

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Funds

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

IMPORTANT

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

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

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

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

WICHTIG

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

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

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

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

Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

List of parties and addresses/ <i>Organisation und Adressen</i>	5
Directors' report	8
<i>Bericht des Verwaltungsrats</i>	10
Audit report	12
<i>Bericht des Abschlussprüfers</i>	15
Combined/Kombiniert	19
Combined statement of net assets/ <i>Kombinierte Nettovermögensrechnung</i>	20
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	21
Statement of net assets/Nettovermögensrechnung	
Statement of operations and changes in net assets/Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens	
Statement of changes in the number of Shares outstanding/Veränderung der Anzahl der Aktien	
Statistics/Statistiken	
Schedule of investments/Wertpapierbestand	
All Roads Conservative	23
All Roads	41
All Roads Growth	59
Event Convexity	75
Multiadvisers UCITS	89
Alternative Risk Premia	97
Alternative Risk Premia v300	113
Generation Global	125
Global Responsible Equity	135
Continental Europe Family Leaders	145
Golden Age	153
World Brands	163
World Gold Expertise	173
Commodity Risk Premia	181
Global FinTech	193
US Responsible Equity Enhanced	203
China High Conviction	213
Europe Responsible Equity Enhanced	225
Europe All Cap Leaders	235
Europe High Conviction	243
Continental Europe Small & Mid Leaders	253
Japan Responsible Equity Enhanced	265
Alpha Japan	275
Emerging High Conviction	281
Asia High Conviction	291
Fundamental Equity Long/Short	301
TerreNeuve	315
Swiss Equity	327
Swiss Small & Mid Caps	335
Climate Transition	341
Euro Inflation-Linked Fundamental	353
Global Government Fundamental	361
Swiss Franc Bond (Foreign)	375
Global Climate Bond	387
Global Responsible Corporate Fundamental	401
Euro Responsible Corporate Fundamental	421
Global BBB-BB Fundamental	437
Euro BBB-BB Fundamental	467
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	491
Ultra Low Duration (USD)	505
Ultra Low Duration (EUR)	517
Emerging Local Currency Bond Fundamental	529

Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

Asia Value Bond	541
Asia Investment Grade Bond	561
Convertible Bond	571
Global Convertible Bond Defensive Delta	585
Convertible Bond Asia	595
High Yield 2021	605
High Yield 2022	621
High Yield 2023	637
High Yield 2024	655
Asia Income 2024	669
CAT Bonds	679
Short-Term Money Market (EUR)	689
Short-Term Money Market (USD)	697
Short-Term Money Market (GBP)	705
Short-Term Money Market (CHF)	713
Notes to the financial statements/<i>Anmerkungen zum Jahresabschluss</i>	721
Unaudited supplementary information/<i>Ungeprüfte Zusatzinformationen</i>	777

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 2020 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 2020 können kostenlos bei CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (die Schweizer Vertretung) und DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main, bezogen werden.

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

The Company/*Die Gesellschaft*

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

Registered Office/*Sitz der Gesellschaft*

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

Board of Directors/*Verwaltungsrat*

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

Patrick Zurstrassen (up to/*bis zum* 08/11/2019)

Denise Voss (as from/*seit* 16/07/2020)

- **Directors/*Verwaltungsratsmitglieder***

Jacques Elvinger (as from/*seit* 01/01/2020)

Francine Keiser (up to/*bis zum* 31/12/2019)

Yvar Mentha

Alexandre Meyer (as from/*seit* 16/07/2020)

Jan Straatman

Alexandre Meyer is employee of the Lombard Odier Group / *Alexandre Meyer ist Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.*

Jacques Elvinger, Yvar Mentha, Jan Straatman and Denise Voss are Independent Directors / *Jacques Elvinger, Yvar Mentha, Jan Straatman und Denise Voss sind unabhängige Direktoren.*

Management Company and Domiciliary Agent/*Verwaltungsgesellschaft und Domizil*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Alexandre Meyer (Chairman/*Präsident*)

Julien Desmeules

Mark Edmonds

Francine Keiser (up to/*bis zum* 31/12/2019)

Patrick Zurstrassen (up to/*bis zum* 08/11/2019)

Julien Desmeules, Mark Edmonds and Alexandre Meyer are employees of the Lombard Odier Group.

Julien Desmeules, Mark Edmonds und Alexandre Meyer sind Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.

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

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Hema Jewootah (as from/*seit* 03/02/2020)

Ingrid Robert

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

Mariusz Baranowski, Mark Edmonds, Hema Jewootah und Ingrid Robert sind Mitarbeiter der Lombard Odier Gruppe.

Global Distributor/*Globale Vertriebsstelle*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

Investment Managers/*Fondsmanager*

Affirmative Investment Management Partners Limited
55 Baker Street, London W1U 7EU, United Kingdom

Alpha Japan Asset Advisors Ltd (up to/bis zum 21/08/2020)
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 Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (Amsterdam) (as from/seit 17/01/2020)
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (Rotterdam) (as from/seit 01/02/2020)
Weena 736B, 3014 DA Rotterdam, Netherlands

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

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

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

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

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

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

Auditor/*Abschlussprüfer*

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

Legal Adviser/*Rechtsberater*

Linklaters LLP (up to/bis zum 31/12/2019)
35, avenue John F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (as from/seit 01/01/2020)
2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Foreign Representatives/*Vertretungen im Ausland*

● **In the Netherlands/*In den Niederlanden***

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (Amsterdam)
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, 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 International GmbH – Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italy

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

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

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

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

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

Centralising Agent/*Zahlstelle*

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

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

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

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

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

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

LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

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

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

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

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

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

- **In Greece/*In Griechenland (up to/bis zum 31/01/2020)***

Paying agent/*Zahlstelle*

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

Directors' report

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

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

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

Financial Statements

The Directors present the audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2020.

At the close of the year under review, the LO Funds umbrella structure comprised 56 Sub-Funds with combined net assets of USD 24 435 137 362.71 representing an increase of 24.83% since the end of September 2019. 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 6 new Sub-Funds and closed 1 Sub-Fund. Furthermore, 2 Sub-Funds were renamed to better describe their investment philosophy.

The COVID-19 pandemic resulted in negative impact on the economy and business activity in countries in which the Company has invested its assets. The extent to which any such crisis may negatively affect the performance of a Sub-Fund in the long-run is still uncertain.

These and other major changes have been summarised in various Notices to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated November 2019, December 2019, January 2020, May 2020, August 2020 and September 2020 as well as in Notes 1, 16 and 17 to the financial statements.

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

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

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

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 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.

On 8 November 2019, sadly Mr Patrick Zurstrassen, who was a Director of the Company since 2004 and Director of the Management Company since 2010, passed away. His active contribution to the development of the Fund and the safeguarding of the interests of the Fund's Shareholders were greatly appreciated by his fellow Directors and the LO Group.

Mrs Francine Keiser resigned from her mandate of Director of the Company as from 31 December 2019 after serving as a Director since 2000. The Directors thank Mrs Keiser for her services over the past 19 years. Mr Jacques Elvinger was appointed as Director of the Company effective on 1 January 2020.

Mrs Denise Voss and Mr Alexandre Meyer were appointed as Directors of the Company effective on 16 July 2020.

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

The Company has appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A. 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. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. appointed four conducting officers (the "Dirigeants") who are included in the "List of Parties and Addresses" in order to supervise and coordinate the activities of the Management Company, in compliance with the provisions of the CSSF Circular 18/698 which apply to UCITS. Its Dirigeants coordinate, monitor and supervise the functions delegated to the different service providers and ensure that an appropriate risk management method is applied to the Company's affairs. The Management Company reports regularly to the Board of Directors of the Company in accordance with corporate governance procedures.

Corporate Governance

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

The Board of Directors meets at least four times a year and is comprised of five members, four of whom are independent from the LO 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.

There has been established, within the Management Company, an Audit Committee consisting of at least one Dirigeant along with other representatives of the Management Company. At the meetings of the Committee, to which the Independent Auditor is also invited, the presentation, accuracy and compliance of the annual and semi-annual financial statements are reviewed. The Audit Committee meets at least twice a year and reports to the Board of Directors, making recommendations where appropriate.

Other Information

The Directors have updated their policy of exercising voting rights on behalf of the Company in respect of shareholdings representing at least a USD 250K value for Equities and Multi-Assets strategies. During the year under review, ISS (Institutional Shareholders Services), the Proxy Voting services retained by the Company, has voted at 899 Shareholders' meetings involving 12 334 resolutions.

Effective from 24 March 2020, the Directors have authorised the implementation of Swing Pricing for certain Fixed Income Sub-Funds of the Company to combat the volatile market conditions experienced during the first wave of the COVID-19 pandemic.

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 01/01/2019 to 31/12/2019, the tables below set out:

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

which are relevant to the Company based upon:

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

Average number of employees of the Management Company (including its Identified Staff ¹⁾) and average number of Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
163	12 356 607.94	19 973 159.54

Average number of Identified Staff ¹⁾ within the Management Company and its Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
139	10 948 841.20	19 767 171.08

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

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

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

⁴⁾ Variable Remuneration means performance related bonuses (for the Management Company, accrued in annual accounts as of 31/12/2019 and paid to employees in February 2020)

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2020 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 within six months following the end of the financial year.

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, 22 January 2021

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 2020 vor.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Umbrellastruktur des LO Funds 56 Teilfonds mit einem kombinierten Nettovermögen von USD 24 435 137 362,71, was einem Anstieg von 24,83% seit Ende September 2019 entspricht. Der Nettoinventarwert je Anteil und das Ergebnis der einzelnen Teilfonds sind im Abschluss aufgeführt.

Veränderungen während des Geschäftsjahres

Im Jahresverlauf legte die Gesellschaft 6 neue Teilfonds auf und schloss 1 Teilfonds ab. Darüber hinaus wurden 2 Teilfonds umbenannt, um eine bessere Beschreibung ihrer Anlagephilosophie zu erhalten.

Der COVID-19-Ausbruch hatte sich in Ländern, in denen die Gesellschaft anlegt, negativ auf die Wirtschaft und auf die Geschäftstätigkeit ausgewirkt. Es ist noch unklar, inwieweit diese Krise auf lange Sicht negative Auswirkungen auf die Performance eines Teilfonds haben kann.

Diese und andere Änderungen sind in verschiedenen Mitteilungen an die Anteilhaber zusammengefasst worden und werden im den Prospekten vom November 2019, Dezember 2019, Januar 2020, Mai 2020, August 2020 und September 2020 und darüber hinaus in den Anmerkungen 1, 16 und 17 des Jahresabschlusses dargelegt.

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

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

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

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

Der Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat ist im "Organisation und Adressen" aufgeführt.

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.

Am 8. November 2019 ist leider Herr Patrick Zurstrassen, der seit 2004 Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und seit 2010 Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft war, verstorben. Sein aktiver Beitrag zur Entwicklung des Fonds und die Wahrung der Interessen der Anteilhaber des Fonds wurden von seinen Verwaltungsratskollegen und der LO-Gruppe sehr geschätzt.

Frau Francine Keiser hat ihr Mandat als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 niedergelegt, nachdem sie seit 2000 als Verwaltungsratsmitglied tätig war. Der Verwaltungsrat dankt Frau Keiser für ihre Dienste in den vergangenen 19 Jahren. Herr Jacques Elvinger wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2020 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Frau Denise Voss und Herr Alexandre Meyer wurden mit Wirkung von 16. July 2020 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft gewählt.

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

Die Gesellschaft hat Lombard Odier Funds (Europe) S.A. 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. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. hat vier Geschäftsleiter ernannt, die im „Verzeichnis der Beteiligten und Adressen“ aufgeführt sind, um die Geschäftstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Rundschreibens 18/698 der CSSF bezüglich OGAW zu überwachen und zu koordinieren. Die Manager überwachen, kontrollieren und koordinieren die an die verschiedenen Dienstleister übertragenen Aufgaben und stellen sicher, dass die Gesellschaft eine angemessene Risikoverwaltungsmethode anwendet. Die Verwaltungsgesellschaft erstattet dem Verwaltungsrat der Gesellschaft gemäß den Grundsätzen der Unternehmensführung regelmäßig Bericht.

Grundsätze der Unternehmensführung

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

Der Verwaltungsrat kommt mindestens viermal pro Jahr zusammen und besteht aus fünf Mitgliedern, von denen vier unabhängig von der LO-Gruppe 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.

Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft wurde ein Prüfungsausschuss eingerichtet, der aus mindestens einem Geschäftsleiter sowie weiteren Vertretern der Verwaltungsgesellschaft besteht. Bei den Sitzungen des Ausschusses, zu denen auch der unabhängige Wirtschaftsprüfer eingeladen wird, werden die Darstellung, die Richtigkeit und die Einhaltung der Jahres- und Halbjahresabschlüsse überprüft. Der Prüfungsausschuss tagt mindestens zweimal im Jahr und berichtet dem Verwaltungsrat und gibt gegebenenfalls Empfehlungen ab.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsratsmitglieder haben ihre Politik der Ausübung von Stimmrechten im Namen der Gesellschaft im Hinblick auf Beteiligungen aktualisiert, die mindestens USD 250K, mit Aktien und Multi-Assets Strategie, ausmachen. Während des Geschäftsjahres, stimmte ISS (Institutional Shareholders Services), der von der Gesellschaft eingesetzte Service zur Stimmrechtsvertretung, bei 899 Hauptversammlungen der Anteilinhaber über 12 334 Beschlüsse ab.

Mit Wirkung vom 24. März 2020 haben die Verwaltungsratsmitglieder die Einführung von „Swing Pricing“ für bestimmte festverzinsliche Teilfonds der Gesellschaft genehmigt, um die volatilen Marktbedingungen zu bekämpfen, die während der ersten Welle der COVID-19-Ausbruch auftraten.

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 01/01/2019 bis zum 31/12/2019:

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

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

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

Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft (einschließlich Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾) und Durchschnittliche Anzahl der Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Delegierten ²⁾	Fixe Vergütung ³⁾ CHF	Variable Vergütung ⁴⁾ CHF
163	12 356 607.94	19 973 159.54

Durchschnittliche Anzahl der Identifizierter Mitarbeiter ¹⁾ der Verwaltungsgesellschaft und Ihre Delegierten ²⁾	Fixed Vergütung ³⁾ CHF	Variable Vergütung ⁴⁾ CHF
139	10 948 841.20	19 767 171.08

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

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

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

⁴⁾ Variable Vergütung bedeutet leistungsabhängige Boni (für die Verwaltungsgesellschaft, Aufrechnung in Jahresabschluss ab 31/12/2019 und Zahlung an die Arbeitnehmer im Februar 2020)

Nach der Überprüfung der Vergütungspolitik im Jahr 2020 und ihrer Umsetzung wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt und die Vergütungspolitik wies keine größeren Änderungen auf.

Jahreshauptversammlung

Die nächste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet innerhalb von sechs Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres 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, 22. Januar 2021

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



Audit report

To the Shareholders of
Lombard Odier Funds

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Lombard Odier Funds (the “Fund”) and of each of its sub-funds, as at 30 September 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 September 2020;
- the schedule of investments as at 30 September 2020;
- the combined statement of operations and changes in net assets for the Fund and the statement of operations and changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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



Other information

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;



- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 22 January 2021

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.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Lombard Odier Funds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage Lombard Odier Funds (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Aufstellung des kombinierten Nettofondsvermögens des Fonds und der Aufstellung des Nettofondsvermögens der Teilfonds zum 30. September 2020;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes und der sonstigen Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 30. September 2020;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des kombinierten Nettofondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Nettofondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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 Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

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

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

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

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

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

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch*

Luxemburg, 22. Januar 2021

Régis Malcourant

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.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Combined · Kombiniert

30.09.2020

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Combined statement of net assets as at 30/09/2020 / Kombinierte Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 21 433 740 778.66)	(2)	22 908 687 361.87
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 75 216 033.35)	(2)	83 150 759.44
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 571 485 792.26
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		108 466 150.51
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		49 558 896.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		92 140 912.99
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		3 219 936.88
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>	(2)	303 704.06
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus ERS</i>	(2)	48 476 885.07
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	669 366.63
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	13 480 498.61
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	2 125 095.62
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		110 541.06
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	12 992 211.16
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		67 736.48
		24 894 935 849.06
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		43 196 119.21
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		272 015 892.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		44 899 523.26
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	12 176 218.61
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		28 728 474.46
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	621 625.45
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus ERS</i>	(2)	3 262 813.16
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>	(2)	12 494.17
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	3 279 783.59
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 781 883.22
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	192 779.05
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		23 295.64
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	49 607 584.52
		459 798 486.34
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		24 435 137 362.71

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

Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Kombinierte aufwands- und ertragsrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		19 574 909 814.10
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	98 068 129.40
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	308 198 250.12
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		37 491 110.66
Bank interest/Bankzinsen		3 332 160.91
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		1 345 734.96
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	2 726 252.58
Other income/Sonstige Erträge		151 091.81
		451 312 730.43
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	117 285 657.44
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	16 555 347.25
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	27 056 673.52
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 996 052.15
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		466 859.39
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	44 817 255.07
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		4 202 830.73
		217 380 675.57
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
		233 932 054.86
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	489 295 290.24
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		48 176 091.16
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(108 984 663.31)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		41 311 164.85
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(136 062 094.15)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		346 400 230.77
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
		914 068 074.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	517 537 986.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		13 705 195.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS		731 904.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS	(2)	59 521 513.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	697 484.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(48 629 091.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	1 680 721.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		9 185 670.80
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
		1 468 499 459.86
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(64 479 602.03)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	2 732 875 444.36
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the year is for nominal purposes only/Die Neubewertung des Nettofondsvermögens zu Jahresbeginn dient nur dem Nennwert		723 332 246.42

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

Combined statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Kombinierte aufwands- und ertragsrechnung per 30/09/2020

Notes
Anmerkungen

USD

NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES

24 435 137 362.71

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

All Roads Conservative

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 219 844 013.03)	(2)	219 789 263.06
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		45 567 545.98
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		353 842.13
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		35 782.58
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus ERS</i>	(2)	851 340.98
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	507 971.69
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	76 194.12
		267 181 940.54
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		6 517 355.96
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		471.64
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	47 551.21
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		62 415.17
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		38 593.42
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	168 254.78
		6 834 642.18
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		260 347 298.36

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		225 809 515.48
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(53 887.85)
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 545 401.18
Bank interest/Bankzinsen		29 303.03
Other income/Sonstige Erträge		52 176.15
		1 572 992.51
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	441 466.53
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	61 765.45
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		169 288.58
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	347 311.67
		1 019 832.23
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	5 032.06
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(2 388 684.19)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		2 493 592.18
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(2 432 444.53)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		3 695 023.11
		1 925 678.91
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(812 987.98)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS	(2)	988 525.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(3 096 841.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	194 579.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 119 972.93)
		(1 921 017.81)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(52.38)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		36 458 853.07
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		260 347 298.36

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	131 191.7590	10 329.7480	(24 455.4200)	117 066.0870
P - CHF - Hedged - Capitalisation	71 636.4590	71 208.0760	(20 846.5720)	121 997.9630
P - EUR - Capitalisation	601 903.2810	215 160.1080	(102 624.0410)	714 439.3480
P - EUR - Distribution	818 838.6130	420.0000	(41 002.6950)	778 255.9180
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	294.9770	0.0000	0.0000	294.9770
R - EUR - Capitalisation	2 124.9030	2 279.7090	(1 869.6190)	2 534.9930
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 690.8540	35 900.0000	(2 690.8540)	35 900.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	662 529.9390	100 000.0000	(124 700.0000)	637 829.9390
N - EUR - Capitalisation	3 750 423.2160	2 062 518.7320	(1 947 486.1980)	3 865 455.7500
N - GBP - Hedged - Distribution	390.7280	0.0000	0.0000	390.7280
N X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	500 000.0000	(500 000.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 636 159.0000	350 601.0000	(1 606 959.0000)	1 379 801.0000
I - EUR - Capitalisation	1 426 804.9080	189 064.5090	0.0000	1 615 869.4170
I - EUR - Distribution	95 224.6130	375 670.4690	0.0000	470 895.0820
S - CHF - Hedged - Capitalisation	11 011 622.2100	1 800 226.0000	(706 229.0000)	12 105 619.2100
S - EUR - Capitalisation	60 203.0980	23 000.0000	0.0000	83 203.0980
M - USD - Hedged - Capitalisation	281 913.6860	12 400.0000	(114 953.6370)	179 360.0490
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	199 964.3110	0.0000	199 964.3110
M - CHF - Hedged - Capitalisation	321 770.2780	166 403.9320	(192 555.8790)	295 618.3310
M X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	36 942.0000	0.0000	36 942.0000
M - EUR - Capitalisation	550 024.4800	566 695.6000	(314 660.6270)	802 059.4530
M - EUR - Distribution	9 161.7360	100 606.6510	(26 669.9630)	83 098.4240
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	2 295 267.1030	(14 108.0000)	2 281 159.1030
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	73 661.9140	(6 310.0000)	67 351.9140
M - GBP - Hedged - Capitalisation	6 949.7590	0.0000	0.0000	6 949.7590

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 308 973.54	1 464 796.24	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1815	11.1653	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 256 397.25	752 127.62	299 607.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2985	10.4992	10.2137

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 376 474.90	6 310 062.64	150 640.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3248	10.4835	10.1482
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 035 361.96	8 584 299.68	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3248	10.4835	0.0000
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 985.78	3 060.77	998.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1221	10.3763	10.1469
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 871.53	22 162.85	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2058	10.4301	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	404 582.79	30 148.30	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2697	11.2040	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 636 090.20	6 996 563.72	5 621 913.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4042	10.5604	10.2281
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 551 628.04	39 774 101.89	28 208 642.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4908	10.6052	10.2209
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 104.48	4 145.44	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5047	10.6095	0.0000
N X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	15 814 325.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.5429
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 373 425.90	27 862 114.96	7 454 135.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4170	10.5692	10.2325
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 959 761.50	15 132 717.13	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4958	10.6060	0.0000
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 940 103.38	1 009 889.03	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4909	10.6053	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	128 005 998.45	117 631 911.60	116 124 028.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5741	10.6825	10.2979
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	880 223.25	640 830.96	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5792	10.6445	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 016 828.69	3 155 456.77	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2446	11.1930	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 248 511.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2446	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 063 243.45	3 388 526.43	2 319 217.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3622	10.5309	10.2123

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	382 963.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3666	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 356 640.87	5 800 462.52	134 637.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4190	10.5458	10.1758
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	865 754.03	96 612.92	77 438.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4184	10.5453	10.1758
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 784 691.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4266	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	702 269.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4269	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	73 196.44	73 662.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5322	10.5993	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			219 789 263.06	84.42
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			11 567 631.04	4.44
BONDS/OBLIGATIONEN			10 602 041.80	4.07
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			853 893.15	0.33
381 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	373 792.42	0.14
681 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	480 100.73	0.19
CANADA/KANADA			854 727.47	0.33
216 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	317 769.76	0.12
408 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	536 957.71	0.21
FRANCE/FRANKREICH			833 802.00	0.32
247 000	FRANCE 3.40 99-29 25/07A	EUR	452 396.44	0.17
307 000	FRANCE 0.70 13-30 25/07A	EUR	381 405.56	0.15
GERMANY/DEUTSCHLAND			1 464 197.86	0.56
288 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	318 641.61	0.12
471 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	531 690.69	0.20
134 000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	200 017.92	0.08
333 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	413 847.64	0.16
ITALY/ITALIEN			852 295.37	0.33
396 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	402 062.02	0.15
401 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	450 233.35	0.18
JAPAN/JAPAN			1 693 647.33	0.65
62 000 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	508 957.85	0.20
54 300 000	JAPAN 0.10 18-28 10/03Q	JPY	442 333.01	0.17
48 400 000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	391 782.46	0.15
43 100 000	JAPAN 0.20 20-30 10/03S	JPY	350 574.01	0.13
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			1 261 915.83	0.48
301 000	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	446 210.69	0.17
94 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	401 126.77	0.15
234 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	414 578.37	0.16
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			2 787 562.79	1.07
407 000	UNITED STATES 0.75 18-28 15/07S	USD	412 442.78	0.16
365 000	UNITED STATES 0.25 19-29 15/07S	USD	352 405.35	0.14
387 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	394 177.73	0.15
248 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	464 014.62	0.18
216 000	UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	USD	416 885.19	0.16
341 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/01S	USD	323 218.83	0.12
316 000	UNITED STATES 2.50 09-29 15/01S	USD	424 418.29	0.16
STRUCTURED PRODUCTS/Undefined			965 589.24	0.37
FRANCE/FRANKREICH			965 589.24	0.37
963 284	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	965 589.24	0.37
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			208 221 632.02	79.98
BONDS/OBLIGATIONEN			151 133 934.72	58.05
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 571 216.59	0.60
1 566 315	COMMONW BK AUSTRALIA 0.375 16-21 10/02A	EUR	1 571 216.59	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
	BELGIUM/BELGIEN		3 137 940.53	1.21
3 132 630	REGION WALLONNE ZCP 220221	EUR	3 137 940.53	1.21
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		776 847.32	0.30
469 894	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	459 068.77	0.18
313 263	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	317 778.55	0.12
	CHINA/CHINA		3 078 001.54	1.18
1 859 372	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	1 869 689.36	0.72
939 789	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	943 481.34	0.36
266 274	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	264 830.84	0.10
	FRANCE/FRANKREICH		47 009 864.43	18.07
1 566 315	AXEREA F. ZCP 091120	EUR	1 566 602.24	0.60
1 253 052	BATIGERE SAREL SA ZCP 031220	EUR	1 254 022.05	0.48
3 132 630	BATIGERE SAREL SA ZCP 211220	EUR	3 134 844.78	1.21
3 445 893	CDC HABITAT ZCP 221020	EUR	3 446 588.39	1.33
3 132 630	CDC HABITAT ZCP 281020	EUR	3 133 520.04	1.21
2 349 472	COFACE ZCP 131020	EUR	2 349 438.49	0.90
1 566 315	COFACE ZCP 301120	EUR	1 566 009.92	0.60
1 253 052	HC LYON ZCP 201020	EUR	1 253 382.73	0.48
2 600 083	LOIRET ZCP 161020	EUR	2 600 624.62	1.01
2 349 472	MARSEILL MRS ZCP 221220	EUR	2 351 804.53	0.91
1 566 315	METROPOLE DE LYON ZCP 241120	EUR	1 567 333.07	0.60
1 566 315	METROPOLE DE LYON ZCP 241220	EUR	1 568 147.77	0.60
2 349 472	METROPOLE DE LYON ZCP 301120	EUR	2 351 245.98	0.91
1 566 315	PARIS (VILLE DE) ZCP 211020	EUR	1 566 752.32	0.60
783 157	REG.BOURG.FC ZCP 221220	EUR	784 025.15	0.30
2 349 472	REG.BOURG.FC ZCP 261120	EUR	2 351 222.60	0.90
1 566 315	RHONE-ALPES-LYON ZCP 201020	EUR	1 566 737.23	0.60
532 547	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	532 850.32	0.20
313 263	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	313 623.66	0.12
469 894	UNION FINANCES GRAIN ZCP 011020	EUR	469 898.66	0.18
783 157	UNION FINANCES GRAIN ZCP 021020	EUR	783 171.40	0.30
469 894	UNION FINANCES GRAIN ZCP 041220	EUR	470 228.87	0.18
1 566 315	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	1 566 471.63	0.60
783 157	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111220	EUR	783 767.07	0.30
783 157	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151020	EUR	783 288.04	0.30
2 192 841	UNION FINANCES GRAIN ZCP 301020	EUR	2 193 493.96	0.84
1 566 315	VAL D'OISE ZCP 131020	EUR	1 566 518.77	0.60
3 132 630	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301120	EUR	3 134 250.14	1.21
	GERMANY/DEUTSCHLAND		11 906 231.67	4.57
4 698 945	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 201020	EUR	4 699 950.88	1.81
939 789	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	943 778.25	0.36
3 132 630	RHEINMETALL AG ZCP 301020	EUR	3 132 838.76	1.20
1 566 315	SCHAEFFLER AG ZCP 161220	EUR	1 566 046.98	0.60
1 566 315	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	1 563 616.80	0.60
	HONG KONG/HONGKONG		3 133 836.76	1.20
3 132 630	CHIN DEV BK (HK) ZCP 021120	EUR	3 133 836.76	1.20
	IRELAND/IRLAND		18 804 502.03	7.23
4 698 945	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081020	EUR	4 699 028.39	1.80
3 915 787	MATCHPOINT FINANCE ZCP 151220	EUR	3 919 677.32	1.51
3 132 630	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 041220	EUR	3 134 724.62	1.20
1 566 315	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 031120	EUR	1 566 818.33	0.60
5 482 102	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091120	EUR	5 484 253.37	2.12

