	8.17 11.25	- -	- -
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	N	USD	11.13 17.88	12.80 11.23	7.62 5.80	- -
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	N SH	CHF	0.80 4.25	- -	- -	- -
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	N SH	EUR	0.81 0.60	- -	- -	- -
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	N SH	JPY	0.48 2.92	- -	- -	- -
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	I	USD	2.81 3.22	- -	- -	- -
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	I SH	JPY	2.27 7.44	- -	- -	- -

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	S	USD	11.90 17.88	13.50 11.23	14.18 12.24	- -
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	S SH	EUR	0.54 (0.49)	- -	- -	- -
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	M	USD	10.96 17.88	8.84 12.03	- -	- -
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	M SH	EUR	9.15 12.05	5.30 13.56	- -	- -
US Equity Factor Enhanced S&P 500 ND	M SH	GBP	10.03 14.13	11.67 32.67	8.23 25.64	- -
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	P	USD	13.48 22.46	5.55 11.19	(6.39) (2.54)	(1.62) 1.27
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	P	EUR	7.88 16.41	8.71 14.51	2.28 6.50	2.52 5.54
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	R	USD	12.44 22.46	4.56 11.19	(7.27) (2.54)	(4.41) (0.79)
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	R	EUR	6.80 16.41	7.69 14.51	1.32 6.50	1.59 5.54
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	N	USD	14.31 22.46	6.41 11.19	(5.59) (2.54)	(0.74) 1.27
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	N	EUR	8.61 16.41	9.59 14.51	3.16 6.50	2.29 4.24
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	I	USD	(0.63) 0.17	- -	- -	- -
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	S	USD	15.23 22.46	7.25 11.19	(4.84) (2.54)	(1.83) 0.60
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	S	EUR	9.57 16.41	10.45 14.51	3.98 6.50	2.81 5.42
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	M	USD	14.09 22.46	6.17 11.19	(5.83) (2.54)	(6.56) (2.75)
Emerging Equity Factor Enhanced MSCI Emerging Market ND	M	EUR	8.41 16.41	9.34 14.51	2.90 6.50	(0.68) 3.37
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	P	EUR	2.95 0.94	- -	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	N SH	USD	21.85 22.30	5.03 (0.40)	2.94 (2.73)	- -
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	N SH	CHF	1.94 5.59	- -	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	N	EUR	20.10 16.26	3.93 2.58	2.98 (3.55)	- -
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	N SH	JPY	1.77 4.56	- -	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	I	EUR	2.50 3.90	- -	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	I SH	JPY	4.12 11.81	- -	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	S SH	USD	22.55 22.30	5.68 (0.40)	7.87 1.12	- -
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	S	EUR	20.82 16.26	19.93 19.66	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	M	EUR	19.92 16.26	3.95 5.21	- -	- -
Europe Equity Factor Enhanced MSCI Europe ND	M SH	GBP	20.60 18.41	3.04 18.80	4.06 11.93	- -
Europe High Conviction MSCI Europe ND	P SH	USD	15.97 19.62	(1.74) 8.57	8.05 5.93	8.17 6.10

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	P SH	CHF	13.73 22.08	(3.58) 1.12	1.35 2.16	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	P	EUR	14.29 16.26	(3.27) 2.58	8.87 5.83	12.52 10.71
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	P SH	GBP	12.12 10.56	- -	- -	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	R SH	CHF	12.72 22.08	(4.64) 1.12	(1.59) (1.58)	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	R	EUR	13.27 16.26	(4.02) 2.58	8.59 5.83	12.18 10.71
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	N SH	USD	16.89 19.62	(1.93) 8.57	(3.68) 0.05	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	N SH	CHF	14.75 22.08	(2.70) 1.12	1.89 1.06	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	N	EUR	15.26 16.26	(2.62) 2.58	9.43 5.83	13.18 10.71
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	N SH	GBP	15.89 18.36	(2.15) 7.67	9.16 5.76	9.17 7.45
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I SH	CHF	2.85 4.25	- -	- -	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I	EUR	0.63 (0.04)	- -	- -	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I X**	EUR	15.65 16.26	(2.12) 2.58	0.05 (1.50)	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	S	EUR	16.32 16.26	(1.53) 2.58	12.56 7.25	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M SH	USD	16.67 19.62	(1.10) 8.57	8.64 5.93	8.71 5.91
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M SH	CHF	14.58 22.08	(2.86) 1.12	1.94 2.16	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M	EUR	15.09 16.26	(2.71) 2.58	9.28 5.83	10.52 8.99
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M SH	GBP	15.75 18.36	(2.90) 7.67	(0.91) 2.49	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	P SH	USD	3.11 3.65	- -	- -	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	P	EUR	15.46 24.71	(1.63) 4.09	8.25 6.85	12.49 12.55
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	R	EUR	14.62 24.71	(2.40) 4.09	7.40 6.85	11.62 12.55
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	N	EUR	16.64 24.71	(0.58) 4.09	9.43 6.85	13.70 12.55
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	I	EUR	0.88 2.78	- -	- -	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	S	EUR	17.84 24.71	0.45 4.09	10.55 6.85	14.85 12.55
Continental Europe Small & Mid Leaders, Hedeged <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	M SH	USD	18.25 31.20	9.30 11.61	- -	- -
Continental Europe Small & Mid Leaders <i>Stoxx ex-UK Small Return ND Index</i>	M	EUR	16.42 24.71	(0.83) 4.09	9.13 6.85	11.11 10.61
Japan Equity Factor Enhanced <i>TOPIX TR</i>	N SH	USD	0.64 0.62	- -	- -	- -
Japan Equity Factor Enhanced <i>TOPIX TR</i>	N	JPY	25.35 28.86	12.66 14.41	- -	- -
Japan Equity Factor Enhanced <i>TOPIX TR</i>	I	JPY	2.18 2.86	- -	- -	- -

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Japan Equity Factor Enhanced TOPIX TR	S SH	USD	15.72 16.33	3.58 2.95	- -	- -
Japan Equity Factor Enhanced TOPIX TR	S SH	EUR	9.37 10.79	- -	- -	- -
Japan Equity Factor Enhanced TOPIX TR	M SH	USD	26.57 29.41	12.62 14.21	- -	- -
Japan Equity Factor Enhanced TOPIX TR	M SH	CHF	24.06 27.26	11.14 13.01	- -	- -
Japan Equity Factor Enhanced TOPIX TR	M SH	EUR	24.54 27.93	11.42 13.29	- -	- -
Japan Equity Factor Enhanced TOPIX TR	M	JPY	25.34 28.86	12.64 14.41	- -	- -
Alpha Japan TOPIX TR	P SH	USD	29.52 30.24	(3.92) (0.12)	2.39 7.08	13.41 17.68
Alpha Japan TOPIX TR	P SH	CHF	26.95 28.07	(5.48) (1.51)	1.51 6.17	12.36 16.85
Alpha Japan TOPIX TR	P SH	EUR	27.38 28.59	(5.18) (1.18)	2.01 6.74	12.81 17.36
Alpha Japan TOPIX TR	P	JPY	28.36 29.27	(3.79) 0.31	2.73 7.38	13.92 18.17
Alpha Japan TOPIX TR	R SH	EUR	26.27 28.59	(6.03) (1.18)	1.10 6.74	8.44 14.14
Alpha Japan TOPIX TR	R	JPY	27.16 29.27	(4.65) 0.31	1.84 7.38	11.60 16.82
Alpha Japan TOPIX TR	N SH	USD	30.58 30.24	(3.06) (0.12)	3.30 7.08	14.47 17.68
Alpha Japan TOPIX TR	N SH	CHF	28.03 28.07	(4.64) (1.51)	2.42 6.17	13.38 16.85
Alpha Japan TOPIX TR	N SH	EUR	28.55 28.59	(4.34) (1.18)	2.92 6.74	13.87 17.36
Alpha Japan TOPIX TR	N	JPY	29.37 29.27	(2.95) 0.31	3.66 7.38	14.94 18.17
Alpha Japan TOPIX TR	M SH	USD	30.33 30.24	(3.27) (0.12)	3.24 7.08	11.10 13.95
Alpha Japan TOPIX TR	M SH	CHF	27.74 28.07	(4.84) (1.51)	2.33 6.17	10.27 13.14
Alpha Japan TOPIX TR	M SH	EUR	28.27 28.59	(4.53) (1.18)	2.85 6.74	10.71 13.60
Alpha Japan TOPIX TR	M	JPY	29.13 29.27	(3.15) 0.31	3.64 7.38	11.77 14.49
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	P	USD	23.57 22.46	3.72 11.19	(4.00) (2.54)	3.25 1.27
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	P SH	CHF	20.77 16.61	1.76 4.78	(4.94) (1.40)	2.49 1.55
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	P SH	EUR	21.23 16.93	2.23 5.51	(4.47) (0.69)	2.67 2.07
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	R SH	EUR	20.29 16.93	1.38 5.51	(5.27) (0.69)	0.04 0.25
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N	USD	24.67 22.46	4.77 11.19	(3.01) (2.54)	4.31 1.27
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N SH	CHF	21.92 16.61	2.79 4.78	(3.96) (1.40)	3.45 1.55
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N	EUR	(0.30) (1.72)	- -	- -	- -
Emerging High Conviction MSCI Emerging Market ND	N SH	EUR	22.39 16.93	3.27 5.51	(3.48) (0.69)	3.70 2.07