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			10 423 886.12	4.00
313 263	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	313 256.46	0.12
3 132 630	ICBC LTD LUX ZCP 110121	EUR	3 135 321.52	1.20
1 174 736	ICBC LTD LUX ZCP 130121	EUR	1 175 782.34	0.45
3 132 630	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.00 19-21 07/03U	EUR	3 136 790.39	1.21
2 662 735	VERSITO INTERNA 1.0200 20-22 19/04S	EUR	2 662 735.41	1.02
PORTUGAL/PORTUGAL			2 349 991.13	0.90
1 566 315	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	1 566 607.44	0.60
783 157	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 211020	EUR	783 383.69	0.30
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			785 085.91	0.30
783 157	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	785 085.91	0.30
SPAIN/SPANIEN			455 235.88	0.17
454 231	SANTANDER CONS FIN 1.50 15-20 12/11A	EUR	455 235.88	0.17
SWEDEN/SCHWEDEN			4 774 191.55	1.83
3 132 630	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 281020	EUR	3 132 215.75	1.20
783 157	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	782 581.98	0.30
858 341	SWEDBANK AB 0.625 15-21 04/01A	EUR	859 393.82	0.33
SWITZERLAND/SCHWEIZ			2 912 412.83	1.12
3 132 630	SWISSCARD AECS 0.0000 20-21 16/03U	CHF	2 912 412.83	1.12
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			9 662 871.94	3.71
1 918 736	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	1 923 522.81	0.74
4 698 945	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 191020	EUR	4 699 664.23	1.80
3 033 795	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	3 039 684.90	1.17
UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK			2 449 691.95	0.94
595 200	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	603 066.30	0.23
313 263	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	312 661.84	0.12
1 566 315	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	1 533 963.81	0.59
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			16 412 282.87	6.31
2 902 695	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	EUR	2 910 401.34	1.12
1 096 420	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	1 102 401.95	0.42
3 915 787	LAND SECURITIES PLC ZCP 101120	EUR	3 917 394.32	1.51
2 349 472	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	2 351 358.73	0.90
3 132 630	LAND SECURITIES PLC ZCP 161020	EUR	3 133 075.79	1.21
770 470	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	781 385.74	0.30
783 157	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	783 157.48	0.30
640 936	SANTANDER UK PLC 0.875 15-20 25/11A	EUR	641 679.30	0.25
783 157	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	791 428.22	0.30
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			9 870 510.84	3.79
3 535 016	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	3 582 191.05	1.38
1 566 315	ENI FINANCE USA INC ZCP 091020	USD	1 335 454.96	0.51
413 977	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	433 935.22	0.17
2 349 472	HONEYWELL INTL ZCP 070121	EUR	2 351 931.12	0.90
595 200	PROCTER & GAMBLE CO 4.125 05-20 07/12A	EUR	599 673.71	0.23
1 566 315	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 301120	EUR	1 567 324.78	0.60
VENEZUELA/VENEZUELA			1 619 332.83	0.62
1 618 003	CORP ANDINA FOMENTO 1.00 15-20 10/11A	EUR	1 619 332.83	0.62

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			57 087 697.30	21.93
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 707 325.48	0.66
1 707 283	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	1 707 325.48	0.66
BELGIUM/BELGIEN			783 296.99	0.30
783 157	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	783 296.99	0.30
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 253 051.96	0.48
1 253 052	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	1 253 051.96	0.48
FRANCE/FRANKREICH			4 667 678.49	1.79
313 263	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	EUR	313 109.39	0.12
1 879 578	BANQUE FED CREDIT MUT FL.R 19-21 28/01Q	EUR	1 881 666.44	0.72
2 474 778	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	2 472 902.66	0.95
GERMANY/DEUTSCHLAND			1 795 273.97	0.69
783 157	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 07/12Q	EUR	782 982.60	0.30
1 018 105	NORDDEUTSCHE LAND FL.R 14-21 17/03S	EUR	1 012 291.37	0.39
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			19 966 703.75	7.68
1 331 368	BANK OF CHINA/L FL.R 18-21 17/04Q	EUR	1 329 538.70	0.51
2 349 472	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	2 349 681.40	0.90
6 578 523	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	6 577 924.58	2.54
1 566 315	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	1 568 038.84	0.60
4 229 050	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	4 225 732.86	1.63
3 915 787	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 30/12Q	EUR	3 915 787.37	1.50
SPAIN/SPANIEN			1 571 884.63	0.60
1 566 315	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	1 571 884.63	0.60
SWEDEN/SCHWEDEN			5 208 800.88	2.00
1 809 094	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	1 807 575.48	0.69
1 832 588	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	1 827 185.50	0.71
1 566 315	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	1 574 039.90	0.60
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			4 371 494.14	1.68
2 349 472	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	2 350 990.08	0.91
1 566 315	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	1 566 988.20	0.60
454 231	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	453 515.86	0.17
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			12 783 823.37	4.91
1 566 315	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 19-21 18/01Q	EUR	1 568 511.45	0.60
1 174 736	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	1 174 982.94	0.45
4 080 250	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	4 093 795.44	1.58
4 041 093	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	4 067 058.03	1.56
1 879 578	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	1 879 475.51	0.72
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			2 978 363.64	1.14
1 722 946	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	EUR	1 726 451.50	0.66
1 253 052	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	1 251 912.14	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis %	Betrag EUR	% des Nettovermögens
Term Deposits/Termineinlagen				6 265 259.79	2.41
Banque Fédérative Crédit Mutuel	05/10/2020	EUR	(0.550)	6 265 259.79	2.41

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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)							507 971.69	0.20
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 900 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	564 171.12	0.21
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	8 184 320.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	343 866.88	0.13
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 300 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	255 524.70	0.10
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	1 642 200.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	68 997.57	0.03
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	1 127 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	47 351.27	0.02
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 165 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	40 778.94	0.02
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(744 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	40 301.01	0.02
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 545 600.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(64 938.89)	(0.02)
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 120 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(79 983.75)	(0.03)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 775 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(312 820.34)	(0.12)
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	(9 407 920.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(395 276.82)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Excess Return Swap/Excess Return Swap						851 340.98	0.33
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	04/06/2021	6 325 000.00	1 052 590.07	0.40
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	20.00			
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	4.78			
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	17.17			
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	11.79			
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	19.76			
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	14.23			
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	3.27			
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	4.51			
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	2.73			
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	20.00			
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	4.62			
	LOIMDR LH Index	Lean Hogs	USD	5.54			
	LOIMDR LC Index	Live Cattle	USD	8.03			
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	6.14			
	LOIMDR LN Index	Nickel	USD	15.14			
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	9.55			
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	15.10			
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD	17.61			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	19/03/2021	3 855 000.00	(203 184.16)	(0.08)
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
	SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(1.33)			
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(6.63)			
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	10.61			
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	1.33			
	SG3M MCP Index	Copper	USD	9.28			
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	(2.65)			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	(7.96)			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	2.65			
	SG3MGCP Index	Gold	USD	5.30			
	SG3MHOP Index	Heating oil	USD	(10.61)			
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(3.98)			
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	6.63			
	SG3MSIP Index	Silver	USD	7.96			
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	(9.28)			
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(5.30)			
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	3.98			

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	09/11/2020	5 233 000.00	(6 654.95)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility EUR Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR			31.05	
	SGBVVRRE index	SGI VRR EU Strategy- Vol Roll on Rates	EUR			34.36	
	SGBVVRRO2 Index	SGI VR 10Y20Y EU INDEX- Vol on Rates	EUR			35.07	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	09/11/2020	6 237 000.00	12 578.58	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility USD Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy	USD			31.05	
	SGBVVRRU Index	SGI VRR US Strategy- Vol Roll on Rates	USD			34.36	
	SGBVVRRO1 Index	SGI VR 10Y20Y US Index Vol on Rates	USD			35.07	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	USD	17/05/2021	3 104 000.00	(4 227.86)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM US Intraday Trend Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SPX Index	UBS US Intraday Trend Strategy	USD			100.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD	18/12/2020	1 157 000.00	239.30	0.00
Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
	BNPIFUS	BNP Paribas US Equity Futures Index	USD			26.65	
	BNPIVXS1	BNP Paribas Volatility US Short Term Futures 1	USD			6.32	
	BNPIVXS3	BNP Paribas Volatility US Short Term Futures 3	USD			4.72	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Futures Contracts/Termingeschäften						76 194.12	0.03
AMSTERDAM INDEX	3	Citibank	31/10/2020	EUR	328 620.00	(1 743.00)	0.00
AUSTR 10YR BOND	132	Citibank	31/12/2020	AUD	9 485 556.06	72 923.06	0.03
CAC40 10 EURO	13	Citibank	31/10/2020	EUR	624 447.20	(12 810.55)	0.00
CAN 10YR BOND (MSE)	118	Citibank	31/12/2020	CAD	8 656 371.82	7 164.82	0.00
DAX INDEX GERMANY	3	Citibank	31/12/2020	EUR	957 054.75	(12 318.19)	0.00
DJ EURO STOXX 50	37	Citibank	31/12/2020	EUR	1 181 635.70	(48 655.00)	(0.02)
DJIA MINI FUTURE-CBT	22	Citibank	31/12/2020	USD	2 606 052.10	12 986.86	0.00
E-MINI RUSSELL 2000	13	Citibank	31/12/2020	USD	835 713.81	(4 916.04)	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX	58	Citibank	31/12/2020	EUR	6 933 233.00	123 858.53	0.04
EURO BUND FUTURE	52	Citibank	31/12/2020	EUR	5 476 978.00	33 280.00	0.01
EURO BUXL FUTURE	18	Citibank	31/12/2020	EUR	3 063 204.00	3 606.48	0.00
EURO-OAT-FUTURES-EUX	94	Citibank	31/12/2020	EUR	11 983 449.00	42 362.45	0.02
FTSE MIB INDEX	2	Citibank	31/12/2020	EUR	190 152.70	(979.69)	0.00
FTSE TAIWAN	9	Citibank	31/10/2020	USD	334 856.95	9 748.84	0.00
FTSE 100 INDEX	8	Citibank	31/12/2020	GBP	515 208.64	(12 480.02)	0.00
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	91	Citibank	31/10/2020	USD	1 173 342.43	9 310.55	0.00
HANG SENG INDEX	10	Citibank	31/10/2020	HKD	1 290 660.76	14 735.48	0.01
JPN 10 YEARS BOND	12	Citibank	31/12/2020	JPY	9 839 438.06	20 051.76	0.01
KOSPI 200 INDEX(KSE)	39	Citibank	31/12/2020	KRW	2 199 947.97	(48 471.86)	(0.02)
LONG GILT FUTURE-LIF	89	Citibank	31/12/2020	GBP	14 275 323.30	11 831.71	0.00
MINI MSCI EMG MKT	49	Citibank	31/12/2020	USD	2 260 597.96	(61 888.59)	(0.02)
NASDAQ 100 E-MINI	14	Citibank	31/12/2020	USD	2 726 352.11	4 015.63	0.00
NIKKEI 225 (OSAKA)	6	Citibank	31/12/2020	JPY	1 124 129.30	9 696.99	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	9	Citibank	31/12/2020	USD	1 290 538.52	(16 577.84)	(0.01)
SPI 200 INDEX (SFE)	5	Citibank	31/12/2020	AUD	444 358.44	(6 711.21)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	3	Citibank	31/12/2020	CAD	368 308.49	(6 406.55)	0.00
SWISS MARKET INDEX	8	Citibank	31/12/2020	CHF	756 448.69	(24 653.08)	(0.01)
TOPIX (OSE)	7	Citibank	31/12/2020	JPY	919 470.95	(12 590.78)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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	
US TREASURY BOND	22	Citibank	31/12/2020	USD	2 840 668.05	(13 809.06)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR	16	Citibank	31/12/2020	USD	1 849 017.18	(22 002.33)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE	67	Citibank	31/12/2020	USD	6 409 001.51	17 295.23	0.01
US 10YR ULTRA (CBOT)	38	Citibank	31/12/2020	USD	3 229 131.15	(9 078.66)	0.00
10YR MINI JGB-SGX	(3)	Citibank	31/12/2020	JPY	245 985.95	(581.82)	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

						(168 254.78)	(0.06)
EUR	1 381 652.89	UBS	09/10/2020	USD	1 566 314.95	46 159.90	0.02
EUR	25 745.58	Caceis Bank	15/10/2020	USD	30 386.20	(159.93)	0.00
CHF	154 129 043.11	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	143 291 915.06	(215 854.43)	(0.09)
GBP	77 477.90	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	83 680.73	1 719.30	0.00
USD	5 999 159.41	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	5 067 392.60	47 133.14	0.02
EUR	2 279 036.20	Goldman Sachs	19/10/2020	JPY	282 900 000.00	(6 657.80)	0.00
EUR	4 805 552.08	Citigroup Global Market LTD	19/10/2020	USD	5 690 000.00	(45 018.61)	(0.02)
EUR	1 261 952.28	Goldman Sachs	19/10/2020	AUD	2 040 000.00	15 447.72	0.01
EUR	756 325.41	UBS	19/10/2020	CAD	1 180 000.00	3 201.35	0.00
EUR	2 028 339.74	Société Générale SA	19/10/2020	GBP	1 850 000.00	(10 698.70)	0.00
EUR	2 908 347.07	UBS	16/03/2021	CHF	3 132 629.90	(3 526.72)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 1 026 311 463.98)	(2)	1 026 342 452.76
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		216 878 202.58
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		205 302.86
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 728 568.12
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		489 843.62
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus ERS</i>	(2)	26 107 283.42
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	4 904 894.81
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	763 455.69
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		216.87
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	7 204 659.32
		1 284 624 880.05
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		28 708 692.14
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		428 861.94
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	336 903.63
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		219 369.76
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		419 729.13
		30 113 556.60
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		1 254 511 323.45

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		567 304 057.57
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 071 300.88
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		9 785 901.51
Bank interest/Bankzinsen		91 395.41
		10 948 597.80
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 208 777.28
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	583 200.24
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		596 233.91
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 156 676.95
		4 544 888.38
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		6 403 709.42
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	339 987.49
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(30 350 900.87)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		15 856 031.34
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(6 395 390.70)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(5 815 530.56)
		(19 962 093.88)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(4 438 228.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS		29 220 745.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(13 164 721.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	1 208 822.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		4 632 073.87
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(2 503 401.74)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(615 084.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		690 325 752.25
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1 254 511 323.45

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	633 348.6780	828 051.9550	(203 247.9330)	1 258 152.7000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	478 115.4320	79 118.9270	(37 501.4930)	519 732.8660
P - CHF - Hedged - Distribution	6 160.0780	1 500.0000	0.0000	7 660.0780
P - EUR - Capitalisation	3 304 619.6530	2 823 217.4980	(1 060 695.0290)	5 067 142.1220
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	18 281.6200	7 434.1320	(9 663.2210)	16 052.5310
P - SEK - Hedged - Capitalisation	6 516.0830	2 655.4690	(1 391.1840)	7 780.3680
R - EUR - Capitalisation	823 833.5930	528 913.6660	(186 366.9140)	1 166 380.3450
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	90 572.5690	30 296.0270	(35 705.7430)	85 162.8530
N - USD - Hedged - Capitalisation	196 100.0000	487 711.0050	0.0000	683 811.0050
N - CHF - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	5 718 307.4330	(5 361 110.4220)	387 197.0110
N X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	5 331 110.4220	0.0000	5 331 110.4220
N - EUR - Capitalisation	4 580 331.4970	4 725 030.8830	(2 204 619.3040)	7 100 743.0760
N - EUR - Distribution	3 310 893.0750	161 556.0210	(45 766.0000)	3 426 683.0960
N - GBP - Hedged - Capitalisation	171 501.7100	10 300.0000	(171 105.5730)	10 696.1370
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	82 537.7610	0.0000	82 537.7610
N X1 - GBP - Capitalisation	0.0000	250 000.0000	(250 000.0000)	0.0000
N - AUD - Hedged - Capitalisation	592 615.2010	0.0000	(592 615.2010)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	467 076.6910	524 352.0000	(430 762.9830)	560 665.7080
I - EUR - Capitalisation	146 111.9150	7 088 732.0610	(1 149 394.7980)	6 085 449.1780
I - EUR - Distribution	805 634.0000	62 118.0000	(48 280.0000)	819 472.0000
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	34 057 981.0690	0.0000	34 057 981.0690
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	480 000.0000	0.0000	0.0000	480 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	13 049 263.6000	840 478.0000	(649 974.3600)	13 239 767.2400
S - EUR - Capitalisation	0.0000	441 603.0000	(264 852.0000)	176 751.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	335 426.1950	354 986.6680	(323 492.4550)	366 920.4080
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	26 192.0000	0.0000	26 192.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	429 087.8840	435 356.5220	(191 602.9840)	672 841.4220
M - CHF - Hedged - Distribution	5 500.0000	44 045.1490	0.0000	49 545.1490
M - EUR - Capitalisation	1 677 692.1390	1 391 851.5640	(1 216 245.1860)	1 853 298.5170
M - EUR - Distribution	959 783.7770	617 599.7780	(282 489.6760)	1 294 893.8790
M X1 - EUR - Capitalisation	103 112.5560	1 029 905.5110	(63 925.8440)	1 069 092.2230
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	619 045.4380	(50 479.9810)	568 565.4570
M - GBP - Hedged - Capitalisation	25 298.5560	60 436.7790	(37 136.7930)	48 598.5420
M X1 - GBP - Capitalisation	0.0000	195 743.2370	(450.0000)	195 293.2370

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	17 933 392.12	8 916 204.67	5 276 780.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2537	14.0779	12.8160

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 271 747.27	9 536 479.00	10 360 348.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.7635	19.9460	18.7825
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	132 420.28	107 965.24	85 641.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2871	17.5266	16.5970
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 229 705.03	43 409 958.82	33 360 851.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0704	13.1361	12.3120
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	197 590.49	233 020.11	99 956.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3090	12.7461	12.3150
P - SEK - Hedged - Capitalisation	SEK	SEK	SEK
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	871 510.87	732 573.65	680 614.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.0141	112.4255	105.3169
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 020 365.33	10 052 769.46	7 983 034.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0204	12.2024	11.5518
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 021 334.47	1 136 757.48	54 896.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9927	12.5508	12.2417
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 175 498.21	2 865 121.28	2 862 791.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8806	14.6105	13.2226
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 175 714.29	635 763.19	14 761 993.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1151	21.1921	19.8386

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	112 692 574.96	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1387	0.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	97 712 228.88	62 974 137.63	52 252 329.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7608	13.7488	12.8104
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	44 805 204.43	43 715 833.43	39 298 987.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0754	13.2036	12.4566
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	154 600.74	2 468 101.01	1 741 272.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4539	14.3911	13.2696
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 192 994.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4539	0.0000	0.0000
N X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 996 530.74	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.1188	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 857 877.37	9 907 086.77	10 930 461.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1496	21.2108	19.8482
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	83 866 805.42	2 010 571.22	24 700 328.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7815	13.7605	12.8162

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 290 689.67	11 085 921.66	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7780	13.7605	0.0000
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	340 917 677.79	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0099	0.0000	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 097 971 737	5 079 051 681	4 719 222 319
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 621	10 581	9 832
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	291 535 583.71	286 505 482.87	312 916 995.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.0197	21.9557	20.4264
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 483 473.06	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0507	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 416 027.22	4 868 104.77	4 440 532.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7608	14.5132	13.1529
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	386 565.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7589	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 770 536.27	8 823 093.76	10 824 532.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.4662	20.5624	19.2761
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	868 757.67	97 772.56	171 765.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5347	17.7768	16.8397

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 083 639.40	22 718 872.18	16 185 321.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5346	13.5417	12.6351
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 228 362.15	12 891 428.40	8 949 721.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3048	13.4316	12.6352
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 511 680.87	1 396 456.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5738	13.5430	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 651 890.29	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4582	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	690 286.96	358 252.82	330 796.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2039	14.1610	13.0757
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 779 404.18	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.23	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			1 026 342 452.76	81.81
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			109 134 498.34	8.70
BONDS/OBLIGATIONEN			104 881 116.41	8.36
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			8 295 499.87	0.66
3 559 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	3 491 672.56	0.28
6 814 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	4 803 827.31	0.38
CANADA/KANADA			8 841 995.36	0.70
2 151 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	3 164 457.25	0.25
4 314 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	5 677 538.11	0.45
FRANCE/FRANKREICH			8 559 555.79	0.68
2 749 000	FRANCE 3.40 99-29 25/07A	EUR	5 034 970.89	0.40
2 837 000	FRANCE 0.70 13-30 25/07A	EUR	3 524 584.90	0.28
GERMANY/DEUTSCHLAND			14 569 947.66	1.16
3 057 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	3 382 247.83	0.27
4 887 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	5 516 714.26	0.44
1 239 000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	1 849 419.47	0.15
3 075 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	3 821 566.10	0.30
ITALY/ITALIEN			8 390 097.88	0.67
3 650 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	3 705 874.64	0.30
4 172 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	4 684 223.24	0.37
JAPAN/JAPAN			16 781 965.53	1.34
619 500 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	5 085 473.97	0.40
564 100 000	JAPAN 0.10 18-28 10/03Q	JPY	4 595 212.81	0.37
447 200 000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	3 619 940.44	0.29
428 000 000	JAPAN 0.20 20-30 10/03S	JPY	3 481 338.31	0.28
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			12 246 904.99	0.98
3 180 296	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	4 714 558.32	0.38
870 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	3 712 556.31	0.30
2 156 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	3 819 790.36	0.30
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			27 195 149.33	2.17
3 754 000	UNITED STATES 0.75 18-28 15/07S	USD	3 804 201.97	0.30
3 743 000	UNITED STATES 0.25 19-29 15/07S	USD	3 613 844.50	0.29
3 524 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	3 589 360.09	0.29
2 278 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	4 262 198.79	0.34
1 983 000	UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	USD	3 827 237.61	0.31
3 770 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/01S	USD	3 573 416.48	0.28
3 369 000	UNITED STATES 2.50 09-29 15/01S	USD	4 524 889.89	0.36
STRUCTURED PRODUCTS/Undefined			4 253 381.93	0.34
FRANCE/FRANKREICH			4 253 381.93	0.34
4 243 226	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	4 253 381.93	0.34
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			917 207 954.42	73.11
BONDS/OBLIGATIONEN			665 738 932.82	53.06
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			6 921 146.19	0.55
6 899 555	COMMONW BK AUSTRALIA 0.375 16-21 10/02A	EUR	6 921 146.19	0.55

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
	BELGIUM/BELGIEN		13 822 502.43	1.10
13 799 109	REGION WALLONNE ZCP 220221	EUR	13 822 502.43	1.10
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		3 421 981.36	0.27
2 069 866	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	2 022 179.55	0.16
1 379 911	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	1 399 801.81	0.11
	CHINA/CHINA		13 558 473.54	1.08
8 190 461	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	8 235 906.80	0.66
4 139 733	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	4 155 997.51	0.33
1 172 924	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	1 166 569.23	0.09
	FRANCE/FRANKREICH		207 076 571.01	16.50
6 899 555	AXEREA F. ZCP 091120	EUR	6 900 820.17	0.55
5 519 644	BATIGERE SAREL SA ZCP 031220	EUR	5 523 916.94	0.44
13 799 109	BATIGERE SAREL SA ZCP 211220	EUR	13 808 865.76	1.09
15 179 020	CDC HABITAT ZCP 221020	EUR	15 182 083.87	1.20
13 799 109	CDC HABITAT ZCP 281020	EUR	13 803 030.36	1.10
10 349 332	COFACE ZCP 131020	EUR	10 349 182.49	0.82
6 899 555	COFACE ZCP 301120	EUR	6 898 211.00	0.55
5 519 644	HC LYON ZCP 201020	EUR	5 521 100.77	0.44
11 453 261	LOIRET ZCP 161020	EUR	11 455 647.34	0.91
10 349 332	MARSEILL MRS ZCP 221220	EUR	10 359 604.82	0.83
6 899 555	METROPOLE DE LYON ZCP 241120	EUR	6 904 039.42	0.55
6 899 555	METROPOLE DE LYON ZCP 241220	EUR	6 907 628.14	0.55
10 349 332	METROPOLE DE LYON ZCP 301120	EUR	10 357 144.44	0.83
6 899 555	PARIS (VILLE DE) ZCP 211020	EUR	6 901 481.25	0.55
3 449 777	REG.BOURG.FC ZCP 221220	EUR	3 453 599.41	0.28
10 349 332	REG.BOURG.FC ZCP 261120	EUR	10 357 041.44	0.83
6 899 555	RHONE-ALPES-LYON ZCP 201020	EUR	6 901 414.76	0.55
2 345 849	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	2 347 184.33	0.19
1 379 911	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	1 381 499.69	0.11
2 069 866	UNION FINANCES GRAIN ZCP 011020	EUR	2 069 884.80	0.16
3 449 777	UNION FINANCES GRAIN ZCP 021020	EUR	3 449 838.68	0.27
2 069 866	UNION FINANCES GRAIN ZCP 041220	EUR	2 071 339.34	0.17
6 899 555	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	6 900 244.82	0.55
3 449 777	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111220	EUR	3 452 462.56	0.28
3 449 777	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151020	EUR	3 450 352.48	0.28
9 659 377	UNION FINANCES GRAIN ZCP 301020	EUR	9 662 253.09	0.77
6 899 555	VAL D'OISE ZCP 131020	EUR	6 900 452.45	0.55
13 799 109	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301120	EUR	13 806 246.39	1.10
	GERMANY/DEUTSCHLAND		52 446 473.97	4.18
20 698 664	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 201020	EUR	20 703 095.51	1.65
4 139 733	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	4 157 305.42	0.33
13 799 109	RHEINMETALL AG ZCP 301020	EUR	13 800 029.35	1.10
6 899 555	SCHAEFFLER AG ZCP 161220	EUR	6 898 374.27	0.55
6 899 555	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	6 887 669.42	0.55
	HONG KONG/HONGKONG		13 804 425.50	1.10
13 799 109	CHIN DEV BK (HK) ZCP 021120	EUR	13 804 425.50	1.10
	IRELAND/IRLAND		82 833 078.76	6.60
20 698 664	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081020	EUR	20 699 031.98	1.65
17 248 887	MATCHPOINT FINANCE ZCP 151220	EUR	17 266 021.69	1.38
13 799 109	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 041220	EUR	13 808 336.49	1.10
6 899 555	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 031120	EUR	6 901 772.03	0.55
24 148 441	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091120	EUR	24 157 916.57	1.92