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	N	GBP	20.73 18.57	24.97 32.62	6.88 7.39	5.95 5.77
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	N SH	GBP	23.35 18.25	3.86 6.69	(3.14) (0.03)	(2.76) 0.37
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	I	USD	(2.01) (2.76)	- -	- -	- -
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	I X**	USD	25.02 22.46	0.78 1.63	- -	- -
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	I SH	CHF	6.05 3.66	- -	- -	- -
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	I SH	EUR	2.16 1.94	- -	- -	- -
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	S SH	EUR	23.58 16.93	4.29 5.51	(0.10) 1.37	- -
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	M	USD	24.44 22.46	4.51 11.19	(3.27) (2.54)	(0.72) (2.75)
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	M SH	CHF	21.66 16.61	2.54 4.78	(4.22) (1.40)	(1.30) (1.06)
Emerging High Conviction <i>MSCI Emerging Market ND</i>	M SH	EUR	22.18 16.93	3.02 5.51	(3.74) (0.69)	(0.94) (0.49)
Asia High Conviction	P	USD	21.84	(7.74)	-	-
Asia High Conviction	P SH	CHF	2.98	-	-	-
Asia High Conviction	P SH	EUR	3.30	-	-	-
Asia High Conviction	N	USD	22.96	(7.54)	-	-
Asia High Conviction	N SH	CHF	23.66	-	-	-
Asia High Conviction	N SH	EUR	25.00	(4.64)	-	-
Asia High Conviction	I SH	CHF	0.32	-	-	-
Asia High Conviction	S SH	EUR	18.27	-	-	-
Asia High Conviction	M	USD	22.75	(7.58)	-	-
Asia High Conviction	M SH	CHF	24.80	(4.43)	-	-
Asia High Conviction	M SH	EUR	25.20	(4.38)	-	-
Fundamental Equity Long/Short	P	USD	5.59	(9.10)	(0.84)	-
Fundamental Equity Long/Short	P SH	CHF	3.27	(10.65)	(6.06)	-
Fundamental Equity Long/Short	P SH	EUR	3.74	(10.19)	(1.49)	-
Fundamental Equity Long/Short	N	USD	6.08	(8.55)	(0.09)	-
Fundamental Equity Long/Short	N SH	CHF	3.81	(10.12)	(1.16)	-
Fundamental Equity Long/Short	N SH	EUR	4.17	(9.65)	(0.82)	-
Fundamental Equity Long/Short	N SH	GBP	5.17	(8.87)	(4.50)	-
Fundamental Equity Long/Short	I SH	CHF	3.02	-	-	-
Fundamental Equity Long/Short	I X**	EUR	0.99	5.57	-	-
Fundamental Equity Long/Short	S	USD	7.96	(2.12)	-	-
Fundamental Equity Long/Short	S SH	EUR	6.07	(8.15)	1.91	-
Fundamental Equity Long/Short	M	USD	6.03	(8.73)	(0.45)	-
Fundamental Equity Long/Short	M SH	CHF	3.64	(10.29)	(1.56)	-
Fundamental Equity Long/Short	M SH	EUR	4.09	(9.83)	(0.95)	-
Fundamental Equity Long/Short	M SH	GBP	5.10	(9.05)	(4.79)	-
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	P	CHF	20.44 17.61	3.49 (1.41)	4.35 1.96	- -
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	N	CHF	21.48 17.61	4.40 (1.41)	5.28 1.96	- -
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	I	CHF	3.73 3.37	- -	- -	- -
Swiss Equity <i>SPI TR ND</i>	M	CHF	21.22 17.61	4.19 (1.41)	5.05 1.96	- -
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	P SH	USD	(2.57) (1.52)	3.65 4.72	1.11 2.38	- -

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	P	EUR	(4.24) 3.37	2.43 3.23	4.29 5.85	4.10 6.11
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	R	EUR	(4.73) 3.37	1.90 3.23	3.77 5.85	3.56 6.09
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	N	EUR	(3.73) 3.37	2.91 3.23	4.78 5.85	4.59 6.11
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	I	EUR	(0.38) (0.31)	- -	- -	- -
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	M	EUR	(3.89) 3.37	2.78 3.23	4.65 5.85	3.92 5.28
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays EUR Government Inflation-Linked TR</i>	P	EUR	(1.63) (1.30)	2.95 3.79	2.64 3.26	2.38 3.26
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays EUR Government Inflation-Linked TR</i>	R	EUR	(2.17) (1.30)	2.42 3.79	2.13 3.26	1.89 3.26
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays EUR Government Inflation-Linked TR</i>	N	EUR	(1.26) (1.30)	3.44 3.79	3.13 3.26	2.86 3.26
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays EUR Government Inflation-Linked TR</i>	M	EUR	(1.37) (1.30)	4.27 3.79	3.25 3.26	3.02 1.76
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P	CHF	(1.00) (3.88)	0.40 3.21	0.44 3.33	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P SH	CHF	(4.79) (3.58)	(0.18) 1.70	1.04 2.66	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	P	EUR	(5.72) (8.46)	1.85 4.69	5.14 8.37	1.75 2.47
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	R	EUR	(6.54) (8.46)	- -	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	N SH	USD	0.40 0.56	- -	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	N	CHF	(0.52) (3.88)	0.88 3.21	0.92 3.33	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	N SH	CHF	(4.35) (3.58)	0.29 1.70	1.51 2.66	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	N SH	EUR	(3.90) (3.11)	0.50 2.38	1.85 3.80	0.86 2.74
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	I SH	USD	0.30 0.38	- -	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	I SH	CHF	(0.37) (0.33)	- -	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	S	USD	0.09 (3.70)	(0.20) 1.65	(1.50) 0.21	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	S SH	CHF	(3.89) (3.58)	0.74 1.70	1.97 2.66	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	S SH	EUR	(3.43) (3.11)	(1.26) (0.94)	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury</i>	M SH	CHF	(4.47) (3.58)	0.16 1.70	1.38 2.66	- -
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB TR</i>	P	CHF	(0.62) (1.31)	1.59 1.09	0.95 2.03	- -
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB TR</i>	N	CHF	(0.28) (1.31)	1.96 1.09	1.32 2.03	- -
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB TR</i>	M	CHF	(0.37) (1.31)	1.86 1.09	1.22 2.03	- -
Absolute Return Bond	P SH	USD	1.14	(0.28)	(1.18)	0.48
Absolute Return Bond	P	EUR	(0.51)	(1.43)	(1.71)	(0.08)
Absolute Return Bond	R	EUR	(1.14)	(2.02)	(2.29)	(0.50)
Absolute Return Bond	N SH	USD	1.74	0.29	(0.62)	(0.67)
Absolute Return Bond	N SH	CHF	(0.36)	(1.42)	(1.74)	(1.69)
Absolute Return Bond	N	EUR	0.16	(0.85)	(1.15)	0.63
Absolute Return Bond	N SH	GBP	0.72	0.01	(0.51)	(0.70)

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Absolute Return Bond	S	EUR	0.73	(0.24)	(0.18)	-
Absolute Return Bond	M SH	USD	1.63	0.17	(0.73)	(0.42)
Absolute Return Bond	M SH	CHF	(0.54)	(1.54)	(1.85)	(1.79)
Absolute Return Bond	M	EUR	(3.08)	(0.98)	(1.26)	(0.83)
Absolute Return Bond	M SH	GBP	0.72	(0.37)	(0.12)	-
Global Climate Bond	P	USD	6.30	-	-	-
Global Climate Bond	P SH	CHF	0.00	-	-	-
Global Climate Bond	P SH	EUR	0.50	-	-	-
Global Climate Bond	N	USD	6.60	-	-	-
Global Climate Bond	N SH	USD	2.00	-	-	-
Global Climate Bond	N SH	CHF	0.30	-	-	-
Global Climate Bond	N SH	EUR	0.70	-	-	-
Global Climate Bond	N SH	GBP	1.10	-	-	-
Global Climate Bond	I SH	CHF	(0.40)	-	-	-
Global Climate Bond	I SH	JPY	0.18	-	-	-
Global Climate Bond	S SH	EUR	1.00	-	-	-
Global Climate Bond	M	USD	6.50	-	-	-
Global Climate Bond	M SH	USD	1.90	-	-	-
Global Climate Bond	M SH	CHF	0.20	-	-	-
Global Climate Bond	M SH	EUR	0.70	-	-	-
Global Climate Bond	M SH	GBP	1.00	-	-	-
Global Corporate Fundamental	N	USD	2.83	1.15	(1.47)	(0.87)
<i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>			3.20	4.32	1.12	1.06
Global Corporate Fundamental	N SH	USD	0.86	2.10	-	-
<i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>			2.27	1.49	-	-
Global Corporate Fundamental	N SH	EUR	(0.98)	5.00	3.53	2.49
<i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>			0.28	4.57	3.76	2.78
Global Corporate Fundamental	S	USD	3.69	1.83	0.00	-
<i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>			3.20	4.32	2.62	-
Global Corporate Fundamental	S SH	CHF	(0.70)	5.14	3.50	3.69
<i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>			(0.19)	3.90	3.01	3.29
Global Corporate Fundamental	I	USD	0.38	-	-	-
<i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>			0.17	-	-	-
Global Corporate Fundamental	I SH	CHF	(0.64)	-	-	-
<i>Barclays Global Aggregate Corporate 500MM</i>			(0.23)	-	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	P	EUR	(0.74)	3.84	2.83	3.61
<i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>			0.53	4.73	4.09	5.55
Euro Responsible Corporate Fundamental	R	EUR	(1.32)	3.26	2.27	3.06
<i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>			0.53	4.73	4.09	5.55
Euro Responsible Corporate Fundamental	N	EUR	(0.15)	4.45	3.44	4.21
<i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>			0.53	4.73	4.09	5.55
Euro Responsible Corporate Fundamental	S	EUR	0.40	5.05	3.61	-
<i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>			0.53	4.73	3.73	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	M	EUR	(0.31)	4.27	3.25	3.02
<i>Barclays Euro-Aggregate Corporate 500MM</i>			0.53	4.73	4.09	3.98
Euro Credit Bond	P	EUR	(1.35)	2.24	2.80	4.04
<i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>			(0.73)	3.43	3.82	4.87
Euro Credit Bond	R	EUR	(1.92)	1.67	2.23	3.49
<i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>			(0.73)	3.43	3.82	4.87
Euro Credit Bond	N	EUR	(0.79)	2.84	3.41	4.64
<i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>			(0.73)	3.43	3.82	4.87
Euro Credit Bond	I	EUR	(0.15)	-	-	-
<i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>			(0.21)	-	-	-
Euro Credit Bond	S	EUR	(0.20)	3.43	4.00	5.23
<i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>			(0.73)	3.43	3.82	4.87