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		45 916 801.11	3.66
1 379 911	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	1 379 882.19	0.11
13 799 109	ICBC LTD LUX ZCP 110121	EUR	13 810 965.77	1.10
5 174 666	ICBC LTD LUX ZCP 130121	EUR	5 179 274.16	0.41
13 799 109	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.00 19-21 07/03U	EUR	13 817 436.10	1.11
11 729 243	VERSITO INTERNA 1.0200 20-22 19/04S	EUR	11 729 242.89	0.93
	PORTUGAL/PORTUGAL		10 351 616.87	0.83
6 899 555	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	6 900 843.05	0.55
3 449 777	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 211020	EUR	3 450 773.82	0.28
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		3 458 272.01	0.28
3 449 777	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	3 458 272.01	0.28
	SPAIN/SPANIEN		2 005 295.83	0.16
2 000 871	SANTANDER CONS FIN 1.50 15-20 12/11A	EUR	2 005 295.83	0.16
	SWEDEN/SCHWEDEN		21 030 122.68	1.68
13 799 109	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 281020	EUR	13 797 285.00	1.11
3 449 777	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	3 447 242.30	0.27
3 780 956	SWEDBANK AB 0.625 15-21 04/01A	EUR	3 785 595.38	0.30
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		12 829 061.95	1.02
13 799 109	SWISSCARD AECS 0.0000 20-21 16/03U	CHF	12 829 061.95	1.02
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		42 564 564.06	3.39
8 451 954	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	8 473 040.97	0.68
20 698 664	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 191020	EUR	20 701 832.79	1.64
13 363 747	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	13 389 690.30	1.07
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		10 790 794.99	0.86
2 621 831	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	2 656 482.91	0.21
1 379 911	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	1 377 262.89	0.11
6 899 555	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	6 757 049.19	0.54
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		72 295 449.07	5.76
12 786 255	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	EUR	12 820 201.41	1.02
4 829 688	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	4 856 036.48	0.39
17 248 887	LAND SECURITIES PLC ZCP 101120	EUR	17 255 965.17	1.37
10 349 332	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	10 357 641.08	0.83
13 799 109	LAND SECURITIES PLC ZCP 161020	EUR	13 801 073.43	1.10
3 393 891	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	3 441 972.90	0.27
3 449 777	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	3 449 777.32	0.27
2 823 298	SANTANDER UK PLC 0.875 15-20 25/11A	EUR	2 826 571.65	0.23
3 449 777	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	3 486 209.63	0.28
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		43 479 205.19	3.47
15 571 605	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	15 779 408.18	1.26
6 899 555	ENI FINANCE USA INC ZCP 091020	USD	5 882 625.66	0.47
1 823 552	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	1 911 467.26	0.15
10 349 332	HONEYWELL INTL ZCP 070121	EUR	10 360 162.45	0.83
2 621 831	PROCTER & GAMBLE CO 4.125 05-20 07/12A	EUR	2 641 538.72	0.21
6 899 555	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 301120	EUR	6 904 002.92	0.55
	VENEZUELA/VENEZUELA		7 133 096.30	0.57
7 127 240	CORP ANDINA FOMENTO 1.00 15-20 10/11A	EUR	7 133 096.30	0.57

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			251 469 021.60	20.05
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			7 520 700.43	0.60
7 520 515	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	7 520 700.43	0.60
BELGIUM/BELGIEN			3 450 391.91	0.28
3 449 777	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	3 450 391.91	0.28
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			5 519 643.71	0.44
5 519 644	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	5 519 643.71	0.44
FRANCE/FRANKREICH			20 560 936.92	1.64
1 379 911	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	EUR	1 379 234.34	0.11
8 279 466	BANQUE FED CREDIT MUT FL.R 19-21 28/01Q	EUR	8 288 665.36	0.66
10 901 296	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	10 893 037.22	0.87
GERMANY/DEUTSCHLAND			7 908 110.00	0.63
3 449 777	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 07/12Q	EUR	3 449 007.04	0.27
4 484 711	NORDDEUTSCHE LAND FL.R 14-21 17/03S	EUR	4 459 102.96	0.36
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			87 952 530.80	7.01
5 864 621	BANK OF CHINA/L FL.R 18-21 17/04Q	EUR	5 856 564.75	0.47
10 349 332	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	10 350 252.53	0.83
28 978 130	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	28 975 494.48	2.31
6 899 555	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	6 907 148.36	0.55
18 628 798	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	18 614 184.07	1.48
17 248 887	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 30/12Q	EUR	17 248 886.61	1.37
SPAIN/SPANIEN			6 924 088.85	0.55
6 899 555	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	6 924 088.85	0.55
SWEDEN/SCHWEDEN			22 944 559.36	1.83
7 968 986	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	7 962 297.64	0.63
8 072 479	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	8 048 678.96	0.65
6 899 555	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	6 933 582.76	0.55
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			19 256 256.70	1.53
10 349 332	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	10 356 017.19	0.82
6 899 555	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	6 902 520.30	0.55
2 000 871	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	1 997 719.21	0.16
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			56 312 230.28	4.49
6 899 555	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 19-21 18/01Q	EUR	6 909 230.15	0.55
5 174 666	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	5 175 752.85	0.41
17 973 340	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	18 033 005.06	1.44
17 800 851	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	17 915 227.81	1.43
8 279 466	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	8 279 014.41	0.66
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			13 119 572.64	1.05
7 589 510	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	EUR	7 604 949.77	0.61
5 519 644	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	5 514 622.87	0.44

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis %	Betrag EUR	% des Nettovermögens
Term Deposits/Termineinlagen				27 598 218.57	2.20
Banque Fédérative Crédit Mutuel	05/10/2020	EUR	(0.550)	27 598 218.57	2.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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)							4 904 894.81	0.39
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	76 880 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	5 490 313.40	0.43
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	77 012 280.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	3 235 696.05	0.26
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	70 845 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 479 814.71	0.20
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	16 247 200.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	682 631.41	0.05
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	12 213 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	513 133.18	0.04
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(8 809 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	477 166.14	0.04
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 900 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	381 536.88	0.03
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	(14 674 000.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(616 532.90)	(0.05)
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(11 408 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(814 691.67)	(0.06)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	57 400 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 109 244.65)	(0.25)
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	(90 798 480.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(3 814 927.74)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Excess Return Swap/Excess Return Swap						26 107 283.42	2.08
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	04/06/2021	61 280 000.00	10 198 058.41	0.81
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	20.00			
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	4.78			
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	17.17			
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	11.79			
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	19.76			
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	14.23			
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	3.27			
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	4.51			
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	2.73			
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	20.00			
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	4.62			
	LOIMDR LH Index	Lean Hogs	USD	5.54			
	LOIMDR LC Index	Live Cattle	USD	8.03			
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	6.14			
	LOIMDR LN Index	Nickel	USD	15.14			
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	9.55			
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	15.10			
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD	17.61			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	19/03/2021	37 948 000.00	(2 000 112.18)	(0.16)
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
	SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(1.33)			
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(6.63)			
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	10.61			
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	1.33			
	SG3M MCP Index	Copper	USD	9.28			
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	(2.65)			
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	(9.28)			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	(7.96)			
	SG3MGCP Index	Gold	USD	5.30			
	SG3MHOP Index	Heating oil	USD	(10.61)			
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(3.98)			
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	6.63			
	SG3MSIP Index	Silver	USD	2.65			
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	7.96			
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(5.30)			
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	3.98			

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	09/11/2020	62 675 000.00	4 049 611.47	0.32
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility EUR Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity EUR Strategy	EUR			31.05	
	SGBVVR02 Index	SGI VR 10Y20Y EU	EUR			35.07	
	SGBVVRRE Index	Index Vol on Rates SGI VRR EU Strategy- Vol Roll on Rates	EUR			34.36	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	09/11/2020	70 185 000.00	8 402 985.55	0.67
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility USD Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy	USD			31.05	
	SGBVVR01 Index	SGI VR 10Y20Y US	USD			35.07	
	SGBVVRRU Index	Index Vol on Rates SGI VRR US Strategy- Vol Roll on Rates	USD			34.36	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	USD	17/05/2021	39 932 000.00	(992 685.86)	(0.08)
	Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM US Intraday Trend Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SPX Index	UBS US Intraday Trend Strategy	USD			100.00	

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter % des Nettogewinn/(Verlust) EUR	vermögens
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD	18/12/2020	7 585 000.00	6 449 426.03	0.51
Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
	BNPIFUS	BNP Paribas US Equity Futures Index	USD			26.65	
	BNPIVXS1	BNP Paribas Volatility US Short Term Futures 1	USD			6.32	
	BNPIVXS3	BNP Paribas Volatility US Short Term Futures 3	USD			4.72	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter % des Nettogewinn/(Verlust) EUR	vermögens
						763 455.69	0.06
AMSTERDAM INDEX	25	Citibank	31/10/2020	EUR	2 738 500.00	(14 525.00)	0.00
AUSTR 10YR BOND	1 268	Citibank	31/12/2020	AUD	91 118 826.44	703 193.40	0.06
CAC40 10 EURO	113	Citibank	31/10/2020	EUR	5 427 887.20	(122 448.50)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE)	1 141	Citibank	31/12/2020	CAD	83 702 713.95	70 119.87	0.01
DAX INDEX GERMANY	30	Citibank	31/12/2020	EUR	9 570 547.50	(133 111.39)	(0.01)
DJ EURO STOXX 50	345	Citibank	31/12/2020	EUR	11 017 954.50	(453 675.00)	(0.04)
DJIA MINI FUTURE-CBT	210	Citibank	31/12/2020	USD	24 875 951.90	111 574.78	0.01
E-MINI RUSSELL 2000	112	Citibank	31/12/2020	USD	7 199 995.91	(48 297.94)	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX	563	Citibank	31/12/2020	EUR	67 300 175.50	1 205 395.00	0.09
EURO BUND FUTURE	500	Citibank	31/12/2020	EUR	52 663 250.00	320 000.00	0.03
EURO BUXL FUTURE	173	Citibank	31/12/2020	EUR	29 440 794.00	30 998.40	0.00
EURO-OAT-FUTURES-EUX	904	Citibank	31/12/2020	EUR	115 245 084.00	425 537.66	0.03
FTSE MIB INDEX	20	Citibank	31/12/2020	EUR	1 901 527.00	(9 796.88)	0.00
FTSE TAIWAN	85	Citibank	31/10/2020	USD	3 162 537.84	92 072.44	0.01
FTSE 100 INDEX	67	Citibank	31/12/2020	GBP	4 314 872.39	(104 520.15)	(0.01)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	926	Citibank	31/10/2020	USD	11 939 726.26	86 044.19	0.01
HANG SENG INDEX	97	Citibank	31/10/2020	HKD	12 519 409.39	147 594.42	0.01
JPN 10 YEARS BOND	117	Citibank	31/12/2020	JPY	95 934 521.08	185 952.70	0.01
KOSPI 200 INDEX(KSE)	381	Citibank	31/12/2020	KRW	21 491 799.43	(469 132.50)	(0.04)
LONG GILT FUTURE-LIF	864	Citibank	31/12/2020	GBP	138 582 913.84	113 688.67	0.01
MINI MSCI EMG MKT	456	Citibank	31/12/2020	USD	21 037 401.44	(575 942.75)	(0.05)
NASDAQ 100 E-MINI	129	Citibank	31/12/2020	USD	25 121 387.29	30 397.50	0.00
NIKKEI 225 (OSAKA)	58	Citibank	31/12/2020	JPY	10 866 583.25	93 737.56	0.01
S&P 500 EMINI INDEX	85	Citibank	31/12/2020	USD	12 188 419.39	(156 568.46)	(0.01)
SPI 200 INDEX (SFE)	42	Citibank	31/12/2020	AUD	3 732 610.89	(56 374.18)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	23	Citibank	31/12/2020	CAD	2 823 698.41	(54 492.95)	0.00
SWISS MARKET INDEX	83	Citibank	31/12/2020	CHF	7 848 155.20	(255 775.75)	(0.02)
TOPIX (OSE)	59	Citibank	31/12/2020	JPY	7 749 826.57	(102 059.58)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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	
US TREASURY BOND	218	Citibank	31/12/2020	USD	28 148 437.93	(138 544.61)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR	151	Citibank	31/12/2020	USD	17 450 099.67	(208 103.28)	(0.02)
US 10 YEARS NOTE	645	Citibank	31/12/2020	USD	61 698 596.66	139 880.83	0.01
US 10YR ULTRA (CBOT)	375	Citibank	31/12/2020	USD	31 866 425.83	(89 362.81)	(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

						7 204 659.32	0.57
EUR	6 086 125.69	UBS	09/10/2020	USD	6 899 554.64	203 332.52	0.02
USD	34 597 714.75	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	29 224 123.29	271 826.16	0.02
EUR	6 467 847.30	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	6 981 480.83	(12 972.73)	0.00
SEK	886 557.69	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	85 327.96	(866.89)	0.00
CHF	454 739 223.57	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	422 806 519.97	(677 793.21)	(0.05)
JPY	5 145 757 607.00	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	40 946 521.98	630 318.53	0.05
GBP	350 973 400.77	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	379 352 151.02	7 508 375.77	0.59
EUR	720 123.69	Caceis Bank	15/10/2020	USD	839 217.17	4 658.43	0.00
EUR	575 639.43	Caceis Bank	15/10/2020	JPY	70 674 289.00	4 603.85	0.00
EUR	7 453 089.71	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	6 797 794.25	(39 788.77)	0.00
EUR	1 771.30	Caceis Bank	15/10/2020	SEK	18 795.18	(19.29)	0.00
EUR	60 858 016.96	Citibank	19/10/2020	USD	72 060 000.00	(571 179.12)	(0.05)
EUR	8 690 608.57	UBS	19/10/2020	CAD	13 560 000.00	36 064.07	0.00
EUR	14 900 547.89	UBS	19/10/2020	GBP	13 590 000.00	(78 118.15)	(0.01)
EUR	19 882 393.35	Goldman Sachs	19/10/2020	JPY	2 468 050 000.00	(58 246.81)	0.00
EUR	12 811 152.42	UBS	16/03/2021	CHF	13 799 109.28	(15 535.04)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – All Roads Growth

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 178 596 679.16)	(2)	178 796 121.49
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		45 121 348.24
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		104 272.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		323 989.94
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		127 436.88
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus ERS</i>	(2)	8 708 951.88
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	1 588 871.33
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	219 445.63
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	214 386.99
		235 204 824.39
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 494 467.54
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		14 676.90
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	98 014.73
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		67 365.78
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		140 230.92
		4 814 755.87
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		230 390 068.52

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		154 068 145.67
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	421 093.48
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		3 787 446.92
Bank interest/Bankzinsen		22 869.34
		4 231 409.74
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	853 801.66
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 202.00
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		149 796.41
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	241 777.08
		1 252 577.15
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 978 832.59
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	272 883.48
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(8 506 044.98)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		7 050 605.60
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(2 101 536.99)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(498 692.14)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		(803 952.44)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(2 051 208.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS	(2)	10 199 358.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(6 868 496.20)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	447 908.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 084 178.40)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(160 567.86)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(48 297.54)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		76 530 788.25
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		230 390 068.52

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 939.1480	0.0000	3 939.1480
P - CHF - Hedged - Capitalisation	13 699.2070	0.0000	(6 700.0000)	6 999.2070
P - EUR - Capitalisation	56 466.1220	39 802.2870	(4 949.8390)	91 318.5700
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 750.0000	85 462.8890	(525.0000)	86 687.8890
N - EUR - Capitalisation	130 100.0000	2 204 489.2660	(177 954.2550)	2 156 635.0110
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	250 000.0000	0.0000	250 000.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 923 168.2800	1 784 145.4760	(337 133.8260)	5 370 179.9300
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 438 097.0850	1 128 521.0000	(225 893.0000)	4 340 725.0850
I - EUR - Capitalisation	318 265.4200	455 000.0000	0.0000	773 265.4200
I - EUR - Distribution	282 750.0000	0.0000	(68 354.0000)	214 396.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	5 030 435.0000	1 281 100.0000	0.0000	6 311 535.0000
S - EUR - Capitalisation	589 053.0000	345 329.0000	(210 004.0000)	724 378.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	65 736.9250	32 367.8080	(61 670.0000)	36 434.7330
M - CHF - Hedged - Capitalisation	62 500.0000	29 223.7060	(17 000.0000)	74 723.7060
M - EUR - Capitalisation	4 250.0000	66 721.8650	0.0000	70 971.8650
M - EUR - Distribution	139 869.7570	164 104.0950	(147 625.7450)	156 348.1070
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	80 481.9720	(80 481.9720)	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	140 603.7630	(2 877.1720)	137 726.5910

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	48 915.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4178	0.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	83 859.03	165 656.71	76 060.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9812	12.0924	10.7713
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 108 391.53	688 800.06	250 052.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1376	12.1985	10.8137
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 065 795.66	21 533.64	38 040.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2946	12.3049	10.8688

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 971 555.88	1 621 545.70	53 686.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5063	12.4638	10.9565
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 445 498.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7820	0.0000	0.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 804 006.92	47 740 536.28	38 638 692.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4398	12.1689	10.3874
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	53 433 727.80	42 340 885.10	44 725 689.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3099	12.3152	10.8735
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 677 766.89	3 968 122.70	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5155	12.4680	0.0000
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 670 396.99	3 525 306.53	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4554	12.4679	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	69 661 199.13	55 086 500.70	38 355 146.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0371	10.9506	9.5888
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 353 602.37	7 514 711.61	6 548 695.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9126	12.7573	11.1173
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	452 563.73	800 108.88	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4212	12.1714	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	913 018.73	765 561.52	655 260.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2186	12.2490	10.8372
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	882 352.92	52 745.43	285 286.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4324	12.4107	10.9278
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 837 728.60	1 674 600.36	1 763 866.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7541	11.9726	10.7830
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 624 397.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7944	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			178 796 121.49	77.61
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			35 203 325.44	15.28
BONDS/OBLIGATIONEN			34 537 440.46	14.99
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 778 532.30	1.21
1 239 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	1 215 561.20	0.53
2 217 000	AUSTRALIA 0.75 17-27 21/11Q	AUD	1 562 971.10	0.68
CANADA/KANADA			2 783 283.67	1.21
703 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	1 034 222.90	0.45
1 329 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	1 749 060.77	0.76
FRANCE/FRANKREICH			2 725 341.44	1.18
809 000	FRANCE 3.40 99-29 25/07A	EUR	1 481 735.70	0.64
1 001 000	FRANCE 0.70 13-30 25/07A	EUR	1 243 605.74	0.54
GERMANY/DEUTSCHLAND			4 764 445.56	2.07
937 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	1 036 691.60	0.45
1 531 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	1 728 276.97	0.76
437 000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	652 297.27	0.28
1 084 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	1 347 179.72	0.58
ITALY/ITALIEN			2 773 955.41	1.20
1 289 000	ITALY 0.40 19-30 15/05S	EUR	1 308 732.17	0.57
1 305 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	1 465 223.24	0.63
JAPAN/JAPAN			5 513 727.76	2.39
201 800 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	1 656 575.70	0.71
176 900 000	JAPAN 0.10 18-28 10/03Q	JPY	1 441 044.40	0.63
157 500 000	JAPAN 0.10 19-29 10/03S	JPY	1 274 911.95	0.55
140 300 000	JAPAN 0.20 20-30 10/03S	JPY	1 141 195.71	0.50
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			4 120 384.88	1.79
986 258	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	1 462 056.38	0.63
307 000	UNITED KINGDOM 4.125 92-30 22/07S	GBP	1 310 062.98	0.57
761 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	1 348 265.52	0.59
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			9 077 769.44	3.94
1 325 000	UNITED STATES 0.75 18-28 15/07S	USD	1 342 719.12	0.58
1 214 000	UNITED STATES 0.25 19-29 15/07S	USD	1 172 109.86	0.51
1 246 000	UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S	USD	1 269 109.73	0.55
805 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	1 506 176.49	0.65
701 000	UNITED STATES 3.875 99-29 15/04S	USD	1 352 946.83	0.59
1 163 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/01S	USD	1 102 356.33	0.48
992 000	UNITED STATES 2.50 09-29 15/01S	USD	1 332 351.08	0.58
STRUCTURED PRODUCTS/Undefined			665 884.98	0.29
FRANCE/FRANKREICH			665 884.98	0.29
664 295	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	665 884.98	0.29
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			143 592 796.05	62.33
BONDS/OBLIGATIONEN			104 224 254.00	45.24
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 083 534.79	0.47
1 080 155	COMMONW BK AUSTRALIA 0.375 16-21 10/02A	EUR	1 083 534.79	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
	BELGIUM/BELGIEN		2 163 971.39	0.94
2 160 309	REGION WALLONNE ZCP 220221	EUR	2 163 971.39	0.94
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		535 725.70	0.23
324 046	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	316 580.79	0.13
216 031	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	219 144.91	0.10
	CHINA/CHINA		2 122 636.55	0.92
1 282 251	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	1 289 366.15	0.56
648 093	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	650 639.04	0.28
183 626	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	182 631.36	0.08
	FRANCE/FRANKREICH		32 418 715.62	14.08
1 080 155	AXEREAL F. ZCP 091120	EUR	1 080 352.67	0.47
864 124	BATIGERE SAREL SA ZCP 031220	EUR	864 792.63	0.38
2 160 309	BATIGERE SAREL SA ZCP 211220	EUR	2 161 836.51	0.95
2 376 340	CDC HABITAT ZCP 221020	EUR	2 376 819.63	1.04
2 160 309	CDC HABITAT ZCP 281020	EUR	2 160 922.95	0.94
1 620 232	COFACE ZCP 131020	EUR	1 620 208.42	0.70
1 080 155	COFACE ZCP 301120	EUR	1 079 944.19	0.47
864 124	HC LYON ZCP 201020	EUR	864 351.75	0.38
1 793 057	LOIRET ZCP 161020	EUR	1 793 430.19	0.78
1 620 232	MARSEILL MRS ZCP 221220	EUR	1 621 840.08	0.70
1 080 155	METROPOLE DE LYON ZCP 241120	EUR	1 080 856.66	0.47
1 080 155	METROPOLE DE LYON ZCP 241220	EUR	1 081 418.49	0.47
1 620 232	METROPOLE DE LYON ZCP 301120	EUR	1 621 454.90	0.70
1 080 155	PARIS (VILLE DE) ZCP 211020	EUR	1 080 456.17	0.47
540 077	REG.BOURG.FC ZCP 221220	EUR	540 675.64	0.23
1 620 232	REG.BOURG.FC ZCP 261120	EUR	1 621 438.77	0.70
1 080 155	RHONE-ALPES-LYON ZCP 201020	EUR	1 080 445.76	0.47
367 253	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	367 461.66	0.16
216 031	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	216 279.63	0.09
324 046	UNION FINANCES GRAIN ZCP 011020	EUR	324 049.25	0.14
540 077	UNION FINANCES GRAIN ZCP 021020	EUR	540 086.88	0.23
324 046	UNION FINANCES GRAIN ZCP 041220	EUR	324 276.96	0.14
1 080 155	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	1 080 262.60	0.47
540 077	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111220	EUR	540 497.66	0.23
540 077	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151020	EUR	540 167.32	0.23
1 512 216	UNION FINANCES GRAIN ZCP 301020	EUR	1 512 666.71	0.66
1 080 155	VAL D'OISE ZCP 131020	EUR	1 080 295.10	0.47
2 160 309	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301120	EUR	2 161 426.44	0.94
	GERMANY/DEUTSCHLAND		8 210 717.97	3.56
3 240 464	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 201020	EUR	3 241 157.42	1.40
648 093	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	650 843.80	0.28
2 160 309	RHEINMETALL AG ZCP 301020	EUR	2 160 453.13	0.94
1 080 155	SCHAEFFLER AG ZCP 161220	EUR	1 079 969.75	0.47
1 080 155	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	1 078 293.87	0.47
	HONG KONG/HONGKONG		2 161 141.37	0.94
2 160 309	CHIN DEV BK (HK) ZCP 021120	EUR	2 161 141.37	0.94
	IRELAND/IRLAND		12 967 869.86	5.64
3 240 464	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081020	EUR	3 240 521.26	1.41
2 700 386	MATCHPOINT FINANCE ZCP 151220	EUR	2 703 068.94	1.17
2 160 309	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 041220	EUR	2 161 753.65	0.94
1 080 155	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 031120	EUR	1 080 501.69	0.47
3 780 541	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091120	EUR	3 782 024.32	1.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			7 188 470.00	3.12
216 031	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	216 026.41	0.09
2 160 309	ICBC LTD LUX ZCP 110121	EUR	2 162 165.28	0.94
810 116	ICBC LTD LUX ZCP 130121	EUR	810 837.34	0.35
2 160 309	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.00 19-21 07/03U	EUR	2 163 178.24	0.94
1 836 263	VERSITO INTERNA 1.0200 20-22 19/04S	EUR	1 836 262.73	0.80
PORTUGAL/PORTUGAL			1 620 589.53	0.70
1 080 155	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	1 080 356.25	0.47
540 077	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 211020	EUR	540 233.28	0.23
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			541 407.15	0.23
540 077	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	541 407.15	0.23
SPAIN/SPANIEN			313 937.57	0.14
313 245	SANTANDER CONS FIN 1.50 15-20 12/11A	EUR	313 937.57	0.14
SWEDEN/SCHWEDEN			3 292 354.92	1.43
2 160 309	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 281020	EUR	2 160 023.49	0.94
540 077	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	539 680.41	0.23
591 925	SWEDBANK AB 0.625 15-21 04/01A	EUR	592 651.02	0.26
SWITZERLAND/SCHWEIZ			2 008 444.07	0.87
2 160 309	SWISSCARD AECS 0.0000 20-21 16/03U	CHF	2 008 444.07	0.87
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			6 663 663.05	2.89
1 323 189	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	1 326 490.50	0.58
3 240 464	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 191020	EUR	3 240 959.74	1.40
2 092 151	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	2 096 212.81	0.91
UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK			1 689 344.73	0.73
410 459	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	415 883.67	0.18
216 031	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	215 616.35	0.09
1 080 155	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	1 057 844.71	0.46
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			11 318 159.23	4.92
2 001 742	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	EUR	2 007 056.91	0.87
756 108	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	760 233.11	0.33
2 700 386	LAND SECURITIES PLC ZCP 101120	EUR	2 701 494.55	1.18
1 620 232	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	1 621 532.65	0.70
2 160 309	LAND SECURITIES PLC ZCP 161020	EUR	2 160 616.59	0.95
531 328	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	538 855.46	0.23
540 077	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	540 077.27	0.23
441 999	SANTANDER UK PLC 0.875 15-20 25/11A	EUR	442 511.78	0.19
540 077	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	545 780.91	0.24
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			6 806 854.02	2.95
2 437 801	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	2 470 333.29	1.07
1 080 155	ENI FINANCE USA INC ZCP 091020	USD	920 950.00	0.40
285 485	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	299 248.31	0.13
1 620 232	HONEYWELL INTL ZCP 070121	EUR	1 621 927.38	0.70
410 459	PROCTER & GAMBLE CO 4.125 05-20 07/12A	EUR	413 544.10	0.18
1 080 155	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 301120	EUR	1 080 850.94	0.47
VENEZUELA/VENEZUELA			1 116 716.48	0.48
1 115 800	CORP ANDINA FOMENTO 1.00 15-20 10/11A	EUR	1 116 716.48	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			39 368 542.05	17.09
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 177 397.55	0.51
1 177 368	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	1 177 397.55	0.51
BELGIUM/BELGIEN			540 173.49	0.23
540 077	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	540 173.49	0.23
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			864 123.64	0.38
864 124	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	864 123.64	0.38
FRANCE/FRANKREICH			3 218 901.89	1.40
216 031	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	EUR	215 924.99	0.09
1 296 185	BANQUE FED CREDIT MUT FL.R 19-21 28/01Q	EUR	1 297 625.72	0.56
1 706 644	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	1 705 351.18	0.75
GERMANY/DEUTSCHLAND			1 238 048.16	0.54
540 077	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 07/12Q	EUR	539 956.68	0.23
702 100	NORDDEUTSCHE LAND FL.R 14-21 17/03S	EUR	698 091.48	0.31
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			13 769 341.79	5.97
918 131	BANK OF CHINA/L FL.R 18-21 17/04Q	EUR	916 870.05	0.40
1 620 232	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	1 620 375.94	0.70
4 536 649	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	4 536 236.57	1.97
1 080 155	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	1 081 343.38	0.47
2 916 417	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	2 914 129.48	1.26
2 700 386	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 30/12Q	EUR	2 700 386.37	1.17
SPAIN/SPANIEN			1 083 995.48	0.47
1 080 155	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	1 083 995.48	0.47
SWEDEN/SCHWEDEN			3 592 068.10	1.56
1 247 579	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	1 246 531.47	0.54
1 263 781	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	1 260 054.84	0.55
1 080 155	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	1 085 481.79	0.47
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			3 014 648.68	1.31
1 620 232	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	1 621 278.43	0.70
1 080 155	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	1 080 618.83	0.47
313 245	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	312 751.42	0.14
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			8 815 918.52	3.83
1 080 155	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 19-21 18/01Q	EUR	1 081 669.29	0.47
810 116	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	810 286.06	0.35
2 813 803	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	2 823 143.44	1.23
2 786 799	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	2 804 704.91	1.22
1 296 185	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	1 296 114.82	0.56
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			2 053 924.75	0.89
1 188 170	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	EUR	1 190 587.15	0.52
864 124	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	863 337.60	0.37

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Preis</i>	<i>Betrag</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Termineinlagen				4 320 618.19	1.88
Banque Fédérative Crédit Mutuel	05/10/2020	EUR	(0.550)	4 320 618.19	1.88

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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)							1 588 871.34	0.69
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	25 450 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 817 488.00	0.78
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	25 522 640.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 072 342.05	0.47
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	22 630 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	792 126.56	0.34
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	5 823 600.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	244 680.46	0.11
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(2 870 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	155 462.24	0.07
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	3 663 440.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	153 920.62	0.07
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 850 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	134 763.02	0.06
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	671 600.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	28 217.50	0.01
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	(5 386 600.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(226 319.75)	(0.10)
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(4 243 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(303 009.88)	(0.13)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	18 608 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 007 958.62)	(0.44)
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	(30 294 680.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(1 272 840.86)	(0.55)

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Excess Return Swap/Excess Return Swap						8 708 951.88	3.78
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.70%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	04/06/2021	20 478 000.00	3 407 895.57	1.48
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	20.00			
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	4.78			
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	17.17			
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	11.79			
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	19.76			
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	14.23			
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	3.27			
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	4.51			
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	2.73			
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	20.00			
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	4.62			
	LOIMDR LH Index	Lean Hogs	USD	5.54			
	LOIMDR LC Index	Live Cattle	USD	8.03			
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	6.14			
	LOIMDR LN Index	Nickel	USD	15.14			
	LOIMDR SI Index	Silver	USD	9.55			
	LOIMDR SB Index	Sugar	USD	15.10			
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD	17.61			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	19/03/2021	12 675 000.00	(668 056.86)	(0.29)
Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leverage Commodity Backwardation Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
	SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(1.33)			
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(6.63)			
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	10.61			
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	1.33			
	SG3M MCP Index	Copper	USD	9.28			
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	(2.65)			
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	(9.28)			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	(7.96)			
	SG3MGCP Index	Gold	USD	5.30			
	SG3MHOP Index	Heating oil	USD	(10.61)			
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(3.98)			
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	6.63			
	SG3MSIP Index	Silver	USD	2.65			
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	7.96			
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(5.30)			
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	3.98			

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	09/11/2020	20 935 000.00	1 352 670.38	0.59
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility EUR Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR			31.05	
	SGBVVRO2 index	SGI VR 10Y20Y EU Index Vol on Rates	EUR			35.07	
	SGBVVRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates	EUR			34.36	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	09/11/2020	23 456 000.00	2 808 298.49	1.22
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility USD Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy	USD			31.05	
	SGBVRRU Index	SGI VR 10Y20Y US Index Vol on Rates	USD			34.36	
	SGBVRO1 Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates	USD			35.07	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	USD	17/05/2021	13 151 000.00	(326 926.07)	(0.14)
	Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM US Intraday Trend Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SPX Index	UBS US Intraday Trend Strategy	USD			100.00	

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD	18/12/2020	2 511 000.00	2 135 070.37	0.93
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	BNPIFUS	BNP Paribas US Equity Futures Index	USD			26.65	
	BNPIVXS1	BNP Paribas Volatility US Short Term Futures 1	USD			6.32	
	BNPIVXS3	BNP Paribas Volatility US Short Term Futures 3	USD			4.72	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Futures Contracts/Termingeschäften						219 445.63	0.10
AMSTERDAM INDEX	8	Citibank	31/10/2020	EUR	876 320.00	(4 648.00)	0.00
AUSTR 10YR BOND	410	Citibank	31/12/2020	AUD	29 462 712.02	232 123.49	0.11
CAC40 10 EURO	37	Citibank	31/10/2020	EUR	1 777 272.80	(39 463.04)	(0.02)
CAN 10YR BOND (MSE)	371	Citibank	31/12/2020	CAD	27 216 219.87	23 036.54	0.01
DAX INDEX GERMANY	10	Citibank	31/12/2020	EUR	3 190 182.50	(47 680.28)	(0.02)
DJ EURO STOXX 50	114	Citibank	31/12/2020	EUR	3 640 715.40	(149 910.00)	(0.07)
DJIA MINI FUTURE-CBT	69	Citibank	31/12/2020	USD	8 173 527.05	36 712.91	0.02
E-MINI RUSSELL 2000	34	Citibank	31/12/2020	USD	2 185 713.04	(17 121.75)	(0.01)
EURO BTP FUTURE -EUX	182	Citibank	31/12/2020	EUR	21 756 007.00	382 017.65	0.18
EURO BUND FUTURE	162	Citibank	31/12/2020	EUR	17 062 893.00	103 290.00	0.04
EURO BUXL FUTURE	56	Citibank	31/12/2020	EUR	9 529 968.00	11 952.40	0.01
EURO-OAT-FUTURES-EUX	292	Citibank	31/12/2020	EUR	37 225 182.00	142 020.08	0.06
FTSE MIB INDEX	7	Citibank	31/12/2020	EUR	665 534.45	(3 428.91)	0.00
FTSE TAIWAN	28	Citibank	31/10/2020	USD	1 041 777.17	30 329.75	0.01
FTSE 100 INDEX	23	Citibank	31/12/2020	GBP	1 481 224.85	(35 880.05)	(0.02)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	292	Citibank	31/10/2020	USD	3 765 010.87	28 083.70	0.01
HANG SENG INDEX	31	Citibank	31/10/2020	HKD	4 001 048.36	47 634.30	0.02
JPN 10 YEARS BOND	37	Citibank	31/12/2020	JPY	30 338 267.35	57 438.50	0.02
KOSPI 200 INDEX(KSE)	126	Citibank	31/12/2020	KRW	7 107 524.22	(156 407.88)	(0.07)
LONG GILT FUTURE-LIF	281	Citibank	31/12/2020	GBP	45 071 526.38	36 321.59	0.02
MINI MSCI EMG MKT	146	Citibank	31/12/2020	USD	6 735 659.23	(184 402.72)	(0.07)
NASDAQ 100 E-MINI	42	Citibank	31/12/2020	USD	8 179 056.33	9 395.00	0.00
NIKKEI 225 (OSAKA)	19	Citibank	31/12/2020	JPY	3 560 492.04	25 373.79	0.01
S&P 500 EMINI INDEX	27	Citibank	31/12/2020	USD	3 871 615.57	(49 733.51)	(0.02)
SPI 200 INDEX (SFE)	14	Citibank	31/12/2020	AUD	1 244 203.63	(21 457.61)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	7	Citibank	31/12/2020	CAD	859 386.47	(17 636.65)	(0.01)
SWISS MARKET INDEX	27	Citibank	31/12/2020	CHF	2 553 014.34	(83 204.16)	(0.04)
TOPIX (OSE)	20	Citibank	31/12/2020	JPY	2 627 059.85	(35 431.97)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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	
US TREASURY BOND	70	Citibank	31/12/2020	USD	9 038 489.24	(44 119.75)	(0.02)
US ULTRA BD CBT 30YR	49	Citibank	31/12/2020	USD	5 662 615.12	(67 502.21)	(0.03)
US 10 YEARS NOTE	210	Citibank	31/12/2020	USD	20 087 915.19	38 001.53	0.02
US 10YR ULTRA (CBOT)	121	Citibank	31/12/2020	USD	10 282 233.40	(28 390.45)	(0.01)
10YR MINI JGB-SGX	11	Citibank	31/12/2020	JPY	8 888.91	2 133.34	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

						214 386.99	0.09
EUR	952 808.79	UBS	09/10/2020	USD	1 080 154.55	31 832.57	0.01
CHF	126 955 291.77	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	118 046 216.10	(195 208.54)	(0.08)
GBP	2 525 235.75	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	2 738 088.73	45 353.06	0.02
EUR	81 434.54	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	74 745.44	(953.84)	0.00
USD	69 922 318.79	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	59 067 716.40	543 884.96	0.23
EUR	1 684 203.78	Caceis Bank	15/10/2020	USD	1 961 557.70	11 899.88	0.01
EUR	1 657 171.67	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	1 789 708.95	(4 192.35)	0.00
EUR	21 291 382.75	Citigroup Global Market LTD	19/10/2020	USD	25 210 000.00	(199 458.54)	(0.10)
EUR	3 454 546.03	BNP	19/10/2020	CAD	5 390 000.00	14 428.44	0.01
EUR	5 909 271.31	UBS	19/10/2020	GBP	5 390 000.00	(31 494.82)	(0.01)
EUR	1 181 588.72	Goldman Sachs	19/10/2020	AUD	1 910 000.00	14 518.29	0.01
EUR	4 733 569.74	Goldman Sachs	19/10/2020	JPY	587 580 000.00	(13 790.04)	(0.01)
EUR	2 005 640.26	UBS	16/03/2021	CHF	2 160 309.10	(2 432.08)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Event Convexity

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 120 407 092.37)	(2)	121 023 637.29
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 248 249.35)	(2)	150 251.30
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		53 340 890.75
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		133 789.29
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		417 594.19
		175 066 162.82
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		30 312 690.32
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		472 562.50
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	172 833.23
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		653 781.68
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	199 033.08
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	3 279 783.59
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		160 888.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	470 007.70
		35 721 580.21
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		139 344 582.61

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		60 211 093.99
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 468.32
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 353 755.04
Bank interest/Bankzinsen		151 843.88
		1 510 067.24
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 383 624.46
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	16 007.87
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	605 518.87
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		344 510.31
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	316 386.59
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		2 757 766.48
		5 423 814.58
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(3 913 747.34)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 385 343.91
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		512 110.42
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	8 743 937.18
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		812.10
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 051 977.46)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		3 045 871.97
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		8 722 350.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	477 465.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(105 351.23)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus EQS		(149 399.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus CDS		(3 297 119.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht (2) realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		157 816.92
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		5 805 762.77
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		73 327 725.85
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		139 344 582.61

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	100.0000	222 368.2740	(100.0000)	222 368.2740
P Seeding - USD - Capitalisation	92 516.1170	0.0000	(24 000.0000)	68 516.1170
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	88 150.0000	0.0000	88 150.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	2 290.5930	0.0000	0.0000	2 290.5930
N - USD - Capitalisation	78 650.0000	5 323 116.9170	(100.0000)	5 401 666.9170
N Seeding - USD - Capitalisation	204 682.8300	0.0000	0.0000	204 682.8300
N - EUR - Hedged - Capitalisation	378 940.0000	424 000.0000	(101 000.0000)	701 940.0000
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	534 242.0000	0.0000	(534 242.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	85 021.5210	0.0000	85 021.5210
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	110 000.0000	0.0000	110 000.0000
M - USD - Capitalisation	335 010.2530	761 058.6170	(139 372.3250)	956 696.5450
M - USD - Distribution	259 150.4850	196 398.6570	(126 674.0110)	328 875.1310
M Seeding - USD - Distribution	211 800.0000	0.0000	(67 350.0000)	144 450.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	806 133.3480	0.0000	(175 627.7000)	630 505.6480
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	31 355.6250	(2 846.7500)	28 508.8750
M X1 - USD - Distribution	0.0000	32 727.5420	0.0000	32 727.5420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	69 738.0000	167 424.9360	(26 458.0000)	210 704.9360
M - CHF - Hedged - Distribution	11 200.0000	11 000.0000	0.0000	22 200.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	109 416.0000	0.0000	(44 726.0000)	64 690.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	6 100.0000	0.0000	0.0000	6 100.0000
M X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	2 644.0000	0.0000	2 644.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 131 868.6710	691 606.8190	(416 600.0950)	1 406 875.3950
M - EUR - Hedged - Distribution	333 139.5530	153 746.5360	(188 909.2690)	297 976.8200
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	533 009.0480	0.0000	(260 224.0000)	272 785.0480
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	210 195.0000	0.0000	(119 140.0000)	91 055.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	57 909.5000	659 451.4910	(65 124.2460)	652 236.7450
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	327 720.3330	(14 777.7800)	312 942.5530
M - GBP - Hedged - Distribution	128 649.9780	44 549.0050	(59 094.5830)	114 104.4000
M X1 - GBP - Distribution	0.0000	136 662.8580	(113 208.0010)	23 454.8570
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	203 294.0000	0.0000	(187 474.0000)	15 820.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	2 371 270.55	1 038.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6637	10.3845	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	687 850.55	897 971.78	2 268 601.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0393	9.7061	9.3352
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	111 846.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	8.7380
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	909 973.14	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3230	0.0000	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 762.98	20 467.46	23 337.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0645	8.9354	8.8647
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	58 034 956.44	818 465.35	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7439	10.4064	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 098 790.96	2 028 448.71	12 156 991.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2539	9.9102	9.4839
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 290 873.69	3 876 904.40	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3867	10.2309	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	954 346.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.0118
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 314 742.51	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.00	9.95	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	878 605.54	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3339	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 142 608.78	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3874	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 227 559.96	3 475 977.46	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6905	10.3757	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 521 823.11	2 692 773.74	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7087	10.3908	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 473 620.17	2 088 826.02	3 780 531.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2016	9.8623	9.4475
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 432 162.79	7 950 294.33	8 265 836.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2016	9.8623	9.4475
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	306 777.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7608	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	352 310.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7649	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 173 765.50	711 143.35	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3166	10.1974	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	229 555.19	114 349.83	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3403	10.2098	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	585 208.80	974 328.83	1 278 464.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0464	8.9048	8.8389
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 183.02	54 319.54	238 652.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0464	8.9048	8.8390
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 435.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3767	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 551 492.45	11 550 472.93	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3431	10.2048	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 084 174.54	3 401 686.35	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3504	10.2110	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 522 898.52	4 840 022.21	6 041 007.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2487	9.0806	8.9725
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	842 160.07	1 908 739.91	2 455 404.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2489	9.0808	8.9727
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 809 641.50	591 366.57	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4404	10.2119	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 255 391.86	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4025	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 181 207.12	1 304 651.93	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3520	10.1411	0.0000
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	244 003.96	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4031	0.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	67 756.28	66 018.15	64 415.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6795	9.4312	9.2023
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	153 133.04	1 917 351.19	4 424 763.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6797	9.4314	9.2025

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			121 023 637.29	86.85
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			50 042 615.43	35.91
EQUITIES/AKTIEN			4 395 478.74	3.15
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			55 350.00	0.04
5 000	JAWS ACQUISITION CORPORATION	USD	55 350.00	0.04
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			1 242 774.47	0.89
175 000	SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	EUR	1 242 774.47	0.89
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			1 176 754.27	0.84
500 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 176 754.27	0.84
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			1 920 600.00	1.38
180 000	EXPERIENCE INV-UNITS CONS 1 SH-A- +1/3WT	USD	1 920 600.00	1.38
BONDS/OBLIGATIONEN			2 822 115.00	2.03
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			2 822 115.00	2.03
3 000 000	ISTAR INC 5.50 20-26 15/02S	USD	2 822 115.00	2.03
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			38 015 646.69	27.28
BELGIUM/BELGIEN			3 377 036.79	2.42
3 000 000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	3 377 036.79	2.42
FRANCE/FRANKREICH			16 333 213.78	11.72
77 000	NEOEN SPA CV 1.8750 19-24 07/10S	EUR	4 399 462.92	3.16
36 995	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	5 368 257.03	3.85
45 000	WORLDLINE SA CV 0.00 20-25 30/07U	EUR	6 565 493.83	4.71
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			2 393 244.34	1.72
2 000 000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	2 393 244.34	1.72
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			9 696 125.29	6.96
2 000 000	QIAGEN NV CV 0.50 17-23 13/09S	USD	2 649 884.86	1.90
4 000 000	TAKEAWAY.COM NV CV 2.25 19-24 25/01S	EUR	7 046 240.43	5.06
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			855 314.54	0.61
400 000	OCADO GROUP PLC CV 0.875 19-25 09/12S	GBP	855 314.54	0.61
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			5 360 711.95	3.85
7 500 000	LIBERTY MEDIA CV 2.25 16-46 30/09Q	USD	3 547 162.50	2.55
2 500 000	NABORS INDUSTRIES CV 0.75 17-24 15/01S	USD	706 250.00	0.51
1 000	2020 CASH EXCH TRUS CV 5.25 20-23 01/06Q	USD	1 107 299.45	0.79
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL			4 809 375.00	3.45
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			4 809 375.00	3.45
4 500 000	AVON PRODUCTS FL.R 13-23 15/03S	USD	4 809 375.00	3.45
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			70 981 021.86	50.94
BONDS/OBLIGATIONEN			70 981 021.86	50.94
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			70 981 021.86	50.94
9 000 000	UNITED STATES ZCP 081020	USD	8 999 912.52	6.46
14 000 000	UNITED STATES ZCP 121120	USD	13 998 611.62	10.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
4 000 000	UNITED STATES ZCP 230421	USD	3 997 772.64	2.87
3 000 000	UNITED STATES ZCP 250221	USD	2 998 820.94	2.15
14 000 000	UNITED STATES ZCP 250321	USD	13 993 364.56	10.04
14 000 000	UNITED STATES ZCP 280121	USD	13 995 661.40	10.04
13 000 000	UNITED STATES ZCP 311220	USD	12 996 878.18	9.33
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			150 251.30	0.11
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			150 251.30	0.11
Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			199 642.42	0.14
2 500	DTELEKOM JUN 17.000 18.06.21 CALL	EUR	52 769.25	0.04
213	GOLAR LNG JAN 15.00 15.01.21 CALL	USD	7 455.00	0.01
1 000	SIRIUS XM HOLD DEC 6.0 18.12.20 CALL	USD	15 000.00	0.01
1 600	TELECOM ITALIA DEC 0.360 18.12.20 CALL	EUR	33 772.32	0.02
100	UBISOFT JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	90 645.85	0.07
Sold listed options at market value/Verkaufte notierten Optionen am Marktwert			(49 391.12)	(0.04)
(1 000)	SIRIUS XM HOLD DEC 5.0 18.12.20PUT	USD	(25 000.00)	(0.02)
(100)	UBISOFT JUN 56.000 18.06.21 PUT	EUR	(24 391.12)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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 % des Nettogewinn/(Verlust) vermögens	
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(3 279 783.58)	(2.35)
METRO AG EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	(5 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	48 267.05	0.03
SES EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	(5 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	45 452.58	0.03
PEARSON PLC EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	(5 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	(28 814.28)	(0.02)
J SAINSBURY PLC EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	(5 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	(110 910.93)	(0.08)
NRG ENERGY INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	(2 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(305 858.99)	(0.22)
ISTAR FINL INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(2 000 000.00)	20/09/2022	USD	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(65 302.70)	(0.05)
ISTAR FINL INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(3 000 000.00)	20/09/2022	USD	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(97 954.06)	(0.07)
ADLER REAL ESTATE AG EUR MM SNC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(2 000 000.00)	20/12/2021	EUR	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(103 130.03)	(0.07)
ISTAR FINL INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(4 000 000.00)	20/09/2022	USD	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(130 605.42)	(0.09)
AVON PRODS INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(2 000 000.00)	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(131 247.47)	(0.09)
ADLER REAL ESTATE AG EUR MM SNC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(4 000 000.00)	20/12/2021	EUR	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(206 260.03)	(0.15)
SES EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(5 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	45 452.26	0.03
KPN NV EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(5 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	(102 124.81)	(0.07)
NABORS INDS INC USD XR SN M100	GOLDMAN SACHS INTERN.	(1 000 000.00)	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	665 874.99	0.48
NABORS INDS INC USD XR SN M100	GOLDMAN SACHS INTERN.	(500 000.00)	20/06/2024	USD	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	332 937.50	0.24
ISTAR FINL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(1 000 000.00)	20/09/2022	USD	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(32 651.36)	(0.02)
AVON PRODS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(1 500 000.00)	20/06/2023	USD	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(80 144.34)	(0.06)
NRG ENERGY INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(2 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(305 858.99)	(0.22)
UNISYS CORP USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(4 250 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(422 201.23)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	Fälligkeitsdatum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							USD	
NABORS INDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 500 000.00	20/06/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(994 491.17)	(0.71)
SIRIUS XM RADIO USD SN MR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(6 500 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(1 288 542.38)	(0.93)
EURPN AERO DEFEN EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	(2 000 000.00)	20/06/2021	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(4 667.92)	0.00
EURPN AERO DEFEN EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	(3 000 000.00)	20/06/2021	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(7 001.85)	(0.01)
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)	% des Nettovermögens	
							USD	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)							(199 033.08)	(0.14)
9 041 024.00	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ADLER REAL ESTATE AG 2.5% 16 CV	(16 313.91)	(0.01)	
7 957 360.00	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIRFP 0 20210614 AMFP	(1 688.63)	0.00	
4 271 539.84	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 0.75% 1	(114 126.80)	(0.08)	
419 323.16	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	770.25	0.00	
13 176 577.50	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CELLNEX TELECOM SA 1.5% 18 16/01	20 923.01	0.02	
(2 121 522.00)	CHF	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	105 190.74	0.08	
11 405 966.70	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DELIVERY HERO SE 0.25% 23/1 CV	532 914.66	0.38	
2 730 813.16	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	DISH NETWORK CORP 3.375%15/8 CV	6 647.34	0.00	
(1 224 552.14)	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	UMICORE SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	117 222.13	0.08	
(669 780.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	WORLDLINE SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	45 381.56	0.03	
(1 457 699.70)	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	24 345.27	0.02	
(117 775.70)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	UMICORE SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	8 460.90	0.01	
(255 136.20)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ADIDAS NAMEN AKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	8 117.44	0.01	
(9 147.60)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ONTEX GROUP NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	659.15	0.00	
(93 687.44)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	IMERYSA SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	69.14	0.00	
(120 256.46)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM LTD EUR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(116.40)	0.00	
(31 482.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEA GROUP AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(385.33)	0.00	
(181 637.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	PERNOD RICARD SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(942.81)	0.00	
(219 251.04)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SGS N ORD	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(3 573.28)	0.00	
(3 053 153.74)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TAKEAWAY HOLDING	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(12 757.24)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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 Nettovermögens
						USD	
(828 132.76)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	UBISOFT ENTERTAINMENT XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(31 754.33)	(0.02)
(9 136 998.10)	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	CELLNEX TELECOM	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(78 874.67)	(0.06)
(2 409 330.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEOEN SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(79 007.29)	(0.06)
(3 205 434.34)	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	TAKEAWAY HOLDING	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(117 388.25)	(0.08)
(5 056 771.52)	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	DELIVERY HERO AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(527 597.66)	(0.38)
(3 441 974.73)	GBP	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	OCADO GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	98 386.00	0.07
1 036 800.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE BRUXELLES	2 849.54	0.00
1 054 450.68	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	HURRICANE ENERGY PLC 7.5% 17 24/	(48 640.68)	(0.03)
17 669 960.00	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	IH MERGER SUB LLC 3.5% 17 15/01/	532 980.00	0.38
1 286 251.11	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	IH MERGER SUB LLC 3.5% 17 15/01/	13 958.89	0.01
15 851 430.00	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ISTAR INC 3.125% 17 15/09/22	158 520.00	0.11
3 022 269.00	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	JAZZ 1.875 20210815 144A CV	10 635.00	0.01
2 571 930.90	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	J2 GLOBAL INC	(2 969.04)	0.00
5 765 887.50	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	J2 GLOBAL INC 3.25% 14 20/06/21	(11 087.50)	(0.01)
11 537 425.00	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	J2 GLOBAL INC 3.25% 14 20/06/21	(27 825.00)	(0.02)
5 127 930.00	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	NRG INC. 2.75% 06/01/2048 CV DJ	123 270.00	0.09
1 920 037.06	GBP	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	OCADO GROUP PLC 0.875% 19 09/12/	(70 715.12)	(0.05)
13 710 384.50	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PANDORA MEDIA 1.75 CV	159 115.50	0.11
8 757 384.48	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PANDORA MEDIA 1.75 CV	119 095.52	0.09
270 648.00	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	QIAGEN - REGISTERED	9 873.36	0.01
11 504 736.00	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	QIAGEN NV 0.5% 17 13/09/23 CV	409 320.00	0.29
3 036 774.00	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	REALPAGE	91 686.00	0.07
2 064 035.23	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SIRIUS XM HOLDINGS INC XNAS_US	100 354.21	0.07
4 426 981.02	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TAKEAWAY.COM NV 2.25% 19 25/01/2	107 732.50	0.08
27 737 866.00	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TECHNOLOGY INC 1.625% 15 15/02/2	1 246 115.00	0.88
109 900.87	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UMICORE SA	773.52	0.00
2 016 570.00	EUR	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UMICORE SA 0% 20 23/06/25 CV	(110 709.89)	(0.08)
(5 811 290.00)	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	J2 GLOBAL INC 3.25% 14 20/06/21	USD LIBOR EQS 1 MONTH	56 490.00	0.04
(869 266.00)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	REALPAGE INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 430.00	0.01
(2 722 353.48)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	WRIGHT MEDICAL G	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 783.98)	0.00
(5 173 814.93)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	J2 GLOBAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 948.59)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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 Nettovermögens
							USD
(207 381.14)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 789.04)	0.00
(455 203.81)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DISH NETWORK -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 924.77)	0.00
(821 828.84)	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	INVITATION HOMS REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 217.18)	(0.01)
(2 538 900.33)	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	J2 GLOBAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(30 061.53)	(0.02)
(8 816 280.00)	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	PANDORA MEDIA 1.75 CV	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(60 200.00)	(0.04)
(3 802 247.93)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ISTAR FINANCIAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(99 102.90)	(0.07)
(2 063 438.44)	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	SIRIUS XM HOLDINGS INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(100 951.00)	(0.07)
(3 121 008.74)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIRIUS XM HOLDINGS INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(173 606.38)	(0.12)
(11 297 625.13)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	WORKDAY -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(402 435.05)	(0.29)
(8 819 485.94)	USD	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	QIAGEN - REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(430 913.70)	(0.31)
(10 525 975.52)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	INVITATION HOMS REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(617 067.40)	(0.45)
(26 629 128.40)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 368 450.16)	(0.99)
3 000 000.00	USD	15/01/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	WESTERN DIGITAL CORP 4.75% 15.02	USD OIS	(38 726.00)	(0.03)
2 030 382.00	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	VERINT SYSTEMS INC. 1.5 6/1/21	13 162.00	0.01
15 039 000.00	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WORKDAY INC 0.25% 17 01/10/22 CV	381 020.00	0.27
8 934 188.50	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WRIGHT MEDICAL GROUP	16 014.00	0.01
3 048 290.63	CHF	21/10/2020	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ZUR ROSE FIN BV 2.75% 31/03/25	(120 864.20)	(0.09)