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	M	EUR	(0.96) (0.73)	2.66 3.43	3.22 3.82	3.13 3.62
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P SH	USD	3.14 2.27	7.74 6.21	3.96 4.42	3.75 3.34
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P	CHF	5.02 3.00	3.58 5.92	2.71 5.71	1.81 3.16
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P SH	CHF	0.85 (0.19)	5.47 3.90	1.22 1.32	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P	EUR	20.80 (1.90)	5.07 7.44	7.37 10.49	4.71 5.74
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	P SH	EUR	1.25 0.28	6.16 4.57	2.18 2.27	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	R	EUR	(0.77) (1.90)	4.33 7.44	6.62 10.49	3.98 5.74
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	R SH	EUR	0.50 0.28	5.41 4.57	1.95 2.91	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	N SH	USD	3.98 2.27	8.59 6.21	3.31 2.37	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	N	EUR	0.80 (1.90)	5.89 7.44	8.22 10.49	5.67 6.08
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	N SH	EUR	1.97 0.28	7.00 4.57	4.27 3.76	4.73 3.21
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	N	GBP	2.66 (0.08)	22.64 24.43	9.93 11.17	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	I SH	CHF	(0.16) (0.23)	- -	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	I SH	EUR	0.00 (0.05)	- -	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	S SH	EUR	2.29 0.28	7.00 4.57	4.30 3.76	4.40 3.64
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M SH	USD	3.74 2.27	8.38 6.21	4.57 4.42	4.39 3.60
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M	CHF	5.64 3.00	4.19 5.92	3.31 5.71	2.92 3.90
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M SH	CHF	1.51 (0.19)	(1.47) (2.94)	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M	EUR	0.57 (1.90)	5.69 7.44	8.00 10.49	6.57 7.59
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. HD</i>	M SH	EUR	1.86 0.28	5.01 2.28	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P SH	USD	3.33 2.45	6.99 6.28	3.73 4.72	5.66 6.02
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P SH	CHF	1.17 0.06	5.24 4.07	2.55 3.42	4.73 5.02
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P	EUR	1.54 0.53	5.83 4.73	3.35 4.09	5.34 5.55
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	P SH	GBP	2.33 1.41	6.73 5.86	3.84 4.78	5.77 6.12
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	R	EUR	0.95 0.53	5.18 4.73	2.73 4.09	4.73 5.55
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N SH	USD	3.94 2.45	7.67 6.28	4.40 4.72	6.33 6.02
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N SH	CHF	1.72 0.06	5.91 4.07	3.21 3.42	5.40 5.02
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N	EUR	2.15 0.53	6.50 4.73	4.01 4.09	6.01 5.55
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	N SH	GBP	2.95 1.41	7.43 5.86	3.23 3.06	- -