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(470 007.70)	(0.34)
USD	8 919.41	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	8 272.24	(87.78)	0.00
EUR	40 697 214.27	Caceis Bank	15/10/2020	USD	48 182 232.45	(445 824.51)	(0.33)
GBP	1 658 003.60	Caceis Bank	15/10/2020	USD	2 119 964.85	23 669.58	0.02
CHF	3 960 610.82	Caceis Bank	15/10/2020	USD	4 359 744.16	(47 238.06)	(0.03)
USD	3 069 244.54	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	2 616 971.48	(371.15)	0.00
USD	32 312.88	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	25 113.04	(155.78)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Multiadvisers UCITS

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2020*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 34 785 897.07)	(2)	36 671 752.36
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		283 396.12
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		242 960.87
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	92 163.72
		37 290 273.07
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		174 303.58
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	23 608.42
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		6 750.61
		204 662.61
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		37 085 610.46

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		39 509 357.69
INCOME/ERTRAG		
Bank interest/Bankzinsen		205.32
		205.32
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	307 343.73
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 847.04
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	94 119.71
		409 310.48
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(409 105.16)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 530 228.95)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(27 464.52)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(532 002.57)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		(2 498 801.20)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 248 238.21
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(138 106.85)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(1 388 669.84)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(1 035 077.39)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		37 085 610.46

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	986.7700	0.0000	(132.0000)	854.7700
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	479.0000	0.0000	(479.0000)	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	1 149.9830	1 316.8610	(1 149.9830)	1 316.8610
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	16 027.2610	1 071.5070	(16 349.1860)	749.5820
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	5 979.3770	9 082.0000	(3 474.0000)	11 587.3770
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	3 373.7570	635.0000	(1 383.0000)	2 625.7570
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	127.0000	0.0000	(127.0000)	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	100.0000	1 157.3480	(172.4400)	1 084.9080
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	2 105.0000	44.0000	(1 521.0000)	628.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	564.9780	(14.0000)	550.9780
M Seeding - EUR - Capitalisation	12 902.0000	3 590.0000	(12 573.0000)	3 919.0000
M Seeding - EUR - Distribution	3 206.8080	1 257.5740	(3 921.3820)	543.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	916.0000	13 062.9740	(4 934.7570)	9 044.2170
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	6 636.9290	(1 529.0000)	5 107.9290
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	2 591.0000	(54.0000)	2 537.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	2 134.0000	(2 134.0000)	0.0000
M X1 - GBP - Distribution	0.0000	3 777.0000	(1 345.0000)	2 432.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	836 033.12	957 869.29	1 223 360.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	978.0796	970.7118	982.0112
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	414 677.65	433 555.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	865.7154	905.1253
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 159 595.44	1 023 035.60	1 064 735.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	880.5754	889.6093	925.8705
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	640 041.20	13 890 150.98	19 756 720.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	853.8642	866.6578	905.6107

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 905 753.74	5 182 501.42	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	854.8746	866.7293	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 333 123.19	2 980 389.45	3 577 141.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	888.5526	883.4037	895.2349
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	112 192.41	95 790.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	883.4048	895.2344
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	966 419.29	88 372.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	890.7846	883.7204	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	531 153.33	1 810 944.38	2 974 389.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	845.7856	860.3061	901.0450
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	466 546.79	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	846.7612	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 434 110.63	11 441 656.39	14 749 766.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	876.2722	886.8126	924.5764
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	475 815.93	2 843 838.87	523 132.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	876.2724	886.8130	924.5765
M X1- EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 945 101.62	812 611.57	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	878.4731	887.1305	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 482 599.79	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	877.5768	0.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 474 625.58	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	975.4141	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 375 355.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	976.7085	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			36 671 752.36	98.88
Shares of UCITS/UCI/ <i>Investmentsfondsaktien</i>			36 671 752.36	98.88
UCITS/UCI/ <i>INVESTMENTSFONDSAKTIEN</i>			36 671 752.36	98.88
AUSTRIA/ÖSTERREICH			913 930.45	2.46
8 923	ASPECT SYSTM GLB B EUR INST SH	EUR	913 930.45	2.46
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			980 749.25	2.64
840	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	980 749.25	2.64
IRELAND/IRLAND			11 277 481.07	30.41
265 818	ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND I EUR	EUR	2 355 151.82	6.35
1 539	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	1 597 998.39	4.31
13 344	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	1 403 531.11	3.78
1 133	LYNX UCITS FUND EUR I ACC	EUR	998 029.78	2.69
30 388	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	3 096 760.57	8.36
1 464	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	174 149.93	0.47
1 602	RV CAP ASIA OPP -B- EUR	EUR	1 651 859.47	4.45
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			23 499 591.59	63.37
15 130	BLUEB GL S OPP -I-EUR (PERF)- CAP	EUR	1 442 163.98	3.89
31 241	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	3 799 522.83	10.25
98	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	1 440 352.38	3.88
326 954	JH UK AR GHC SHS -G EUR ACC (HEDGED)-	EUR	1 907 647.84	5.14
20 380	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	2 225 934.65	6.00
12 092	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	2 286 807.73	6.17
10 875	LUMYNA FDS YORK ED UCITS -A- EUR	EUR	1 517 533.96	4.09
10 753	MELCHIOR - VELOX FUND P1 EUR -HDG	EUR	1 087 414.23	2.93
198 431	PRI GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	1 644 622.40	4.43
219 249	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	EUR	2 297 574.19	6.20
27 369	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	3 850 017.40	10.39

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>	
						EUR	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/*Devisentermingeschäften*

						92 163.72	0.25
EUR	24 087.48	Caceis Bank	05/10/2020	CHF	26 000.00	(46.29)	0.00
GBP	37 000.00	Caceis Bank	26/10/2020	EUR	40 202.10	574.16	0.00
CHF	11 519 000.00	LO & Cie	26/10/2020	EUR	10 709 231.98	(15 424.05)	(0.04)
EUR	1 666 439.70	LO & Cie	26/10/2020	USD	1 976 117.72	(17 907.55)	(0.05)
USD	4 134 500.00	LO & Cie	26/10/2020	EUR	3 486 234.66	37 794.96	0.10
GBP	4 806 000.00	LO & Cie	26/10/2020	EUR	5 209 332.57	87 172.49	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Alternative Risk Premia

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 83 308 192.67)	(2)	83 283 502.12
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		22 029 470.95
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		4 157 877.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		35 723.90
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	245 550.53
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	57 356.35
		109 809 481.74
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		12 595 537.16
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		42 306.30
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	65 885.08
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		55 585.14
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus ERS</i>	(2)	2 840 695.69
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		96 683.92
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		4 404.67
		15 701 097.96
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		94 108 383.78

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		116 404 576.82
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 343 485.92
Bank interest/Bankzinsen		96 837.85
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		83 413.44
		1 523 737.21
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	849 671.65
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	18 845.02
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		26 553.20
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	256 969.05
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		654 246.40
		1 806 285.32
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(282 548.11)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(55 345.54)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(4 771 537.83)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(1 978 840.57)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	126 205.60
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 134 553.24
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(5 827 513.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	64 104.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS	(2)	302 921.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(231 983.80)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(585 548.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	394 618.27
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(5 883 401.13)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(24 417.34)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(16 388 374.57)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		94 108 383.78

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	54 685.6010	16 829.6990	(32 397.8110)	39 117.4890
P - CHF - Hedged - Capitalisation	201 378.5930	317.5190	(192 825.9480)	8 870.1640
P - EUR - Hedged - Capitalisation	57 726.6350	1 097.2410	(34 951.1300)	23 872.7460
P - EUR - Hedged - Distribution	4 532.9870	0.0000	0.0000	4 532.9870
R - USD - Capitalisation	3 172.4510	0.0000	(1 173.3520)	1 999.0990
R - EUR - Hedged - Capitalisation	12 437.7170	0.0000	(4 741.9390)	7 695.7780
N - USD - Capitalisation	6 324 624.9600	1 976 072.4640	(1 651 725.7460)	6 648 971.6780
N - USD - Distribution	59 580.0000	29 870.0000	(89 450.0000)	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	278 246.8980	2 019.0000	(273 366.8080)	6 899.0900
N - EUR - Hedged - Capitalisation	744 104.9630	296 420.0000	(233 670.0720)	806 854.8910
N - EUR - Hedged - Distribution	51 267.0000	0.0000	(1 363.0000)	49 904.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	16 992.0000	3 334.0000	(912.0000)	19 414.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	312 612.4970	0.0000	(56 444.9700)	256 167.5270
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	260 000.0000	0.0000	(260 000.0000)	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	17 894.9230	0.0000	(17 894.9230)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	197 245.3540	0.0000	0.0000	197 245.3540
M - USD - Capitalisation	365 811.5070	21 549.0000	(199 691.1120)	187 669.3950
M - USD - Distribution	2 170.0000	1 500.0000	(3 670.0000)	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	2 741.0000	17 531.3370	(10 247.0930)	10 025.2440
M - CHF - Hedged - Capitalisation	499 223.2730	0.0000	(383 277.2730)	115 946.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	368 824.3380	0.0000	(298 877.3380)	69 947.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	119 907.0000	0.0000	(104 688.0000)	15 219.0000
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	59 657.0000	(4 920.0000)	54 737.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	1 850.0000	1 653.8230	0.0000	3 503.8230

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	407 668.92	615 358.19	1 786 851.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4217	11.2527	11.1994
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	80 665.01	2 017 828.53	3 277 929.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0940	10.0201	10.3243

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	223 507.08	593 693.17	1 764 159.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3624	10.2846	10.5492
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 450.28	45 761.08	47 221.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1441	10.0951	10.4174
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 258.70	34 921.82	83 822.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1339	11.0078	11.0216
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	69 412.01	123 969.14	132 891.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0195	9.9672	10.2852
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	72 948 893.94	74 214 901.11	71 093 806.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9715	11.7343	11.5683
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	670 812.27	661 925.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.2590	11.2860
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 096.79	2 909 454.19	11 177 916.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5805	10.4564	10.6720
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 954 086.83	7 981 580.76	11 009 526.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8581	10.7264	10.8984
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	491 960.05	549 910.44	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8581	10.7264	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	180 090.14	169 878.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2763	9.9976	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	2 457 508.64	3 271 873.90	7 149 718.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5934	10.4662	10.6778
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0.00	2 789 963.67	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.7306	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0	183 661 933	186 811 100
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	10 263	10 382
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	2 059 259.75	2 217 896.51	23 037 428.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4401	11.2444	11.3087
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	2 035 585.47	4 251 567.93	14 966 957.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8467	11.6223	11.4791
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0.00	24 811.01	24 909.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.4336	11.4791
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	109 475.41	31 887.97	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9200	11.6337	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 097 361.06	5 166 362.43	10 758 234.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4644	10.3488	10.5817

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	681 578.66	3 917 685.52	22 690 697.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7442	10.6221	10.8124
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	143 891.47	1 251 617.64	4 043 497.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4547	10.4382	10.8124
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	518 823.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4785	0.0000	0.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 063.07	19 437.53	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7217	10.5068	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			83 283 502.12	88.50
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			83 283 502.12	88.50
BONDS/OBLIGATIONEN			69 944 369.66	74.33
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 433 789.99	1.52
1 433 846	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 071020	USD	1 433 789.99	1.52
BELGIUM/BELGIEN			716 719.34	0.76
716 923	ENI FINANCE INTL ZCP 141020	USD	716 719.34	0.76
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB			902 375.96	0.96
896 154	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	902 375.96	0.96
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			4 300 803.74	4.57
1 433 846	CHESHAM ZCP 261020	USD	1 433 566.20	1.52
2 867 691	EBURY FINANCE LTD ZCP 191020	USD	2 867 237.54	3.05
CHINA/CHINA			2 456 898.29	2.61
308 277	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	308 315.78	0.33
2 150 769	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 201120	USD	2 148 582.51	2.28
FINLAND/FINNLAND			1 075 131.03	1.14
1 075 384	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131120	USD	1 075 131.03	1.14
FRANCE/FRANKREICH			4 150 843.96	4.41
1 433 846	ACOSS ZCP 131020	USD	1 433 747.39	1.52
358 461	RATP ZCP 211020	USD	358 405.01	0.38
1 433 846	SATELLITE ZCP 011020	USD	1 433 831.81	1.53
788 615	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	924 859.75	0.98
GERMANY/DEUTSCHLAND			4 658 604.27	4.95
2 150 769	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 051020	USD	2 150 702.92	2.29
716 923	HSB PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	715 790.72	0.76
358 461	LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020	USD	358 450.08	0.38
1 433 846	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 021120	USD	1 433 660.55	1.52
HONG KONG/HONGKONG			286 661.44	0.30
286 769	CHIN DEV BK (HK) ZCP 101120	USD	286 661.44	0.30
IRELAND/IRLAND			5 231 904.31	5.57
1 792 307	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020	USD	1 791 607.87	1.91
1 648 923	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 271020	USD	1 648 132.40	1.76
716 923	IRELAND ZCP 131020	USD	716 871.10	0.76
1 075 384	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091020	USD	1 075 292.94	1.14
JAPAN/JAPAN			2 506 883.37	2.66
716 923	CENTRAL NIPPON 0.6100 20-21 09/07U	USD	716 922.86	0.76
860 307	IND COMM BK CHINA ZCP 080121	USD	859 114.57	0.91
932 000	JAPAN POST BANK ZCP 010221	USD	930 845.94	0.99
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			4 135 551.66	4.39
1 433 846	CORELUX S A ZCP 22-12-20	USD	1 432 920.75	1.52
1 075 384	INDUS & COMMER BK ZCP 011220	USD	1 074 662.71	1.14
2 150 769	VW CREDIT CANAD 2.9000 18-21 29/03S	CAD	1 627 968.20	1.73
PORTUGAL/PORTUGAL			1 261 284.88	1.34
1 075 384	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	1 261 284.88	1.34

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	QATAR/KATAR		401 633.16	0.43
397 892	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	401 633.16	0.43
	SINGAPORE/SINGAPUR		2 149 677.88	2.28
2 150 769	BANK OF CHINA LTD ZCP 021220	USD	2 149 677.88	2.28
	SWEDEN/SCHWEDEN		4 658 616.13	4.96
716 923	CITY OF MALMO ZCP 251120	USD	716 699.94	0.76
716 923	CITY OF MALMO ZCP 301120	USD	716 655.72	0.76
1 433 846	SBAB BANK AB ZCP 061020	USD	1 433 778.87	1.53
1 792 307	SBAB BANK ZCP 181220	USD	1 791 481.60	1.91
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		716 370.87	0.76
716 923	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020	USD	716 370.87	0.76
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		9 789 854.20	10.41
2 150 769	GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20	USD	2 150 365.59	2.28
716 923	HSBC HOLDINGS PLC 3.40 16-21 08/03S	USD	723 855.44	0.77
716 923	HSBCB LON ZCP 060421	USD	715 355.43	0.76
1 075 384	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 071020	USD	1 075 326.84	1.14
573 538	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	673 099.65	0.72
1 075 384	LAND SECURITIES PLC ZCP 171120	USD	1 074 704.05	1.14
2 294 153	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020	USD	2 293 924.02	2.45
1 075 384	STANDARD CHART. 3.05 16-21 15/01S	USD	1 083 223.18	1.15
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		17 319 373.90	18.41
645 231	ENEL FIN US ZCP 10-12-20	USD	644 848.82	0.69
716 923	ENI FINANCE USA INC ZCP 131020	USD	716 728.70	0.76
1 720 615	ENI FINANCE USA INC ZCP 161020	USD	1 719 788.99	1.83
716 923	HSBC USA INC ZCP 160221	USD	715 594.17	0.76
1 792 307	INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 190121	USD	1 789 438.60	1.90
215 077	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	217 632.99	0.23
6 200 000	UNITED STATES ZCP 011020	USD	6 199 991.82	6.59
716 923	UNITED STATES ZCP 140121	USD	716 745.13	0.76
4 600 000	UNITED STATES ZCP 210121	USD	4 598 604.68	4.89
	VENEZUELA/VENEZUELA		1 791 391.28	1.90
1 433 846	CORP ANDI DE FO ZCP 181220	USD	1 432 996.70	1.52
358 461	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211020	USD	358 394.58	0.38
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL		13 339 132.46	14.17
	CHINA/CHINA		1 792 307.17	1.90
1 792 307	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	1 792 307.17	1.90
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 433 845.74	1.52
1 433 846	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	1 433 845.74	1.52
	HONG KONG/HONGKONG		719 894.95	0.76
716 923	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	719 894.95	0.76
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 792 307.17	1.90
1 792 307	SINGLE PLATFORM FL.R 20-21 27/01Q	USD	1 792 307.17	1.90
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		4 946 624.39	5.27
1 003 692	EXP-IMP.BANK KOREA FL.R 19-20 14/10Q	USD	1 003 692.01	1.07
716 923	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	716 779.48	0.76
1 075 384	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	1 075 384.30	1.15
1 075 384	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	1 075 384.30	1.14
1 075 384	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	1 075 384.30	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			
	SWEDEN/SCHWEDEN		503 025.48	0.53		
501 846	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	503 025.48	0.53		
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 151 127.56	2.29		
1 792 307	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	1 792 307.16	1.91		
358 461	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	358 820.40	0.38		
Counterparty		Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei		Fälligkeits- datum	Währung	Preis	Betrag	% des Netto- vermögens
				%	USD	
	Term Deposits/Termineinlagen				7 599 382.39	8.08
	Barclays Bank	01/10/2020	USD	0.100	2 580 922.32	2.74
	Banque Fédérative Crédit Mutuel	02/10/2020	USD	0.150	2 150 768.60	2.29
	KBC Bank N.V	05/10/2020	USD	0.150	2 867 691.47	3.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(2 840 695.69)	(3.02)
Performance of Bespoke Trend Intraday Basket	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	12/05/2021	4 700 000.00	(162 224.13)	(0.17)
	Underlying Futures Contracts of Bespoke Trend Intraday Basket	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des Bespoke Trend Intraday Basket	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SPX Intraday Hourly Index	UBS US Intraday Hourly Trend Strategy	USD			4.15	
	SPX Intraday Index	UBS US Intraday Trend Strategy	USD			14.73	
Performance of Bespoke Value IRS G9 Basket	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	21/09/2021	8 000 000.00	(25 439.07)	(0.03)
	Underlying Futures Contracts of Bespoke Value IRS G9 Basket	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des Bespoke Value IRS G9 Basket	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	UISRSA10 INDEX	AUD 10Y	USD			17.43	
	UISRSA05 INDEX	AUD 5Y	USD			13.47	
	UISRSC05 INDEX	CAD 5Y	USD			34.15	
	UISRSE10 INDEX	EUR 10Y	USD			(24.66)	
	UISRSE20 INDEX	EUR 20Y	USD			(12.52)	
	UISRSE30 INDEX	EUR 30Y	USD			(8.30)	
	UISRSE05 INDEX	EUR 5Y	USD			(16.42)	
	UISRSS10 INDEX	SEK 10Y	USD			(16.97)	
	UISRSU10 INDEX	USD 10Y	USD			26.02	
	UISRSU20 INDEX	USD 20Y	USD			10.20	
	UISRSU30 INDEX	USD 30Y	USD			3.27	
	UISRSU05 INDEX	USD 5Y	USD			16.85	
Performance of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	24/02/2021	24 256 250.71	(867 955.30)	(0.92)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Equity Factor Long-Short Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	IND1LOBU Index	LOIM Panier Dynamique World	USD			98.96	
	GDDUEAFE Index	MSCI EAFE Gross Total World	USD			(57.21)	
	SPXT Index	S&P 500 Total Return Index	USD			(31.18)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Performance of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	No fixed amount	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	20/11/2020	4 276 748.37	(884 830.13)	(0.94)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	MLEIVT5H INDEX	BOFAML VORTEX 5D INDEX	USD			24.70	
Performance of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	0.12%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	12/07/2021	9 102 721.93	(36 474.27)	(0.04)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	LAG21 COMDTY	Aluminium	USD			(0.65)	
	COH1 COMDTY	Brent Crude Oil	USD			(3.49)	
	CCH1 COMDTY	Cocoa	USD			5.37	
	KCH1 COMDTY	Coffee	USD			0.58	
	LPG21 COMDTY	Copper	USD			4.62	
	CTH1 COMDTY	Cotton	USD			(1.38)	
	QSG1 COMDTY	Gasoil	USD			(4.81)	
	XBG1 COMDTY	Gasoline	USD			(4.37)	
	GCG1 COMDTY	Gold	USD			2.58	
	HOG1 COMDTY	Heating oil	USD			(5.49)	
	NGG21 COMDTY	Natural Gas	USD			(2.04)	
	LNG1 COMDTY	Nickel	USD			3.21	
	SIH1 COMDTY	Silver	USD			1.15	
	SBH1 COMDTY	Sugar	USD			4.29	
	CLG1 COMDTY	WTI Crude Oil	USD			(2.86)	
	LXG1 COMDTY	Zinc	USD			1.97	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Performance of LOIM Long/Short Curve Arbitrage	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	26/07/2021	38 021 412.62	(521 035.00)	(0.55)
Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Curve Arbitrage		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long/Short Curve Arbitrage		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
LAX20 COMDTY		Aluminium	USD			(8.41)	
LAH21 COMDTY		Aluminium	USD			2.52	
LAK21 COMDTY		Aluminium	USD			5.90	
COH1 COMDTY		Brent Crude Oil	USD			(8.09)	
COJ1 COMDTY		Brent Crude Oil	USD			2.44	
COM1 COMDTY		Brent Crude Oil	USD			5.71	
CCZ0 COMDTY		Cocoa	USD			(8.43)	
CCH1 COMDTY		Cocoa	USD			2.52	
CCK1 COMDTY		Cocoa	USD			5.89	
KCZ0 COMDTY		Coffee	USD			(7.67)	
KCH1 COMDTY		Coffee	USD			2.32	
KCK1 COMDTY		Coffee	USD			5.44	
HOG1 COMDTY		Heating Oil	USD			(7.88)	
HOH1 COMDTY		Heating Oil	USD			2.37	
HOK1 COMDTY		Heating Oil	USD			5.53	
LHZ0 COMDTY		Lean Hogs	USD			(10.64)	
LHJ1 COMDTY		Lean Hogs	USD			2.88	
LHM1 COMDTY		Lean Hogs	USD			6.57	
LCZ0 COMDTY		Live Cattle	USD			(8.84)	
LCJ1 COMDTY		Live Cattle	USD			2.66	
LCM1 COMDTY		Live Cattle	USD			6.20	
NGG21 COMDTY		Natural Gas	USD			(8.79)	
NGH21 COMDTY		Natural Gas	USD			2.64	
NGK21 COMDTY		Natural Gas	USD			6.11	
LNK0 COMDTY		Nickel	USD			(8.07)	
LNH1 COMDTY		Nickel	USD			2.42	
LNK1 COMDTY		Nickel	USD			5.65	
SBH1 COMDTY		Sugar	USD			(6.14)	
SBK1 COMDTY		Sugar	USD			6.19	
XBG1 COMDTY		Unleaded Gasoline	USD			(8.60)	
XBH1 COMDTY		Unleaded Gasoline	USD			2.58	
XBK1 COMDTY		Unleaded Gasoline	USD			5.95	
CLG1 COMDTY		WTI Crude Oil	USD			(8.13)	
CLH1 COMDTY		WTI Crude Oil	USD			2.45	
CLK1 COMDTY		WTI Crude Oil	USD			5.75	
LXX0 COMDTY		Zinc	USD			(8.18)	
LXH1 COMDTY		Zinc	USD			2.46	
LXK1 COMDTY		Zinc	USD			5.75	

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Performance of LOIM L/S Commodity Value Index	0.54%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	12/05/2021	38 600 000.00	(597 564.11)	(0.63)
Underlying Futures Contracts of LOIM L/S Commodity Value Index Basiswert Futures Kontrakten des LOIM L/S Commodity Value Index		Underlying Rohstoffe	Currency Währung			Weight of the Index Gewicht des Index %	
	KCZ0 COMDTY	Coffee	USD			(13.56)	
	KCH1 COMDTY	Coffee	USD			13.52	
	LPX20 COMDTY	Copper	USD			(13.06)	
	LPG21 COMDTY	Copper	USD			13.09	
	CTZ0 COMDTY	Cotton	USD			(10.13)	
	CTH1 COMDTY	Cotton	USD			10.09	
	CLG1 COMDTY	Crude Oil	USD			(10.17)	
	CLX0 COMDTY	Crude Oil	USD			10.20	
	HOG1 COMDTY	Heating Oil	USD			(10.06)	
	HOX0 COMDTY	Heating Oil	USD			10.15	
	LHZ0 COMDTY	Lean Hogs	USD			(20.99)	
	LHG1 COMDTY	Lean Hogs	USD			20.72	
	FCH1 COMDTY	Live Cattle	USD			(9.90)	
	FCX0 COMDTY	Live Cattle	USD			9.84	
	SBH1 COMDTY	Sugar	USD			0.00	
Performance of LOIM ML Long/Short Equity Basket	No fixed amount	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	19/03/2021	28 100 000.00	280 017.48	0.30
Underlying Futures Contracts of LOIM ML Long/Short Equity Basket Basiswert Futures Kontrakten des LOIM ML Long/Short Equity Basket		Underlying Rohstoffe	Currency Währung			Weight of the Index Gewicht des Index %	
	LOIM Long Share Basket	LOIM Long Share Basket	USD			98.64	
	LOIM Short Share Basket	LOIM Short Share Basket	USD			(94.05)	
Performance of LOIM Tail Hedge Strategy	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	19/07/2021	2 730 000.00	(12 660.97)	(0.01)
Underlying Futures Contracts of LOIM Tail Hedge Strategy Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Tail Hedge Strategy		Underlying Rohstoffe	Currency Währung			Weight of the Index Gewicht des Index %	
	SGIXTRSE Index	SGI Equity Tail Risk EU Index	USD			33.80	
	SGIXTTRU Index	SGI ETR US Index	USD			33.52	
	SGMDVISB Index	SGI VI SMART BETA Index	USD			34.08	

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	USD	15/09/2021	1 000 000.00	(12 530.19)	(0.01)
Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
	BNPIFUS	BNP Paribas US Equity Futures Index	USD			26.65	
	BNPIVXS1	BNP Paribas Volatility US Short Term Futures 1	USD			6.32	
	BNPIVXS3	BNP Paribas Volatility US Short Term Futures 3	USD			4.72	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Futures Contracts/Termingeschäften						245 550.53	0.26
AMSTERDAM INDEX	(1)	Credit Suisse London	31/10/2020	EUR	128 452.08	(1 607.70)	0.00
AUSTR 10YR BOND	431	Credit Suisse London	31/12/2020	AUD	36 318 621.12	419 955.15	0.44
CAC40 10 EURO	(3)	Credit Suisse London	31/10/2020	EUR	168 982.62	(1 560.86)	0.00
CAN 10YR BOND (MSE)	(326)	Credit Suisse London	31/12/2020	CAD	28 043 996.44	(30 633.84)	(0.03)
DJ EURO STOXX 50	(4)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	149 799.47	(2 251.49)	0.00
DJIA MINI FUTURE-CBT	2	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	277 817.00	(2 080.00)	0.00
EURO BTP FUTURE -EUX	9	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	1 261 591.40	3 528.54	0.00
EURO BUND FUTURE	(196)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	24 208 179.56	(129 171.01)	(0.15)
EURO BUXL FUTURE	5	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	997 796.15	5 891.17	0.01
EURO-OAT-FUTURES-EUX	15	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	2 242 402.89	2 924.72	0.00
EUR/USD (CME)	8	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	1 000 000.00	(3 589.05)	0.00
FTSE 100 INDEX	(2)	Credit Suisse London	31/12/2020	GBP	151 039.85	(1 230.76)	0.00
JPN YEN CURR FUT	22	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	2 605 894.06	957.50	0.00
JPN 10 YEARS BOND	(25)	Credit Suisse London	31/12/2020	JPY	24 037 952.15	(61 593.86)	(0.07)
LONG GILT FUTURE-LIF	254	Credit Suisse London	31/12/2020	GBP	47 774 711.22	(9 748.37)	(0.01)
NIKKEI 225 (SGX)	1	Credit Suisse London	31/12/2020	JPY	109 850.85	402.73	0.00
OMXS30 INDEX (OML)	3	Credit Suisse London	31/10/2020	SEK	61 320.65	304.51	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	1	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	168 150.00	(1 010.00)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	(1)	Credit Suisse London	31/12/2020	CAD	143 965.65	(1 786.78)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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	
US TREASURY BOND	(2)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	302 828.13	1 331.25	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR	2	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	271 031.25	(4 106.25)	0.00
US 10 YEARS NOTE	347	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	38 923 640.63	89 593.75	0.10
USD/AUD (CME)	(39)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	2 795 318.20	43 290.00	0.05
USD/CAD (CME)	96	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	7 186 973.61	(74 896.32)	(0.08)
USD/CHF (CME)	(46)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	6 258 503.40	86 537.50	0.09
USD/GBP (CME)	68	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	5 494 434.46	(52 700.00)	(0.06)
USD/NZD (CME)	52	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	3 437 198.42	(31 200.00)	(0.03)

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

						57 356.35	0.06
USD	6 270 000.00	Goldman Sachs	05/10/2020	SEK	54 274 737.66	205 604.78	0.21
USD	930 079.31	UBS	09/10/2020	EUR	788 615.15	5 279.47	0.01
USD	1 276 183.28	UBS	14/10/2020	EUR	1 075 384.30	14 755.27	0.02
EUR	12 192 417.51	Caceis Bank	15/10/2020	USD	14 435 167.30	(133 888.29)	(0.14)
GBP	179 899.47	Caceis Bank	15/10/2020	USD	230 023.96	2 568.24	0.00
CHF	3 824 502.53	Caceis Bank	15/10/2020	USD	4 209 919.96	(45 615.21)	(0.05)
USD	858 642.86	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	788 125.17	493.66	0.00
USD	12 277.58	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	10 404.44	73.53	0.00
USD	680 032.31	UBS	14/12/2020	EUR	573 538.29	8 085.88	0.01
USD	1 638 829.09	Nomura	29/03/2021	CAD	2 181 954.74	(0.98)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Alternative Risk Premia v300

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 24 512 836.37)	(2)	24 504 489.38
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 577 987.70
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 335 433.02
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		12 076.92
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	29 363.91
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	366 303.01
		31 825 653.94
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 519 776.32
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	20 277.53
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		36 016.61
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus ERS</i>	(2)	422 117.47
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		13 482.45
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 489.05
		2 013 159.43
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		29 812 494.51

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		52 674 851.92
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	681 614.76
Bank interest/Bankzinsen		30 772.14
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		41 004.61
		753 391.51
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	303 125.75
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 800.50
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	106 093.90
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		118 471.93
		533 492.08
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		219 899.43
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(45 241.47)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(1 049 015.82)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(452 994.51)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(493 740.04)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		516 336.16
		(1 304 756.25)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	33 359.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS		143 728.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(119 870.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(136 111.81)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	343 270.25
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(1 040 380.49)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(21 821 976.92)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		29 812 494.51

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	575 441.0960	0.0000	(243 150.0070)	332 291.0890

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/ <i>Abschluss per</i>	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 146 112 433	5 692 833 910	5 813 602 358
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9 468	9 893	10 006

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			24 504 489.38	82.20
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			24 504 489.38	82.20
BONDS/OBLIGATIONEN			19 995 017.69	67.07
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			484 711.83	1.63
484 731	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 071020	USD	484 711.83	1.63
BELGIUM/BELGIEN			242 296.53	0.81
242 365	ENI FINANCE INTL ZCP 141020	USD	242 296.53	0.81
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			305 060.23	1.02
302 957	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	305 060.23	1.02
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 453 944.08	4.88
484 731	CHESHAM ZCP 261020	USD	484 636.18	1.63
969 461	EBURY FINANCE LTD ZCP 191020	USD	969 307.90	3.25
CHINA/CHINA			830 587.24	2.79
104 217	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	104 230.26	0.35
727 096	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 201120	USD	726 356.98	2.44
FINLAND/FINNLAND			363 462.39	1.22
363 548	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131120	USD	363 462.39	1.22
FRANCE/FRANKREICH			1 403 248.18	4.71
484 731	ACOSS ZCP 131020	USD	484 697.43	1.63
121 183	RATP ZCP 211020	USD	121 163.60	0.41
484 731	SATELLITE ZCP 011020	USD	484 725.97	1.62
266 602	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	312 661.18	1.05
GERMANY/DEUTSCHLAND			1 574 903.32	5.28
727 096	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 051020	USD	727 073.81	2.43
242 365	HSB PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	241 982.60	0.81
121 183	LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020	USD	121 178.83	0.41
484 731	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 021120	USD	484 668.08	1.63
HONG KONG/HONGKONG			96 909.73	0.33
96 946	CHIN DEV BK (HK) ZCP 101120	USD	96 909.73	0.33
IRELAND/IRLAND			1 768 715.05	5.93
605 913	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020	USD	605 676.94	2.03
557 440	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 271020	USD	557 173.15	1.87
242 365	IRELAND ZCP 131020	USD	242 347.84	0.81
363 548	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091020	USD	363 517.12	1.22
JAPAN/JAPAN			847 485.37	2.84
242 365	CENTRAL NIPPON 0.6100 20-21 09/07U	USD	242 365.34	0.81
290 838	IND COMM BK CHINA ZCP 080121	USD	290 435.14	0.97
315 075	JAPAN POST BANK ZCP 010221	USD	314 684.89	1.06
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			1 398 078.42	4.69
484 731	CORELUX S A ZCP 22-12-20	USD	484 417.98	1.62
363 548	INDUS & COMMER BK ZCP 011220	USD	363 304.07	1.22
727 096	VW CREDIT CANAD 2.9000 18-21 29/03S	CAD	550 356.37	1.85
PORTUGAL/PORTUGAL			426 394.18	1.43
363 548	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	426 394.18	1.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	QATAR/KATAR		135 777.45	0.46
134 513	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	135 777.45	0.46
	SINGAPORE/SINGAPUR		726 727.29	2.44
727 096	BANK OF CHINA LTD ZCP 021220	USD	726 727.29	2.44
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 574 907.34	5.28
242 365	CITY OF MALMO ZCP 251120	USD	242 289.98	0.81
242 365	CITY OF MALMO ZCP 301120	USD	242 275.03	0.81
484 731	SBAB BANK AB ZCP 061020	USD	484 708.07	1.63
605 913	SBAB BANK ZCP 181220	USD	605 634.26	2.03
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		242 178.73	0.81
242 365	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020	USD	242 178.73	0.81
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		3 309 590.82	11.10
727 096	GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20	USD	726 959.77	2.44
242 365	HSBC HOLDINGS PLC 3.40 16-21 08/03S	USD	244 708.99	0.82
242 365	HSBCB LON ZCP 060421	USD	241 835.45	0.81
363 548	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 071020	USD	363 528.58	1.22
193 892	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	227 550.32	0.76
363 548	LAND SECURITIES PLC ZCP 171120	USD	363 318.04	1.22
775 569	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020	USD	775 491.62	2.60
363 548	STANDARD CHART. 3.05 16-21 15/01S	USD	366 198.05	1.23
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		2 204 435.79	7.39
218 129	ENEL FIN US ZCP 10-12-20	USD	217 999.75	0.73
242 365	ENI FINANCE USA INC ZCP 131020	USD	242 299.70	0.81
581 677	ENI FINANCE USA INC ZCP 161020	USD	581 397.61	1.95
242 365	HSBC USA INC ZCP 160221	USD	241 916.16	0.81
605 913	INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 190121	USD	604 943.59	2.03
72 710	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	73 573.73	0.25
242 365	UNITED STATES ZCP 140121	USD	242 305.25	0.81
	VENEZUELA/VENEZUELA		605 603.72	2.03
484 731	CORP ANDI DE FO ZCP 181220	USD	484 443.65	1.62
121 183	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211020	USD	121 160.07	0.41
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		4 509 471.69	15.13
	CHINA/CHINA		605 913.35	2.03
605 913	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	605 913.35	2.03
	GERMANY/DEUTSCHLAND		484 730.68	1.63
484 731	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	484 730.68	1.63
	HONG KONG/HONGKONG		243 370.09	0.82
242 365	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	243 370.09	0.82
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		605 913.35	2.03
605 913	SINGLE PLATFORM FL.R 20-21 27/01Q	USD	605 913.35	2.03
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 672 272.37	5.61
339 311	EXP-IMP.BANK KOREA FL.R 19-20 14/10Q	USD	339 311.47	1.14
242 365	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	242 316.87	0.81
363 548	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	363 548.01	1.22
363 548	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	363 548.01	1.22
363 548	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	363 548.01	1.22
	SWEDEN/SCHWEDEN		170 054.47	0.57
169 656	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	170 054.47	0.57

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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 KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		727 217.38	2.44
605 913	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	605 913.35	2.03
121 183	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	121 304.03	0.41

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			%	USD	
Term Deposits/Termineinlagen				2 569 072.60	8.62
Banque Fédérative Crédit Mutuel	02/10/2020	USD	0.150	727 096.02	2.44
Barclays Bank	01/10/2020	USD	0.100	872 515.22	2.93
KBC Bank N.V	05/10/2020	USD	0.150	969 461.36	3.25

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(422 117.47)	(1.42)
Performance of Bespoke Trend Intraday Basket	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	12/05/2021	700 000.00	(24 161.04)	(0.08)
	Underlying Futures Contracts of Bespoke Trend Intraday Basket	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des Bespoke Trend Intraday Basket	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SPX Intraday Hourly Index	UBS US Intraday Hourly Trend Strategy	USD			4.15	
	SPX Intraday Index	UBS US Intraday Trend Strategy	USD			14.73	
Performance of Bespoke Value IRS G9 Basket	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	21/09/2021	1 000 000.00	(3 179.88)	(0.01)
	Underlying Futures Contracts of Bespoke Value IRS G9 Basket	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des Bespoke Value IRS G9 Basket	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	UISRSA10 INDEX	AUD 10Y	USD			17.43	
	UISRSA05 INDEX	AUD 5Y	USD			13.47	
	UISRSC05 INDEX	CAD 5Y	USD			34.15	
	UISRSE10 INDEX	EUR 10Y	USD			(24.66)	
	UISRSE20 INDEX	EUR 20Y	USD			(12.52)	
	UISRSE30 INDEX	EUR 30Y	USD			(8.30)	
	UISRSE05 INDEX	EUR 5Y	USD			(16.42)	
	UISRSS10 INDEX	SEK 10Y	USD			(16.97)	
	UISRSU10 INDEX	USD 10Y	USD			26.02	
	UISRSU20 INDEX	USD 20Y	USD			10.20	
	UISRSU30 INDEX	USD 30Y	USD			3.27	
	UISRSU05 INDEX	USD 5Y	USD			16.85	
Performance of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	24/02/2021	3 512 045.99	(125 670.66)	(0.42)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Equity Factor Long-Short Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Equity Factor Long-Short Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	IND1LOBU Index	LOIM Panier Dynamique World	USD			98.96	
	GDDUEAFE Index	MSCI EAFE Gross Total World	USD			(57.21)	
	SPXT Index	S&P 500 Total Return Index	USD			(31.18)	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Performance of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	No fixed amount	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	20/11/2020	701 029.02	(145 038.13)	(0.49)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Global Volatility Risk Premia Basket	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	MLEIVT5H INDEX	BOFAML VORTEX 5D INDEX	USD			24.70	
Performance of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	0.12%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	12/07/2021	1 283 051.89	(5 141.14)	(0.02)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long/Short Commodity Backwardation Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	LAG21 COMDTY	Aluminium	USD			(0.65)	
	COH1 COMDTY	Brent Crude Oil	USD			(3.49)	
	CCH1 COMDTY	Cocoa	USD			5.37	
	KCH1 COMDTY	Coffee	USD			0.58	
	LPG21 COMDTY	Copper	USD			4.62	
	CTH1 COMDTY	Cotton	USD			(1.38)	
	QSG1 COMDTY	Gasoil	USD			(4.81)	
	XBG1 COMDTY	Gasoline	USD			(4.37)	
	GCG1 COMDTY	Gold	USD			2.58	
	HOG1 COMDTY	Heating oil	USD			(5.49)	
	NGG21 COMDTY	Natural Gas	USD			(2.04)	
	LNG1 COMDTY	Nickel	USD			3.21	
	SIH1 COMDTY	Silver	USD			1.15	
	SBH1 COMDTY	Sugar	USD			4.29	
	CLG1 COMDTY	WTI Crude Oil	USD			(2.86)	
	LXG1 COMDTY	Zinc	USD			1.97	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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

Performance of LOIM Long/Short Curve Arbitrage	0.25%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	26/07/2021	5 194 112.57	(71 178.69)	(0.24)
--	---	----------------------------	-----	------------	--------------	-------------	--------

Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Curve Arbitrage	Underlying	Currency	Weight of the Index
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long/Short Curve Arbitrage	Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %
LAX20 COMDTY	Aluminium	USD	(8.41)
LAH21 COMDTY	Aluminium	USD	2.52
LAK21 COMDTY	Aluminium	USD	5.90
COH1 COMDTY	Brent Crude Oil	USD	(8.09)
COJ1 COMDTY	Brent Crude Oil	USD	2.44
COM1 COMDTY	Brent Crude Oil	USD	5.71
CCZ0 COMDTY	Cocoa	USD	(8.43)
CCH1 COMDTY	Cocoa	USD	2.52
CCK1 COMDTY	Cocoa	USD	5.89
KCZ0 COMDTY	Coffee	USD	(7.67)
KCH1 COMDTY	Coffee	USD	2.32
KCK1 COMDTY	Coffee	USD	5.44
HOG1 COMDTY	Heating Oil	USD	(7.88)
HOH1 COMDTY	Heating Oil	USD	2.37
HOK1 COMDTY	Heating Oil	USD	5.53
LHZ0 COMDTY	Lean Hogs	USD	(10.64)
LHJ1 COMDTY	Lean Hogs	USD	2.88
LHM1 COMDTY	Lean Hogs	USD	6.57
LCZ0 COMDTY	Live Cattle	USD	(8.84)
LCJ1 COMDTY	Live Cattle	USD	2.66
LCM1 COMDTY	Live Cattle	USD	6.20
NGG21 COMDTY	Natural Gas	USD	(8.79)
NGH21 COMDTY	Natural Gas	USD	2.64
NGK21 COMDTY	Natural Gas	USD	6.11
LNK0 COMDTY	Nickel	USD	(8.07)
LNH1 COMDTY	Nickel	USD	2.42
LNK1 COMDTY	Nickel	USD	5.65
SBH1 COMDTY	Sugar	USD	(6.14)
SBK1 COMDTY	Sugar	USD	6.19
XBG1 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	(8.60)
XBH1 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	2.58
XBK1 COMDTY	Unleaded Gasoline	USD	5.95
CLG1 COMDTY	WTI Crude Oil	USD	(8.13)
CLH1 COMDTY	WTI Crude Oil	USD	2.45
CLK1 COMDTY	WTI Crude Oil	USD	5.75
LXX0 COMDTY	Zinc	USD	(8.18)
LXH1 COMDTY	Zinc	USD	2.46
LXK1 COMDTY	Zinc	USD	5.75

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Performance of LOIM L/S Commodity Value Index	0.54%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	12/05/2021	5 400 000.00	(83 597.05)	(0.28)
	Underlying Futures Contracts of LOIM L/S Commodity Value Index	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM L/S Commodity Value Index	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	KCZ0 COMDTY	Coffee	USD			(13.56)	
	KCH1 COMDTY	Coffee	USD			13.52	
	LPX20 COMDTY	Copper	USD			(13.06)	
	LPG21 COMDTY	Copper	USD			13.09	
	CTZ0 COMDTY	Cotton	USD			(10.13)	
	CTH1 COMDTY	Cotton	USD			10.09	
	CLG1 COMDTY	Crude Oil	USD			(10.17)	
	CLX0 COMDTY	Crude Oil	USD			10.20	
	HOG1 COMDTY	Heating Oil	USD			(10.06)	
	HOX0 COMDTY	Heating Oil	USD			10.15	
	LHZ0 COMDTY	Lean Hogs	USD			(20.99)	
	LHG1 COMDTY	Lean Hogs	USD			20.72	
	FCH1 COMDTY	Live Cattle	USD			(9.90)	
	FCX0 COMDTY	Live Cattle	USD			9.84	
	SBH1 COMDTY	Sugar	USD			0.00	
Performance of LOIM ML Long/Short Equity Basket	No fixed amount	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	19/03/2021	3 900 000.00	38 863.64	0.13
	Underlying Futures Contracts of LOIM ML Long/Short Equity Basket	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM ML Long/Short Equity Basket	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	LOIM Long Share Basket	LOIM Long Share Basket	USD			98.64	
	LOIM Short Share Basket	LOIM Short Share Basket	USD			(94.05)	
Performance of LOIM Tail Hedge Strategy	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	19/07/2021	650 000.00	(3 014.52)	(0.01)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Tail Hedge Strategy	Underlying	Currency			Weight of the Index	
	Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Tail Hedge Strategy	Rohstoffe	Währung			Gewicht des Index %	
	SGIXTRSE Index	SGI Equity Tail Risk EU Index	USD			33.80	
	SGIXTTRU Index	SGI ETR US Index	USD			33.52	
	SGMDVISB Index	SGI VI SMART BETA Index	USD			34.08	

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits-datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					USD	USD	
Futures Contracts/Termingeschäften						29 363.91	0.10
AUSTR 10YR BOND	59	Credit Suisse London	31/12/2020	AUD	4 971 690.59	56 917.77	0.19
CAN 10YR BOND (MSE)	(45)	Credit Suisse London	31/12/2020	CAD	3 871 103.80	(2 503.95)	(0.01)
EURO BTP FUTURE -EUX	1	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	140 176.82	(68.85)	0.00
EURO BUND FUTURE	(27)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	3 334 800.25	(17 798.12)	(0.06)
EURO BUXL FUTURE	1	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	199 559.23	1 178.23	0.00
EURO-OAT-FUTURES-EUX	2	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	298 987.05	134.33	0.00
EUR/USD (CME)	1	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	125 000.00	(1 518.75)	(0.01)
JPN YEN CURR FUT	3	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	355 349.19	463.06	0.00
JPN 10 YEARS BOND	(3)	Credit Suisse London	31/12/2020	JPY	2 884 554.26	(7 391.26)	(0.02)
LONG GILT FUTURE-LIF	35	Credit Suisse London	31/12/2020	GBP	6 583 129.50	(7 601.29)	(0.03)
US 10 YEARS NOTE	47	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	5 272 078.13	11 328.13	0.04
USD/AUD (CME)	(5)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	358 374.13	5 550.00	0.02
USD/CAD (CME)	13	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	973 236.01	(10 086.01)	(0.03)
USD/CHF (CME)	(6)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	816 326.53	11 287.50	0.04
USD/GBP (CME)	9	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	727 204.56	(6 975.00)	(0.02)
USD/NZD (CME)	8	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	528 799.76	(3 551.88)	(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 Nettovermögens
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						366 303.01	1.23
USD	1 500 000.00	Goldman Sachs	05/10/2020	SEK	12 984 387.00	49 187.75	0.16
SEK	5 622 431.55	JP Morgan	05/10/2020	USD	640 000.00	(11 777.51)	(0.04)
USD	314 425.72	UBS	09/10/2020	EUR	266 601.87	1 784.79	0.01
USD	431 430.78	UBS	14/10/2020	EUR	363 548.01	4 988.22	0.02
JPY	5 422 979 715.00	Caceis Bank	15/10/2020	USD	51 090 779.65	304 730.77	1.02
USD	21 433 330.96	Caceis Bank	15/10/2020	JPY	2 259 984 000.00	14 655.79	0.05
USD	229 893.99	UBS	14/12/2020	EUR	193 892.27	2 733.54	0.01
USD	554 028.04	Nomura	29/03/2021	CAD	737 638.91	(0.34)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Generation Global

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 703 971 734.28)	(2)	1 999 913 944.12
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		40 378 657.88
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 422 346.14
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		77 151.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		762 333.73
		2 042 554 433.41
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 100 729.69
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		3 004 550.71
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 708 903.71
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 733 733.93
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		2 307 260.04
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		596.54
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	180 208.22
		10 035 982.84
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		2 032 518 450.57

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1 746 672 132.03
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	12 732 212.07
Bank interest/Bankzinsen		521 642.54
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	849.74
		13 254 704.35
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	17 756 384.32
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	656 126.39
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	1 968 948.60
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		40 872.63
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		2 190.33
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	5 126 843.42
		25 551 365.69
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(12 296 661.34)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	211 761 738.37
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(10 021 579.81)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 305 079.33)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		188 138 417.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	122 338.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(492 025.38)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		187 768 730.78
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 101 303.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	99 178 891.16
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2 032 518 450.57

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	1 078 914.5480	78 817.7060	(271 534.3900)	886 197.8640
P - USD - Distribution	65 510.9250	0.0000	(2 940.3920)	62 570.5330
P - CHF - Capitalisation	1 321 251.7210	80 547.9950	(298 243.7610)	1 103 555.9550
P - CHF - Distribution	36 995.8270	0.0000	(4 516.9220)	32 478.9050
P - EUR - Capitalisation	1 501 329.1300	119 251.3700	(120 925.6670)	1 499 654.8330
P - EUR - Distribution	448 844.9700	0.0000	(41 356.3670)	407 488.6030
R - EUR - Capitalisation	3 534.0350	0.0000	(1 313.6380)	2 220.3970
N - USD - Capitalisation	15 504 528.8440	2 144 891.5860	(2 131 406.5070)	15 518 013.9230
N - USD - Distribution	261 294.1020	209 270.2520	0.0000	470 564.3540
N - CHF - Capitalisation	5 231 950.0740	392 093.3020	(388 926.2280)	5 235 117.1480
N - EUR - Capitalisation	5 355 388.9610	583 778.1240	(768 754.0130)	5 170 413.0720
N - EUR - Distribution	339 686.2570	50 735.0000	(11 017.0000)	379 404.2570
I - USD - Capitalisation	159 103.6050	2 665 507.5500	(26 784.0000)	2 797 827.1550
I - USD - Distribution	220 060.6160	0.0000	0.0000	220 060.6160
I - CHF - Capitalisation	1 762 032.0620	859 197.4350	(53 578.6950)	2 567 650.8020
I - EUR - Capitalisation	371 912.9630	93 687.6890	0.0000	465 600.6520
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	3 507 882.6130	0.0000	(372 329.2570)	3 135 553.3560
M - USD - Capitalisation	9 868 377.1100	1 728 954.1860	(1 523 235.5070)	10 074 095.7890
M - USD - Distribution	2 200 565.5410	222 429.1340	(172 619.3940)	2 250 375.2810
M - CHF - Capitalisation	5 521 525.7840	708 237.7660	(467 611.4140)	5 762 152.1360
M - CHF - Distribution	310 881.6370	11 824.4800	(82 813.8280)	239 892.2890
M - EUR - Capitalisation	4 842 220.0690	622 714.5930	(577 777.0150)	4 887 157.6470
M - EUR - Distribution	507 754.9990	126 701.7710	(64 451.1440)	570 005.6260