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ⁽¹⁾ %	31/12/2016 ⁽²⁾ %	2014-2016 ⁽³⁾ %	2012-2016 ⁽³⁾ %
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	I SH	CHF	1.24 0.81	- -	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	I	EUR	1.40 1.02	- -	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M SH	USD	3.80 2.45	7.48 6.28	4.20 4.72	4.37 4.50
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M SH	CHF	1.57 0.06	5.72 4.07	3.01 3.42	3.37 3.42
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M	EUR	1.97 0.53	6.31 4.73	3.82 4.09	4.04 3.98
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>	M SH	GBP	2.72 1.41	7.21 5.86	4.31 4.78	4.51 4.61
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	P	CHF	(0.94) (0.42)	1.24 1.59	1.23 1.74	2.72 2.98
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	R	CHF	(1.33) (0.42)	0.77 1.59	0.77 1.74	2.26 2.98
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	N	CHF	(0.49) (0.42)	1.72 1.59	1.72 1.74	3.20 2.98
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	I X**	CHF	(0.19) (0.42)	2.22 1.34	- -	- -
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB TR</i>	M	CHF	(0.64) (0.42)	1.56 1.59	1.55 1.74	1.79 1.80
Ultra Low Duration (USD)	N	USD	0.50	-	-	-
Ultra Low Duration (USD)	S	USD	0.60	-	-	-
Ultra Low Duration (USD)	M	USD	0.50	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	N	EUR	(0.10)	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	I	EUR	0.10	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	S	EUR	0.00	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	M	EUR	(0.10)	-	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	P	USD	4.87 7.32	6.56 9.94	(5.72) (4.08)	(3.25) (1.28)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	P	CHF	4.58 7.12	8.20 11.63	(1.45) 0.26	(1.64) 0.37
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	P	EUR	(0.34) 2.01	9.75 13.23	3.02 4.81	0.82 2.89
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	R	USD	3.76 7.32	5.49 9.94	(6.60) (4.08)	(4.13) (1.28)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	R	EUR	(1.42) 2.01	8.65 13.23	2.05 4.81	(0.10) 2.89
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	N	USD	5.50 7.32	7.41 9.94	(4.89) (4.08)	(2.38) (1.28)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	N	EUR	0.32 2.01	10.62 13.23	3.93 4.81	1.73 2.89
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	I	CHF	0.52 0.83	- -	- -	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	I	EUR	(0.16) 1.20	- -	- -	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	M	USD	5.38 7.32	7.19 9.94	(5.11) (4.08)	(6.20) (5.66)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	M	CHF	5.23 7.12	8.83 11.63	(0.81) 0.26	(3.72) (3.16)
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified</i>	M	EUR	0.25 2.01	10.40 13.23	3.69 4.81	(0.30) 0.27
Asia Value Bond	P	USD	9.22	0.85	-	-
Asia Value Bond	P X**	USD	8.95	0.55	-	-
Asia Value Bond	P SH	CHF	(0.19)	-	-	-
Asia Value Bond	P SH	EUR	7.55	0.67	-	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Asia Value Bond	N	USD	9.73	0.89	-	-
Asia Value Bond	N SH	CHF	7.30	0.37	-	-
Asia Value Bond	N SH	EUR	8.05	0.71	-	-
Asia Value Bond	N SH	GBP	8.75	0.78	-	-
Asia Value Bond	N SH	JPY	8.24	0.72	-	-
Asia Value Bond	I SH	CHF	0.56	-	-	-
Asia Value Bond	I SH	JPY	0.99	-	-	-
Asia Value Bond	S SH	EUR	2.50	-	-	-
Asia Value Bond	M	USD	9.49	0.87	-	-
Asia Value Bond	M SH	CHF	6.78	0.04	-	-
Asia Value Bond	M SH	EUR	7.17	0.09	-	-
Asia Value Bond	M SH	GBP	2.76	-	-	-
Convertible Bond	P SH	USD	3.45	(0.07)	2.77	3.23
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			6.09	1.84	3.07	3.61
Convertible Bond	P SH	CHF	1.28	(1.76)	1.36	-
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			4.29	0.39	1.48	-
Convertible Bond	P	EUR	1.73	(1.27)	2.36	5.10
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			4.67	0.81	2.65	5.81
Convertible Bond	P SH	GBP	2.44	3.09	-	-
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			5.42	6.15	-	-
Convertible Bond	R	EUR	1.14	(1.86)	1.75	4.50
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			4.67	0.81	2.65	5.81
Convertible Bond	N SH	USD	4.23	0.72	3.59	3.88
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			6.09	1.84	3.07	3.61
Convertible Bond	N SH	CHF	2.01	(0.98)	2.59	2.93
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			4.29	0.39	2.19	2.47
Convertible Bond	N	EUR	2.49	(0.49)	3.17	5.92
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			4.67	0.81	2.65	5.81
Convertible Bond	N SH	GBP	3.13	4.74	-	-
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			5.42	7.08	-	-
Convertible Bond	I SH	CHF	1.20	-	-	-
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			1.18	-	-	-
Convertible Bond	I	EUR	(0.11)	-	-	-
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			(0.13)	-	-	-
Convertible Bond	I X SH**	JPY	1.78	-	-	-
Convertible Bond	S SH	CHF	2.87	(0.24)	2.92	-
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			4.29	0.39	1.41	-
Convertible Bond	S	EUR	3.29	0.26	4.26	-
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			4.67	0.81	3.05	-
Convertible Bond	M SH	USD	4.01	0.52	3.36	-
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			6.09	1.84	2.97	-
Convertible Bond	M SH	CHF	1.82	(1.18)	2.39	2.87
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			4.29	0.39	2.19	2.73
Convertible Bond	M	EUR	2.31	(0.69)	2.96	4.64
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			4.67	0.81	2.65	4.46
Convertible Bond	M SH	GBP	3.03	(0.09)	(1.07)	-
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index</i>			5.42	1.37	(0.16)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P SH	CHF	2.97	0.84	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P SH Seeding	CHF	1.96	(0.70)	(2.35)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P	EUR	3.53	0.91	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P Seeding	EUR	2.52	(0.19)	1.43	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P X**	EUR	2.72	(0.02)	(0.66)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N SH	USD	4.73	3.97	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N SH Seeding	USD	5.01	1.84	(0.17)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N SH	CHF	2.71	(0.07)	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N SH Seeding	CHF	2.80	0.09	1.55	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Global Convertible Bond Defensive Delta	N	EUR	2.96	2.81	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	N Seeding	EUR	3.34	0.60	2.24	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I SH	CHF	0.76	-	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I SH Seeding	CHF	1.04	-	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I	EUR	0.84	-	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M SH Seeding	USD	4.93	1.67	2.73	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M SH	CHF	2.23	1.47	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M SH Seeding	CHF	2.62	(0.08)	(0.69)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M SH	GBP	0.92	-	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M SH Seeding	GBP	3.98	1.17	2.61	-
Convertible Bond Asia	P	USD	4.93	0.38	1.00	2.70
Convertible Bond Asia	P SH	CHF	2.55	(1.57)	(0.13)	1.72
Convertible Bond Asia	P SH	EUR	3.05	(1.07)	0.37	2.14
Convertible Bond Asia	R	USD	3.99	(0.53)	0.09	1.82
Convertible Bond Asia	R SH	EUR	2.07	(1.96)	(0.53)	1.25
Convertible Bond Asia	N	USD	5.88	1.27	1.90	3.61
Convertible Bond Asia	N SH	CHF	3.48	(0.69)	0.77	2.62
Convertible Bond Asia	N SH	EUR	3.95	(0.18)	1.26	3.06
Convertible Bond Asia	S	USD	6.72	1.38	2.51	-
Convertible Bond Asia	S SH	CHF	4.40	0.19	1.65	2.66
Convertible Bond Asia	S SH	EUR	4.87	0.70	2.15	3.95
Convertible Bond Asia	M	USD	5.72	1.06	1.68	1.38
Convertible Bond Asia	M SH	CHF	3.26	(0.90)	0.55	0.38
Convertible Bond Asia	M SH	EUR	3.71	(0.40)	1.05	0.79
High Yield 2021	P SH	USD	10.40	1.32	-	-
High Yield 2021	P SH	CHF	8.70	1.04	-	-
High Yield 2021	P SH	EUR	9.10	1.21	-	-
High Yield 2021	N SH	USD	10.70	1.41	-	-
High Yield 2021	N SH	CHF	9.10	1.07	-	-
High Yield 2021	N SH	EUR	9.40	1.23	-	-
High Yield 2021	I SH	CHF	0.93	-	-	-
High Yield 2021	M SH	USD	10.40	1.27	-	-
High Yield 2021	M SH	CHF	9.00	1.06	-	-
High Yield 2021	M SH	EUR	9.30	1.22	-	-
CAT Bonds	P	USD	(1.37)	0.08	-	-
CAT Bonds	P SH	CHF	(3.17)	0.41	-	-
CAT Bonds	P SH	EUR	(2.77)	0.53	-	-
CAT Bonds	R SH	EUR	(3.36)	0.27	-	-
CAT Bonds	N	USD	(0.49)	2.58	-	-
CAT Bonds	N SH	CHF	(2.57)	0.97	-	-
CAT Bonds	N SH	EUR	(2.27)	1.36	-	-
CAT Bonds	I	USD	(1.66)	-	-	-
CAT Bonds	I X**	USD	(1.90)	-	-	-
CAT Bonds	I SH	CHF	(2.57)	-	-	-
CAT Bonds	I SH	EUR	(2.65)	-	-	-
CAT Bonds	S SH	CHF	(2.76)	-	-	-
CAT Bonds	S SH	EUR	(1.18)	2.28	-	-
CAT Bonds	M	USD	(0.69)	2.38	-	-
CAT Bonds	M SH	CHF	(2.67)	0.78	-	-
CAT Bonds	M SH	EUR	(2.37)	1.17	-	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class* Klasse*	Currency Währung	30/09/2016- 30/09/2017 ¹⁾ %	31/12/2016 ²⁾ %	2014-2016 ³⁾ %	2012-2016 ³⁾ %
Short-Term Money Market (EUR)	P	EUR	(0.47)	(0.31)	(0.12)	0.01
Short-Term Money Market (EUR)	R	EUR	(0.78)	(0.63)	(0.50)	(0.36)
Short-Term Money Market (EUR)	N	EUR	(0.35)	(0.19)	(0.04)	0.12
Short-Term Money Market (EUR)	I	EUR	(0.10)	-	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	S	EUR	(0.27)	(0.12)	0.00	0.01
Short-Term Money Market (EUR)	M	EUR	(0.40)	(0.25)	(0.09)	(0.07)
Short-Term Money Market (USD)	P	USD	0.77	0.50	0.21	0.20
Short-Term Money Market (USD)	R	USD	0.69	0.30	(0.01)	(0.01)
Short-Term Money Market (USD)	N	USD	1.05	0.75	0.43	0.41
Short-Term Money Market (USD)	I	USD	0.28	-	-	-
Short-Term Money Market (USD)	S	USD	1.23	0.90	0.55	0.53
Short-Term Money Market (USD)	M	USD	0.87	0.64	0.32	0.28
Short-Term Money Market (GBP)	P	GBP	0.10	0.25	0.22	0.26
Short-Term Money Market (GBP)	R	GBP	(0.20)	0.05	0.00	0.03
Short-Term Money Market (GBP)	N	GBP	0.29	0.49	0.47	0.45
Short-Term Money Market (GBP)	M	GBP	0.19	0.38	0.35	0.33
Short-Term Money Market (CHF)	P	CHF	(0.83)	(0.80)	(0.55)	-
Short-Term Money Market (CHF)	N	CHF	(0.77)	(0.74)	(0.48)	-
Short-Term Money Market (CHF)	M	CHF	(0.82)	(0.79)	(0.55)	-