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 218 105.70	27 822 625.55	32 159 598.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.4565	25.7876	24.2681
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 775 275.51	1 684 163.90	1 653 451.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.3724	25.7081	24.1871

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 730 087.65	30 293 016.17	31 501 486.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.3156	22.9275	21.1360
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	758 496.46	849 546.56	743 927.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.3535	22.9633	21.1771
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	53 430 072.65	52 113 055.28	48 673 449.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.6282	34.7113	30.6913
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 525 642.40	15 586 818.74	14 172 005.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.6467	34.7265	30.7029
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	73 387.45	115 005.36	241 033.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.0515	32.5422	28.9992
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	466 074 474.41	419 994 013.47	414 507 050.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.0344	27.0885	25.3710
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 155 250.45	7 088 169.64	6 638 229.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.0814	27.1272	25.4052
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	129 076 623.95	126 237 136.23	115 605 076.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.6559	24.1281	22.1475
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	194 048 082.93	194 887 989.94	178 789 098.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	37.5305	36.3910	32.0349

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 294 863.98	12 410 595.07	18 011 582.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	37.6771	36.5355	32.1582
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 130 224.46	4 315 843.01	9 035 499.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.0698	27.1260	25.4034
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 617 395.25	5 965 307.62	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.0708	27.1076	0.0000
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	63 469 493.49	42 605 213.24	41 606 050.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.7189	24.1796	22.1797
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 487 075.90	13 544 036.54	11 307 881.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	37.5581	36.4172	32.0610
I - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 260 005 500	1 273 315 620	1 251 461 519
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 500	10 611	10 429
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	90 729 576.50	98 066 352.91	85 592 608.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.9357	27.9560	25.0103
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	290 685 602.69	257 236 299.03	239 245 134.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.8548	26.0667	24.4585
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	64 589 389.69	57 051 598.44	51 460 007.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.7016	25.9259	24.3288

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	136 396 828.51	128 120 511.60	121 605 505.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.6712	23.2038	21.3294
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 676 018.69	7 209 512.16	6 008 082.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.6607	23.1905	21.3177
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	176 351 359.74	169 695 887.54	157 334 184.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.0846	35.0451	30.9000
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 581 574.25	17 811 721.62	17 631 465.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.1077	35.0794	30.9258

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			1 999 913 944.12	98.40
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			1 999 913 944.12	98.40
EQUITIES/AKTIEN			1 999 913 944.12	98.40
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			11 594 388.10	0.57
56 363	CSL LTD	AUD	11 594 388.10	0.57
FRANCE/FRANKREICH			48 150 176.87	2.37
602 244	LEGRAND SA	EUR	48 150 176.87	2.37
GERMANY/DEUTSCHLAND			87 140 766.48	4.29
148 443	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	48 061 191.94	2.37
870 127	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	39 079 574.54	1.92
IRELAND/IRLAND			67 746 913.17	3.33
263 530	KINGSPAN GROUP	EUR	24 011 510.91	1.18
40 004	STERIS - REGISTERED SHS	USD	7 048 304.76	0.35
302 574	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	36 687 097.50	1.80
JERSEY/JERSEY			54 716 365.92	2.69
596 819	APTIV PLC	USD	54 716 365.92	2.69
SWEDEN/SCHWEDEN			10 825 891.28	0.53
461 171	ASSA ABLÖY -B- NEW I	SEK	10 825 891.28	0.53
SWITZERLAND/SCHWEIZ			93 649 892.62	4.61
41 493	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	11 317 942.80	0.56
30 910	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	8 461 523.92	0.42
755 785	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	73 870 425.90	3.63
TAIWAN/TAIWAN			41 981 341.74	2.07
2 808 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	41 981 341.74	2.07
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			43 274 840.02	2.13
716 572	UNILEVER NV	EUR	43 274 840.02	2.13
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			114 099 971.19	5.61
6 552 540	INFORMA PLC	GBP	31 894 209.42	1.57
957 107	OCADO GROUP PLC	GBP	33 953 283.51	1.67
1 118 509	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	48 252 478.26	2.37
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			1 426 733 396.73	70.20
322 224	ACUITY BRANDS	USD	32 979 626.40	1.62
48 540	ALPHABET INC -C-	USD	71 334 384.00	3.51
520 386	ANALOG DEVICES INC	USD	60 749 861.64	2.99
278 956	A.O.SMITH CORP	USD	14 728 876.80	0.72
468 213	APPLIED MATERIALS INC	USD	27 835 262.85	1.37
1 065 263	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	85 668 450.46	4.22
317 318	BECTON DICKINSON	USD	73 833 552.24	3.63
877 266	CBRE GROUP	USD	41 205 184.02	2.03
275 414	CERNER CORP	USD	19 909 678.06	0.98
2 684 383	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	97 255 196.09	4.79
1 640 680	CISCO SYSTEMS INC	USD	64 626 385.20	3.18
1 325 858	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	92 041 062.36	4.54
202 714	COOPER COMPANIES INC	USD	68 338 943.68	3.36
1 745 739	DENTSPLY SIRONA INC	USD	76 341 166.47	3.76
183 745	EQUIFAX INC	USD	28 829 590.50	1.42

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
510 262	GARTNER INC	USD	63 757 236.90	3.14
1 211 792	HENRY SCHEIN INC	USD	71 229 133.76	3.50
104 926	ILLUMINA INC	USD	32 430 528.08	1.60
442 016	JONES LANG LASALLE INC	USD	42 283 250.56	2.08
18 586	MERCADOLIBRE	USD	20 118 973.28	0.99
96 323	MICROSOFT CORP	USD	20 259 616.59	1.00
1 547 641	NUTANIX -A-	USD	34 326 677.38	1.69
281 348	PALO ALTO NETWORKS	USD	68 859 923.00	3.39
66 107	PENUMBRA INC	USD	12 849 878.66	0.63
67 320	SALESFORCE.COM INC	USD	16 918 862.40	0.83
300 607	STERICYCLE INC	USD	18 956 277.42	0.93
240 613	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	34 357 130.27	1.69
105 589	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	46 619 655.28	2.29
819 612	TRIMBLE	USD	39 915 104.40	1.96
51 146	TWILIO INC	USD	12 637 665.14	0.62
117 364	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	20 186 608.00	0.99
29 282	WATERS CORP	USD	5 729 901.76	0.28
44 716	WORKDAY INC -A-	USD	9 619 753.08	0.47

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(180 208.22)	(0.01)
AUD	10 500 000.00	Caceis Bank	16/10/2020	USD	7 360 968.30	165 176.96	0.01
USD	24 773 983.28	Caceis Bank	16/10/2020	CNY	174 830 000.00	(964 322.87)	(0.05)
JPY	6 088 900 000.00	Caceis Bank	16/10/2020	USD	56 998 114.88	709 176.09	0.03
CAD	15 300 000.00	Caceis Bank	16/10/2020	USD	11 272 337.46	182 616.52	0.01
USD	10 587 548.16	Caceis Bank	16/10/2020	GBP	8 400 000.00	(272 854.92)	(0.01)

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Responsible Equity

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 30 174 995.42)	(2)	30 860 222.96
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		191 253.05
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		50 578.78
		31 102 054.79
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		11.56
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	14 293.73
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		14 050.37
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	90 944.64
		119 300.30
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		30 982 754.49

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		114 030 814.87
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 711 834.26
Bank interest/Bankzinsen		8 177.89
		1 720 012.15
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	258 413.59
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	14 453.43
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		55 887.98
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		4 377.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	126 173.25
		459 306.19
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 260 705.96
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	3 428 066.89
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(435 676.10)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		822 755.34
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		5 075 852.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 707 996.10)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	232 729.40
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		3 600 585.39
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(68 214.21)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(86 580 431.56)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		30 982 754.49

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
P - USD - Capitalisation	28 831.9150	1 108.0000	(10 125.0000)	19 814.9150
P - CHF - Hedged - Capitalisation	60 210.6990	0.0000	(13 910.6990)	46 300.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	128 687.3970	13 755.0000	(2 931.0000)	139 511.3970
N - USD - Capitalisation	703 193.9940	101 716.0000	(565 573.9940)	239 336.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	890 313.0680	11 910.4870	(631 879.0000)	270 344.5550
N - CHF - Hedged - Distribution	100 500.0000	0.0000	(100 500.0000)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	71 960.0000	0.0000	(41 960.0000)	30 000.0000
I - USD - Capitalisation	827 657.2550	30 296.6500	(445 738.6500)	412 215.2550
I - EUR - Capitalisation	320 000.1090	0.0000	(320 000.1090)	0.0000
I X1 - EUR - Distribution	560 925.0550	38 141.3250	(319 972.3540)	279 094.0260
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	42 565.3500	2 012.9170	(25 936.8890)	18 641.3780
S - USD - Capitalisation	0.0000	408 723.0000	0.0000	408 723.0000
S - EUR - Capitalisation	4 035 136.0110	0.0000	(4 035 136.0110)	0.0000
M - USD - Capitalisation	628 538.5570	35 299.6420	(413 399.6230)	250 438.5760
M - CHF - Hedged - Capitalisation	303 893.3480	10 700.0000	(172 230.8930)	142 362.4550
M - CHF - Hedged - Distribution	61 310.9880	0.0000	(54 914.9880)	6 396.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	438 813.1980	197.2430	(300 269.6330)	138 740.8080
M - EUR - Hedged - Distribution	58 534.8630	1 000.0000	(23 669.0000)	35 865.8630

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	231 629.41	328 108.81	799 781.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6896	11.3801	11.8003
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	486 625.25	633 908.86	419 572.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5103	10.5282	11.3060
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 477 128.36	1 362 363.89	938 375.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5879	10.5866	11.3369
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 867 081.31	8 143 505.88	15 090 603.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9793	11.5807	11.9246

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 909 463.09	9 531 057.70	11 453 216.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7621	10.7053	11.4159
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 045 857.42	2 329 235.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.4065	11.3345
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	325 549.12	775 367.20	3 380 136.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8516	10.7750	11.4581
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 944 194.67	9 592 959.52	12 766 280.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9942	11.5905	11.9299
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 631 233.42	3 508 129.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.3476	10.9629
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 899 202.71	6 050 502.89	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3879	10.7867	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	196 521 999	442 732 992	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 542	10 401	0
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 961 973.82	0.00	6 554 600.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1402	0.0000	11.9951
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	46 590 731.34	59 613 773.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.5463	11.0759

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 983 205.69	7 249 582.71	8 622 583.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9119	11.5340	11.8955
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 523 504.48	3 240 138.66	6 061 104.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7016	10.6621	11.3881
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	65 370.39	637 240.09	1 279 159.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2205	10.3936	11.3169
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 498 571.34	4 713 645.75	7 827 025.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8012	10.7418	11.4411
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	371 423.52	615 739.15	1 280 028.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3559	10.5192	11.4411

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			30 860 222.96	99.60
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			30 860 222.96	99.60
EQUITIES/AKTIEN			30 860 222.96	99.60
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			90 427.47	0.29
7 740	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	90 427.47	0.29
CANADA/KANADA			950 788.33	3.07
1 261	BCE INC	CAD	52 130.40	0.17
7 303	HYDRO ONE LTD	CAD	154 290.05	0.50
20 107	IGM FINANCIAL INC	CAD	459 572.12	1.47
2 098	QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	CAD	52 319.03	0.17
4 350	RIOCAN REIT (UNITS)	CAD	45 788.26	0.15
1 698	ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	CAD	67 145.31	0.22
3 971	SAPUTO	CAD	99 294.67	0.32
414	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	20 248.49	0.07
DENMARK/DÄNEMARK			292 113.25	0.94
1 438	COLOPLAST -B-	DKK	227 329.51	0.73
936	NOVO NORDISK	DKK	64 783.74	0.21
FINLAND/FINNLAND			400 026.87	1.29
6 093	ELISA CORPORATION -A-	EUR	359 248.41	1.16
1 338	UPM KYMMENE CORP	EUR	40 778.46	0.13
FRANCE/FRANKREICH			433 747.56	1.40
657	BIOMERIEUX SA	EUR	103 083.67	0.33
6 200	VIVENDI SA	EUR	173 036.23	0.56
1 917	WORLDDLINE SA	EUR	157 627.66	0.51
GERMANY/DEUTSCHLAND			681 324.85	2.20
1 422	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	90 545.70	0.29
7 670	E.ON SE	EUR	84 797.56	0.27
750	KION GROUP AG	EUR	64 360.90	0.21
155	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	63 688.97	0.21
929	SCOUT24	EUR	81 159.69	0.26
1 385	VONOVIA SE	EUR	95 140.96	0.31
2 152	ZALANDO SE	EUR	201 631.07	0.65
IRELAND/IRLAND			218 306.34	0.70
966	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	218 306.34	0.70
ISLE OF MAN/INSEL MAN			87 577.65	0.28
6 955	GVC HOLDINGS PLC	GBP	87 577.65	0.28
ITALY/ITALIEN			317 486.19	1.02
1 575	DIASORIN	EUR	317 486.19	1.02
JAPAN/JAPAN			3 385 123.79	10.93
5 700	ADVANTEST CORP	JPY	274 926.57	0.89
4 700	ASTELLAS PHARMA	JPY	69 789.64	0.23
47 600	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	169 146.22	0.55
100	FANUC CORP SHS	JPY	19 065.67	0.06
15 000	KAJIMA CORP	JPY	179 380.28	0.58
6 100	KDDI CORP	JPY	153 526.02	0.50
8 000	LION CORP	JPY	163 972.34	0.53
11 600	NEXON CO LTD	JPY	288 213.79	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
1 500	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	79 598.22	0.26
3 200	OMRON CORP	JPY	248 043.22	0.80
2 000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	62 617.27	0.20
9 000	RAKUTEN	JPY	96 541.27	0.31
4 900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	193 158.35	0.62
25 400	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	447 081.41	1.44
20 800	SEVEN BANK	JPY	50 260.59	0.16
3 200	SONY CORP	JPY	243 555.39	0.79
1 700	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	440 263.45	1.42
4 700	WELCIA HLDG	JPY	205 984.09	0.66
	NORWAY/NORWEGEN		484 499.18	1.56
35 060	DNB	NOK	484 499.18	1.56
	SWEDEN/SCHWEDEN		871 221.76	2.81
13 609	KINNEVIK - REGISTERED SHS	SEK	554 470.00	1.79
15 882	LUNDIN ENERGY AB	SEK	316 751.76	1.02
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		999 646.52	3.23
1 960	GARMIN	USD	185 925.60	0.60
15	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	64 817.66	0.21
805	NESTLE SA REG SHS	CHF	95 804.64	0.31
552	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	189 351.16	0.61
872	SWISSCOM SHS NOM	CHF	463 747.46	1.50
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 845 238.31	5.96
9 249	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	56 892.68	0.18
3 828	BUNZL PLC	GBP	124 069.05	0.40
20 195	BURBERRY GROUP PLC	GBP	405 725.26	1.32
5 943	COCA-COLA EUROPEAN	USD	230 647.83	0.74
5 928	LIBERTY GLOBAL -C-	USD	121 731.48	0.39
18 433	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	261 379.94	0.85
4 475	RELX PLC	GBP	99 855.27	0.32
4 715	SAGE GROUP	GBP	43 937.33	0.14
12 216	SCHRODERS	GBP	425 622.89	1.38
1 379	THE BERKELEY GR	GBP	75 376.58	0.24
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		19 802 694.89	63.92
110	ABBVIE INC	USD	9 634.90	0.03
4 998	ACTIVISION BLIZZARD	USD	404 588.10	1.31
942	ADOBE INC	USD	461 985.06	1.49
632	ALEXION PHARMACEUTICALS	USD	72 319.76	0.23
64	AMAZON.COM INC	USD	201 518.72	0.65
2 711	AMERICAN EXPRESS	USD	271 777.75	0.88
939	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	144 709.29	0.47
1 735	AMGEN INC	USD	440 967.60	1.42
1 720	ANTHEM INC	USD	461 974.80	1.49
7 939	APPLE INC	USD	919 415.59	2.98
2 505	APPLIED MATERIALS INC	USD	148 922.25	0.48
2 608	AUTODESK INC	USD	602 474.08	1.95
926	AVERY DENNISON CORP	USD	118 379.84	0.38
3 915	BEST BUY CO INC	USD	435 700.35	1.41
1 738	BIOGEN IDEC INC	USD	493 035.84	1.59
5 797	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	349 501.13	1.13
1 204	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	43 620.92	0.14
305	CHARTER COMM -A-	USD	190 423.70	0.61
45	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	55 966.95	0.18
573	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	53 695.83	0.17
2 436	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	412 682.76	1.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
2 563	CLOROX CO	USD	538 665.71	1.74
1 809	CUMMINS - REGISTERED	USD	381 988.44	1.23
697	EBAY INC	USD	36 313.70	0.12
2 455	ECOLAB INC	USD	490 607.20	1.58
1 195	EDISON INTERNATIONAL	USD	60 753.80	0.20
4 010	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	320 078.20	1.03
429	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	55 945.89	0.18
3 783	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	194 181.39	0.63
3 897	EVERSOURCE ENERGY	USD	325 594.35	1.05
1 997	GILEAD SCIENCES INC	USD	126 190.43	0.41
777	HERSHEY	USD	111 375.18	0.36
407	HOME DEPOT INC	USD	113 027.97	0.36
3 405	HP INC	USD	64 660.95	0.21
327	ILLINOIS TOOL WORKS	USD	63 179.67	0.20
8 128	INTEL CORP	USD	420 867.84	1.36
10 873	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	181 252.91	0.59
2 827	INTL FLAVORS & FRAG	USD	346 166.15	1.12
1 467	INTUIT	USD	478 550.07	1.54
1 942	JOHNSON & JOHNSON	USD	289 124.96	0.93
3 374	JPMORGAN CHASE	USD	324 814.98	1.05
4 408	KELLOGG CO	USD	284 712.72	0.92
1 898	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	187 484.44	0.61
24 127	KINDER MORGAN INC	USD	297 485.91	0.96
609	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	233 417.52	0.75
881	LOWE'S CO INC	USD	146 122.66	0.47
1 061	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	349 461.57	1.13
353	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	59 953.52	0.19
7 758	MASCO CORP	USD	427 698.54	1.38
659	MASTERCARD INC -A-	USD	222 854.03	0.72
690	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	133 929.00	0.43
57	MERCADOLIBRE	USD	61 701.36	0.20
5 304	METLIFE INC	USD	197 149.68	0.64
2 658	MICROSOFT CORP	USD	559 057.14	1.80
1 030	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	82 606.00	0.27
2 168	NEWMONT CORPORATION	USD	137 559.60	0.44
1 235	NEXTERA ENERGY	USD	342 786.60	1.11
1 062	NVIDIA CORP	USD	574 775.64	1.86
278	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	50 295.76	0.16
1 000	PACCAR INC	USD	85 280.00	0.28
204	PAYPAL HOLDINGS	USD	40 194.12	0.13
5 245	PROLOGIS	USD	527 751.90	1.70
1 171	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	74 381.92	0.24
652	QUALCOMM INC	USD	76 727.36	0.25
265	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	148 341.70	0.48
1 403	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	74 274.82	0.24
1 012	ROCKWELL AUTOMATION	USD	223 328.16	0.72
150	ROPER TECHNOLOGIES	USD	59 266.50	0.19
476	S&P GLOBAL INC	USD	171 645.60	0.55
4 729	STARBUCKS CORP	USD	406 315.68	1.31
1 998	STATE STREET CORP	USD	118 541.34	0.38
1 075	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	137 836.50	0.44
199	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	32 878.78	0.11
546	TARGET CORP	USD	85 951.32	0.28
6 276	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	231 333.36	0.75
58	VERISK ANALYTICS	USD	10 747.98	0.03
1 781	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	105 951.69	0.34
3 615	VISA INC -A-	USD	722 891.55	2.34
9 452	WALGREENS BOOTS	USD	339 515.84	1.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
713	WALMART INC	USD	99 755.83	0.32
560	WW GRAINGER INC	USD	199 791.20	0.64
3 142	XYLEM INC	USD	264 305.04	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 % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(90 944.64)	(0.29)
JPY	220 734 188.00	Caceis Bank	15/10/2020	USD	2 079 972.55	12 003.98	0.04
USD	296 903.49	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	252 772.66	409.92	0.00
USD	449 415.79	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	411 444.44	1 414.51	0.00
CHF	5 390 218.72	Caceis Bank	15/10/2020	USD	5 931 270.34	(62 137.49)	(0.19)
EUR	3 920 919.59	Caceis Bank	15/10/2020	USD	4 641 218.18	(42 116.74)	(0.14)
USD	231 513.80	Caceis Bank	15/10/2020	JPY	24 482 853.00	(518.82)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Continental Europe Family Leaders

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2020*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 86 494 254.52)	(2)	98 504 590.40
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 657 421.25
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		472 098.49
		105 634 110.14
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		21.23
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	63 999.98
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		288 494.88
		352 516.09
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		105 281 594.05

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		94 429 011.27
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	592 859.86
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	52 026.64
		644 886.50
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	602 424.36
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	99 802.85
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	264 582.09
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		30 288.86
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		2 805.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	234 877.91
		1 234 781.07
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(589 894.57)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 652 541.69
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	209 333.18
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		1 271 980.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	10 495 137.52
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		11 767 117.82
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(38 702.77)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(875 832.27)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		105 281 594.05

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	1 161 063.4360	56 963.3160	(95 246.1980)	1 122 780.5540
P - EUR - Distribution	29 216.0760	0.0000	(19 216.0760)	10 000.0000
R - EUR - Capitalisation	3 304.2350	117.1660	(1 292.6500)	2 128.7510
N - EUR - Capitalisation	2 492 553.7760	2 132 500.0000	(1 392 700.0000)	3 232 353.7760
N - EUR - Distribution	574 038.7550	0.0000	(354 671.0360)	219 367.7190
I - EUR - Capitalisation	268 450.0000	0.0000	(7 000.0000)	261 450.0000
S - EUR - Capitalisation	2 185 000.0000	50 000.0000	(95 000.0000)	2 140 000.0000
M - EUR - Capitalisation	2 469 687.0630	228 284.1960	(1 121 069.8210)	1 576 901.4380
M - EUR - Distribution	446 302.2820	54 734.5630	(273 468.5390)	227 568.3060
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	415 586.1340	(82 472.9710)	333 113.1630
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	111 855.3790	(13 228.7730)	98 626.6060

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	12 425 944.29	11 121 961.34	14 215 678.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0671	9.5791	10.3330
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	110 671.68	279 865.24	301 891.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0672	9.5792	10.3331
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	23 021.76	31 146.58	25 464.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8147	9.4263	10.2396
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	36 733 776.46	24 422 521.42	35 394 065.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3644	9.7982	10.4694
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	2 468 037.37	5 588 490.15	7 260 546.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2507	9.7354	10.4613

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 977 920.18	2 631 133.12	3 320 474.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3900	9.8012	10.4684
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 279 284.28	21 913 222.43	6 897 444.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8127	10.0289	10.6115
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 845 040.14	24 091 067.01	49 716 998.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3165	9.7547	10.4422
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 556 062.13	4 349 603.98	13 801 554.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2321	9.7459	10.4328
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 756 760.42	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2777	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 105 075.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2046	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			98 504 590.40	93.56
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			98 504 590.40	93.56
EQUITIES/AKTIEN			98 504 590.40	93.56
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 381 816.80	1.31
9 324	MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	1 381 816.80	1.31
BELGIUM/BELGIEN			7 069 367.50	6.71
90 106	BARCO - REGISTERED SHS	EUR	1 612 897.40	1.53
52 360	KINPOLIS GROUP SA	EUR	1 586 508.00	1.51
235	LOTUS BAKERIES NV	EUR	787 250.00	0.75
18 471	MONTEA	EUR	1 865 571.00	1.76
64 399	SIOEN INDUSTRIES	EUR	1 217 141.10	1.16
FINLAND/FINNLAND			2 480 808.64	2.36
60 697	DETECTION TECHNOLOGY	EUR	1 177 521.80	1.12
386 732	F-SECURE	EUR	1 303 286.84	1.24
FRANCE/FRANKREICH			13 980 465.40	13.28
8 000	ALTEN SA	EUR	648 000.00	0.62
7 800	DEVOTEAM	EUR	759 720.00	0.72
23 366	HOFF GR CM TECH - SHS	EUR	542 091.20	0.51
10 459	ID LOGISTICS	EUR	1 932 823.20	1.84
42 202	INTER PARFUMS	EUR	1 844 227.40	1.75
181 572	NACON SHS	EUR	1 207 453.80	1.15
1 195	ROBERTET	EUR	1 161 540.00	1.10
9 311	SEB SA	EUR	1 293 297.90	1.23
53 094	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	1 685 734.50	1.60
77 961	TIKEHAU CAPITAL SCA	EUR	1 683 957.60	1.60
24 982	XILAM ANIMATION	EUR	1 221 619.80	1.16
GERMANY/DEUTSCHLAND			16 252 702.20	15.44
20 000	BASLER	EUR	1 008 000.00	0.96
23 888	CEWE COLOR HOLDING	EUR	2 233 528.00	2.12
22 488	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	1 775 427.60	1.69
21 603	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	891 771.84	0.85
46 818	HELLA GMBH & CO. KGAA	EUR	2 014 110.36	1.91
3 321	HYPOPORT AG ACT NOM	EUR	1 773 414.00	1.68
28 087	NEMETSCHKE	EUR	1 755 437.50	1.67
6 429	NEW WORK SE	EUR	1 674 754.50	1.59
6 556	PFEIFF VACUUM TECHNOLOGY	EUR	1 160 412.00	1.10
39 634	STEICO	EUR	1 965 846.40	1.87
IRELAND/IRLAND			1 484 225.40	1.41
19 102	KINGSPAN GROUP	EUR	1 484 225.40	1.41
ITALY/ITALIEN			13 031 981.05	12.38
50 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	771 000.00	0.73
212 195	BANCA MEDIOLANUM	EUR	1 304 999.25	1.24
57 618	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	1 500 372.72	1.43
64 529	CARELIndustr --- REGISTERED SHS	EUR	1 164 103.16	1.11
6 636	DIASORIN	EUR	1 140 728.40	1.08
37 401	GVS S.P.A	EUR	430 111.50	0.41
15 000	GVS S.P.A	EUR	169 050.00	0.16
124 723	MARR SPA	EUR	1 713 694.02	1.63
18 200	REPLY SPA	EUR	1 791 790.00	1.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
189 674	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	1 386 516.94	1.32
124 037	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	1 659 615.06	1.58
	NORWAY/NORWEGEN		4 347 412.93	4.13
249 413	AUSTEVOLL SEAFOOD	NOK	1 766 258.67	1.68
47 083	BAKKAFROST	NOK	2 581 154.26	2.45
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 914 045.00	1.82
182 290	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1 914 045.00	1.82
	SPAIN/SPANIEN		3 643 067.54	3.46
461 407	BANKINTER SA REGS	EUR	1 696 593.54	1.61
134 425	FLUIDRA SA	EUR	1 946 474.00	1.85
	SWEDEN/SCHWEDEN		20 370 698.67	19.34
151 078	AAK --- REGISTERED SHS	SEK	2 406 106.35	2.29
25 023	AVANZA BANK HLD --- REGISTERED SHS	SEK	419 146.13	0.40
51 000	BURE EQUITY (PUBL.)	SEK	1 372 277.94	1.30
29 126	CATENA	SEK	1 103 126.18	1.05
30 000	EMBRACER GRP- REGISTERED SHS -B-	SEK	476 787.12	0.45
60 000	FERRONORDIC AB REG	SEK	938 710.37	0.89
66 315	HMS NETWORKS - REGISTERED	SEK	1 298 466.69	1.23
350 822	LEOVEGAS AB	SEK	1 269 547.61	1.21
46 389	LIME TECHNOLOG	SEK	1 580 149.83	1.50
140 528	MEDICOVER REGISTERED -B-	SEK	1 786 182.82	1.70
34 955	NOLATO -B- FREE	SEK	2 907 573.90	2.75
86 818	PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	2 522 997.55	2.40
142 359	TROAX GROUP - REG SHS A (SEK)	SEK	2 289 626.18	2.17
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		11 449 759.87	10.88
36 503	ALUFLEXPACK AG	CHF	833 502.39	0.79
142	BELIMO HOLDING AG	CHF	917 362.05	0.87
9 179	BOSSARD HOLDING AG	CHF	1 419 428.60	1.35
2 500	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	CHF	815 426.74	0.77
14 623	FENIX OUT IN --- NAMEN-AKT	SEK	1 384 937.19	1.32
891	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	1 922 843.09	1.83
1 930	INTERSHOP HOLDINGS NAM.AKT	CHF	1 065 902.45	1.01
8 000	KARDEX HOLDING AG	CHF	1 269 782.34	1.21
17 591	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1 820 575.02	1.73
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 098 239.40	1.04
7 351	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	1 098 239.40	1.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Golden Age