¹⁾ Performance of the year under review (or since date of launch until year-end) / Performance des Berichtszeitraums (oder vom Auflegungsdatum bis zum Ende des Berichtszeitraums)

²⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January / Performance seit 1. Januar bzw. seit Auflegungsdatum, falls der Teilfonds nach dem 1. Januar aufgelegt wurde

³⁾ Annualised return / Annualisierte Rendite

* I Share Classes have been renamed N Share Classes as from 31/03/2017 (except IX "Connect" Share Classes) and new I Share Classes were launched after 31/03/2017 / Die Anteilsklassen I wurden ab 31.03.2017 umbenannt in Anteilsklassen N (außer IX „Connect“-Anteilsklassen) und neue Anteilsklassen I wurden nach dem 31.03.17 aufgelegt

** "Connect" Share Class named "X" (see Note 1) / Die „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 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. Notices to Shareholders will be sent to the registered Shareholders in Germany by post.

In der Bundesrepublik Deutschland ist die Informations- und Zahlstelle der Gesellschaft die DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main („deutsche Informations- und Zahlstelle“). Rücknahme- und Umschichtungsanträge für Aktien können bei der deutschen Informations- und Zahlstelle eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und andere Zahlungen können Aktieninhabern auf Antrag über die deutsche Informations- und Zahlstelle ausgezahlt werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft, jeweils in gedruckter Form, sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise, die Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios und die Mitteilungen an die Aktieninhaber können kostenfrei bei der deutschen Informations- und Zahlstelle bezogen werden. Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien werden unter www.fundinfo.com veröffentlicht. Mitteilungen an die Aktieninhaber werden an die registrierten Aktieninhaber per Post verschickt.

Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 663 in note 6.

Die Total Expense Ratio ist auf Seite 663 in der Anmerkung 6 angegeben.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com