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 694 130 325.27)	(2)	819 875 799.34
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		28 694 919.88
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		355 583.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		312 331.15
		849 238 634.25
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		719 899.13
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	674 314.41
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		224 832.39
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		68.47
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	4 033 290.19
		5 652 404.59
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		843 586 229.66

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		787 820 546.99
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	19 121 637.24
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(337.66)
Bank interest/Bankzinsen		131 430.92
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		791.95
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 584.38
		19 255 106.83
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	6 189 512.51
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 726 947.84
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		9 227.08
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		80 136.76
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	2 412 497.08
		10 418 321.27
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		8 836 785.56
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	35 550 444.26
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(628 754.85)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		21 648 223.49
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		65 406 698.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	33 791 329.08
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	2 607 921.46
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		101 805 949.00
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(351 415.29)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(45 688 851.04)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		843 586 229.66

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	2 726 817.7290	939 561.5220	(1 324 049.0470)	2 342 330.2040
P - USD - Distribution	137 919.8750	25 451.9880	(65 572.3810)	97 799.4820
P - CHF - Hedged - Capitalisation	348 080.9670	93 231.8790	(101 020.6240)	340 292.2220
P - CHF - Hedged - Distribution	50 998.8280	15 285.6930	(13 147.5240)	53 136.9970
P - EUR - Capitalisation	533 488.9250	633 876.7650	(336 072.3310)	831 293.3590
P - EUR - Hedged - Capitalisation	5 462 314.9560	2 703 234.7510	(2 146 399.3720)	6 019 150.3350
P - EUR - Hedged - Distribution	139 536.5000	86 080.1110	(20 164.8000)	205 451.8110
P - GBP - Hedged - Capitalisation	58 300.0550	45 098.6410	(62 315.0840)	41 083.6120
R - USD - Capitalisation	59 138.8220	8 243.1750	(7 582.6940)	59 799.3030
R - EUR - Hedged - Capitalisation	379 080.9080	105 023.9030	(93 280.3690)	390 824.4420
N - USD - Capitalisation	5 702 665.3020	3 992 435.9560	(6 340 546.6670)	3 354 554.5910
N - USD - Distribution	1 144 270.2140	233 302.0000	(496 318.1000)	881 254.1140
N X1 - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	994 338.3230	170 884.7200	(370 078.8850)	795 144.1580
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N - EUR - Capitalisation	2 081.2370	210 049.0000	(81.2370)	212 049.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	7 504 001.7310	2 339 084.6550	(2 572 728.4220)	7 270 357.9640
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	434 532.3700	119 089.7540	(221 988.1300)	331 633.9940
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
I - USD - Capitalisation	729.4260	0.0000	(547.4260)	182.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 810.0000	3 350.0000	(3 810.0000)	3 350.0000
I - EUR - Capitalisation	821 065.0000	4 820 602.5830	(388 159.5800)	5 253 508.0030
M - USD - Capitalisation	3 322 596.5940	572 948.8990	(1 144 072.4750)	2 751 473.0180
M - USD - Distribution	471 452.6770	124 007.6210	(262 776.0130)	332 684.2850
M X1 - USD - Capitalisation	226 548.3130	302 635.5900	(500 608.2820)	28 575.6210
M X1 - USD - Distribution	0.0000	579 618.8170	(439 174.2200)	140 444.5970
M - CHF - Hedged - Capitalisation	920 137.8550	178 686.1960	(331 249.8990)	767 574.1520
M - CHF - Hedged - Distribution	7 370.4540	3 000.0000	(1 000.0000)	9 370.4540
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 782 156.8880	820 025.4540	(1 585 771.5300)	2 016 410.8120
M - EUR - Hedged - Distribution	620 009.4430	126 279.3410	(428 347.4020)	317 941.3820
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	21 416.6550	(3 262.0000)	18 154.6550
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	474 362.2740	(158 344.3760)	316 017.8980
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	32 994.4700	0.0000	32 994.4700
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	38 705.0450	(38 705.0450)	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 696 134.11	69 456 221.89	58 067 451.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.4743	25.4715	25.4425
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 780 252.36	3 507 332.19	3 598 170.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.4281	25.4302	25.4012
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 987 021.70	8 464 014.08	9 101 214.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.4097	24.3162	25.1670
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 399 802.34	1 236 977.59	683 747.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.3433	24.2550	25.1036
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 812 050.33	6 676 437.94	557 138.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0063	12.5147	11.7331
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	110 059 129.98	91 745 773.41	69 858 651.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.2848	16.7961	17.3264
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 760 919.82	2 346 334.78	1 649 991.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3056	16.8152	17.3461
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	618 244.84	807 766.57	979 786.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0485	13.8553	14.1306
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 623 013.99	1 447 355.63	1 298 025.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.1410	24.4739	24.6423

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 552 849.75	5 885 351.42	5 716 188.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7667	15.5253	16.1442
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	106 740 264.60	160 947 138.33	217 676 192.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.8195	28.2231	27.9524
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 587 483.37	31 946 853.57	26 366 402.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.3048	27.9190	27.7580
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	988.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8863	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 984 859.62	26 240 527.99	28 962 838.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.9065	26.3899	27.0821
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	986.95	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8695	0.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 790 200.42	26 127.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1583	12.5536	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	148 517 238.53	139 618 122.70	125 440 652.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.4278	18.6058	19.0308
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	987.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8752	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 205 426.33	6 259 876.68	2 620 802.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6963	14.4060	14.6215
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	987.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8770	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 794.53	20 590.36	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.8381	28.2282	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 891.94	100 562.40	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.9230	26.3943	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	69 157 886.63	10 307 888.85	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1641	12.5543	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	82 562 590.04	88 586 365.34	93 042 617.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.0067	26.6618	26.4522
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 851 468.02	12 453 876.17	9 701 795.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.6121	26.4160	26.3046
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	861 589.84	6 041 124.68	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.1512	26.6659	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 172 566.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.7097	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 362 489.98	23 419 887.18	22 070 442.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.8312	25.4526	26.1659
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	259 274.07	187 212.18	166 689.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.6693	25.4004	26.1660
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 854 184.14	48 913 426.43	47 346 066.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.2690	17.5811	18.0142
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 063 926.13	10 830 821.66	8 897 458.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0725	17.4688	17.9636
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	350 911.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.3290	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 047 947.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.1380	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	517 151.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6739	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	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.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			819 875 799.34	97.19
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>			819 875 799.34	97.19
EQUITIES/AKTIEN			819 875 799.34	97.19
BERMUDA/BERMUDAS			8 526 486.80	1.01
3 500 000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	8 526 486.80	1.01
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			33 573 944.99	3.98
2 500 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	25 838 816.30	3.06
604 000	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	7 735 128.69	0.92
CHINA/CHINA			15 438 257.25	1.83
6 900 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H-	HKD	15 438 257.25	1.83
FRANCE/FRANKREICH			32 994 383.99	3.91
51 000	L'OREAL SA	EUR	16 601 909.64	1.97
35 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	16 392 474.35	1.94
ISRAEL/ISRAEL			9 045 000.00	1.07
250 000	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	9 045 000.00	1.07
ITALY/ITALIEN			15 162 950.82	1.80
1 100 000	FINECOBANK	EUR	15 162 950.82	1.80
JAPAN/JAPAN			42 674 501.52	5.06
154 000	HOYA CORP	JPY	17 307 306.54	2.06
140 000	SO-NET M3	JPY	8 623 140.62	1.02
375 000	UNI CHARM	JPY	16 744 054.36	1.98
NORWAY/NORWEGEN			18 374 758.60	2.18
325 000	SALMAR	NOK	18 374 758.60	2.18
SPAIN/SPANIEN			17 301 278.10	2.05
600 000	GRIFOLS SA -A-	EUR	17 301 278.10	2.05
SWEDEN/SCHWEDEN			8 824 106.75	1.05
800 000	HUSQVARNA -B-	SEK	8 824 106.75	1.05
SWITZERLAND/SCHWEIZ			86 839 284.98	10.29
1 500 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	15 092 555.72	1.79
13 500	LONZA GROUP (CHF)	CHF	8 355 110.84	0.99
200 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	23 802 394.95	2.82
18 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	16 606 382.81	1.97
67 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	22 982 840.66	2.72
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			49 890 113.87	5.91
100 716	DSM KONINKLIJKE	EUR	16 605 509.21	1.97
46 000	FERRARI NV	EUR	8 449 998.63	1.00
660 786	NN GROUP NV	EUR	24 834 606.03	2.94
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			16 850 581.67	2.00
1 400 000	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	16 850 581.67	2.00
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			464 380 150.00	55.05
165 000	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	17 956 950.00	2.13
250 000	ABBVIE INC	USD	21 897 500.00	2.60
160 000	AMERICAN EXPRESS	USD	16 040 000.00	1.90
225 000	BIOTELEMETRY INC	USD	10 255 500.00	1.22

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
470 000	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	17 028 100.00	2.02
31 000	CHEMED CORP	USD	14 890 850.00	1.77
21 000	DEXCOM INC	USD	8 656 830.00	1.03
221 000	EQUITY LIFESTYLE	USD	13 547 300.00	1.61
110 000	EXACT SCIENCES CORP	USD	11 214 500.00	1.33
550 000	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	14 454 000.00	1.71
175 000	HILL-ROM HOLDINGS INC	USD	14 614 250.00	1.73
13 000	INTUITIVE SURGICAL	USD	9 224 020.00	1.09
170 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	16 792 600.00	1.99
155 000	LOWE'S CO INC	USD	25 708 300.00	3.05
45 000	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	14 821 650.00	1.76
40 000	MASIMO CORP	USD	9 442 400.00	1.12
55 000	MEDIFAST INC	USD	9 044 750.00	1.07
350 000	MERCK & CO INC	USD	29 032 500.00	3.43
500 000	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	16 595 000.00	1.97
55 000	POOL CORP	USD	18 399 700.00	2.18
375 000	PULTEGROUP	USD	17 358 750.00	2.06
166 000	QUINTILES IMS HOLDING INC	USD	26 166 580.00	3.10
380 000	SERVICE CORP INTL	USD	16 028 400.00	1.90
60 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	26 491 200.00	3.14
52 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16 212 040.00	1.92
84 000	VISA INC -A-	USD	16 797 480.00	1.99
400 000	VOYA FINANCIAL INC	USD	19 172 000.00	2.27
100 000	ZOETIS INC -A-	USD	16 537 000.00	1.96

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(4 033 290.19)	(0.48)
CHF	57 412 476.87	Caceis Bank	15/10/2020	USD	63 173 769.93	(660 266.91)	(0.08)
USD	23 672 533.92	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	20 128 409.55	62 598.31	0.01
USD	3 022 310.07	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	2 780 289.24	(5 002.32)	0.00
EUR	337 840 775.90	Caceis Bank	15/10/2020	USD	399 794 896.80	(3 519 491.15)	(0.42)
GBP	6 755 110.67	Caceis Bank	15/10/2020	USD	8 638 963.84	94 725.15	0.01
USD	593 684.29	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	463 715.27	(5 853.27)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – World Brands*

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

* Formerly · Früher Global Prestige

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 446 027 140.06)	(2)	568 261 953.05
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		9 792 720.83
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		4 718 695.15
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 812 811.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		127 380.17
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	241 150.30
		585 954 710.51
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 300 051.48
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		328 546.37
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	681 108.43
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		148 787.23
		2 458 493.51
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		583 496 217.00

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		337 560 693.15
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 953 930.43
Bank interest/Bankzinsen		39 883.64
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	399 500.53
Other income/Sonstige Erträge		18 486.66
		3 411 801.26
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 858 189.63
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 154 029.14
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		63 808.96
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		24 027.89
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 151 171.78
		7 251 227.40
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(3 839 426.14)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	15 137 220.44
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(1 676 717.41)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(270 835.02)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 334 598.09)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		8 015 643.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	74 575 984.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(79 444.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(301 687.27)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		82 210 496.81
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	163 725 027.04
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		583 496 217.00

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	248 245.8980	13 195.4860	(48 600.6960)	212 840.6880
P - USD - Hedged - Capitalisation	92 957.6000	55 494.9120	(39 753.5600)	108 698.9520
P - CHF - Hedged - Capitalisation	48 075.8420	5 136.6160	(12 602.9470)	40 609.5110
P - EUR - Capitalisation	329 210.1980	148 777.9690	(134 591.7410)	343 396.4260
P - SGD - Hedged - Capitalisation	176.5250	0.0000	(176.5250)	0.0000
N - USD - Capitalisation	11 559.1600	83 473.0660	(2 600.0000)	92 432.2260
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 819.4080	1 771.1770	(4 003.7140)	1 586.8710
N - CHF - Hedged - Capitalisation	17 040.0000	14 662.1260	(3 500.0000)	28 202.1260
N - EUR - Capitalisation	140 995.5510	318 907.1020	(273 146.4700)	186 756.1830
N - EUR - Distribution	30 437.5080	12 878.0000	0.0000	43 315.5080
I - EUR - Capitalisation	74 000.0000	10 164.4910	(32.0000)	84 132.4910
M - USD - Capitalisation	93 365.4550	134 947.3970	(81 073.7280)	147 239.1240
M - USD - Distribution	3 441.0000	10 818.5390	(2 033.0000)	12 226.5390
M - USD - Hedged - Capitalisation	25 860.6500	61 208.4280	(10 276.9640)	76 792.1140
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	205.1030	0.0000	205.1030
M X1 - USD - Distribution	0.0000	18 767.0000	0.0000	18 767.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	6 725.4820	(963.6400)	5 761.8420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	102 244.2260	61 937.9060	(16 264.7290)	147 917.4030
M - CHF - Hedged - Distribution	700.0000	7 290.0000	(6 800.0000)	1 190.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 432.0000	(217.0000)	2 215.0000
M - EUR - Capitalisation	144 784.9910	315 325.0650	(44 980.7790)	415 129.2770
M - EUR - Distribution	26 177.9000	71 246.4790	(13 588.2660)	83 836.1130
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	91 535.0870	(671.0000)	90 864.0870
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	42 147.0000	(306.0000)	41 841.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	67 876 831.69	59 551 509.14	72 643 099.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	318.9091	239.8892	243.1509
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 968 077.98	14 269 818.40	12 625 295.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	192.9005	153.5089	141.9854

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 084 368.96	8 739 153.41	9 280 804.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	223.7005	181.7785	173.6401
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	175 328 311.69	135 998 897.63	140 956 802.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	510.5712	413.1066	393.0197
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	38 860.69	277 804.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	220.1427	205.3746
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 123 764.93	2 805 234.71	3 048 011.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	325.9011	242.6850	243.5128
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 224 888.83	6 114 804.52	9 237 085.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	2 032.2312	1 600.9823	1 465.9204
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 235 024.38	2 544 455.25	1 200 232.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	185.6252	149.3225	141.2038
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 909 606.32	28 366 876.98	26 138 139.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	251.1810	201.1899	189.4837
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 880 031.73	6 123 717.71	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	251.1810	201.1899	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 146 573.52	14 892 019.16	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	251.3485	201.2435	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 892 818.36	22 635 012.98	12 085 316.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	325.2724	242.4346	243.4805
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 976 950.20	834 217.41	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	325.2720	242.4346	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 462 946.13	4 105 999.87	1 324 798.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	201.3611	158.7740	145.5104
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 750.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	325.4484	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 112 388.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	325.6988	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 164 726.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	202.1448	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 403 238.28	15 251 074.16	7 862 215.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	185.2604	149.1632	141.1801
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	220 459.21	104 414.17	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	185.2598	149.1631	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	411 146.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	185.6192	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	80 140 249.86	22 407 887.07	18 305 700.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	193.0489	154.7666	145.8925
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 184 482.92	4 051 463.99	144 388.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	193.0491	154.7666	145.8926
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 610 610.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	193.8127	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 098 173.22	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	193.5464	0.0000	0.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	9 049.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	150.8224

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			568 261 953.05	97.39
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			568 261 953.05	97.39
EQUITIES/AKTIEN			568 261 953.05	97.39
CANADA/KANADA			16 765 838.43	2.87
19 219	SHOIFY -A- SUBORD VOTING	USD	16 765 838.43	2.87
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			59 548 316.99	10.21
358 000	ALIBABA GROUP	HKD	10 856 602.11	1.86
168 800	BILIBILI INC SADR	USD	5 988 214.73	1.03
650 000	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	17 294 234.15	2.97
182 787	NIU TECHNOLOGIES ADR	USD	2 992 802.97	0.51
262 049	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	14 748 906.64	2.53
448 000	XPENG INC	USD	7 667 556.39	1.31
CHINA/CHINA			50 262 218.67	8.61
60 824	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	12 707 128.20	2.18
1 402 828	MANGO EXCELLENT MEDIA - REG SHS -A-	CNY	11 838 878.00	2.03
1 296 615	PERFECT WORLD PICTURES CO LTD	CNY	5 406 316.89	0.93
750 689	PROYA COSMETICS CO	CNY	13 539 087.27	2.31
244 682	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	6 770 808.31	1.16
FRANCE/FRANKREICH			49 666 517.60	8.51
21 900	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	16 122 780.00	2.76
27 999	KERING	EUR	15 892 232.40	2.72
24 800	L'OREAL SA	EUR	6 884 480.00	1.18
26 958	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	10 767 025.20	1.85
HONG KONG/HONGKONG			4 027 032.79	0.69
165 000	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	4 027 032.79	0.69
JAPAN/JAPAN			21 555 518.29	3.69
78 000	KAO CORP	JPY	4 971 210.04	0.85
34 400	NINTENDO CO LTD	JPY	16 584 308.25	2.84
NORWAY/NORWEGEN			1 836 457.35	0.31
38 090	SALMAR	NOK	1 836 457.35	0.31
SWITZERLAND/SCHWEIZ			14 366 598.60	2.46
1 080 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	9 266 737.83	1.59
50 250	NESTLE SA REG SHS	CHF	5 099 860.77	0.87
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			12 110 768.15	2.08
77 311	FERRARI NV	EUR	12 110 768.15	2.08
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			10 598 948.70	1.82
8 779 149	ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL HLDS	GBP	4 931 344.93	0.85
68 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5 667 603.77	0.97
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			327 523 737.48	56.14
36 800	ADOBE INC	USD	15 390 631.48	2.64
9 180	ALPHABET INC -A-	USD	11 473 336.46	1.97
6 800	AMAZON.COM INC	USD	18 258 955.36	3.13
277 200	APPLE INC	USD	27 376 055.94	4.69
63 037	BIGCOMMERCE HOLDINGS INC	USD	4 477 876.69	0.77
7 500	BOOKING HOLDINGS INC	USD	10 941 116.28	1.88
208 000	CHEWY INC	USD	9 725 527.65	1.67

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
13 800	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	14 636 249.52	2.51
188 000	COCA-COLA CO	USD	7 915 030.06	1.36
36 800	EPAM SYSTEMS	USD	10 145 144.76	1.74
82 800	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	15 410 480.54	2.64
70 000	FACEBOOK -A-	USD	15 633 820.83	2.68
191 000	HYATT -A-	USD	8 692 849.53	1.49
67 617	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	18 992 036.23	3.25
158 000	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	12 474 003.33	2.14
116 000	MICROSOFT CORP	USD	20 806 105.83	3.57
115 000	MORGAN STANLEY	USD	4 741 610.88	0.81
7 000	NETFLIX INC	USD	2 984 871.87	0.51
173 884	NIKE INC	USD	18 615 441.40	3.19
15 800	NVIDIA CORP	USD	7 292 266.23	1.25
51 200	PAYPAL HOLDINGS	USD	8 602 682.81	1.47
130 000	PROCTER & GAMBLE CO	USD	15 408 433.89	2.64
60 800	SALESFORCE.COM INC	USD	13 030 534.26	2.23
53 000	TESLA MOTORS INC	USD	19 389 869.10	3.32
88 600	VISA INC -A-	USD	15 108 806.55	2.59

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						241 150.30	0.04
EUR	31 760.30	Caceis Bank	15/10/2020	SGD	51 165.05	(194.73)	0.00
CHF	45 748 421.40	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	42 532 747.52	(65 060.83)	(0.01)
EUR	2 898 094.02	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	3 125 147.38	(2 940.91)	0.00
USD	43 972 729.09	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	37 158 689.37	329 838.50	0.05
EUR	2 695 421.97	Caceis Bank	15/10/2020	USD	3 186 061.83	(20 829.90)	0.00
SGD	51 165.05	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	31 616.82	338.17	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – World Gold Expertise

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 62 380 043.48)	(2)	105 848 298.02
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		804 269.07
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		207 660.06
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		254 426.84
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		119 145.87
		107 233 799.86
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		121 727.56
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	146 228.63
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		30 041.51
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	591 182.57
		889 180.27
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		106 344 619.59

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		91 316 916.42
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	653 293.98
Bank interest/Bankzinsen		7 123.08
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	12 883.43
		673 300.49
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	954 628.20
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	477 935.76
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 404.28
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 803.12
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	295 493.44
		1 732 264.80
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(1 058 964.31)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	15 306 538.78
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 428 032.43)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2 908 983.32
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		15 728 525.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	30 421 481.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	334 426.34
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		46 484 433.06
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(31 456 729.89)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		106 344 619.59

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	753 374.3790	295 114.5810	(393 341.2480)	655 147.7120
P - USD - Distribution	238 648.6500	39 966.9180	(86 186.4010)	192 429.1670
P - CHF - Hedged - Capitalisation	473 082.4830	19 879.0000	(118 524.0910)	374 437.3920
P - CHF - Hedged - Distribution	15 850.0000	7 697.0000	(11 527.0000)	12 020.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	892 464.5960	337 887.0300	(415 091.1560)	815 260.4700
P - EUR - Hedged - Distribution	269 449.6720	87 057.6390	(123 858.7790)	232 648.5320
R - USD - Capitalisation	91 267.8570	69 658.1890	(46 505.4490)	114 420.5970
R - EUR - Hedged - Capitalisation	195 144.2670	161 280.3170	(156 187.6510)	200 236.9330
N - USD - Capitalisation	667 726.8440	228 009.2670	(672 163.1750)	223 572.9360
N - USD - Distribution	50 914.4290	235 937.4980	(8 826.9270)	278 025.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	550.0000	0.0000	0.0000	550.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 667 282.2080	326 556.7210	(1 419 799.2760)	574 039.6530
I - CHF - Hedged - Capitalisation	150 008.0000	110 000.0000	(215 008.0000)	45 000.0000
S - USD - Capitalisation	32 060.2230	37 619.6600	(40 243.3970)	29 436.4860
M - USD - Capitalisation	440 997.6691	235 705.8880	(241 682.3380)	435 021.2191
M - USD - Distribution	57 854.0000	0.0000	(18 905.0000)	38 949.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	188 856.2200	17 703.5000	(52 032.3210)	154 527.3990
M - EUR - Hedged - Capitalisation	244 420.0000	129 460.0000	(153 930.0000)	219 950.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	3 300.0000	0.0000	(3 300.0000)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 595 918.95	12 093 346.05	47 000 836.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.3316	16.0522	11.9545
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 838 297.37	3 802 368.53	2 856 447.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.1433	15.9329	11.8656
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 474 988.35	6 176 768.69	5 225 527.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.9633	13.0564	10.1454

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	238 176.60	205 418.93	143 506.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.8150	12.9602	10.0706
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 283 466.19	9 486 421.14	8 998 654.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2935	10.6295	8.2168
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 761 483.84	2 842 062.15	2 799 844.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1681	10.5477	8.1535
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 737 101.29	1 391 119.03	1 152 276.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.9214	15.2422	11.4138
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 058 190.96	1 955 063.78	1 570 017.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2729	10.0186	7.7873
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 496 964.75	12 161 470.18	9 927 367.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.0597	18.2132	13.4154
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 079 308.64	927 315.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.0596	18.2132	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 603.59	8 152.77	322 513.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.9156	14.8232	11.3922
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 729 074.28	20 107 088.98	18 816 081.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.6905	12.0598	9.2204

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 032 459.84	2 225 449.56	2 468 137.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.9436	14.8355	11.3971
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	944 340.11	637 252.86	467 050.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.0806	19.8767	14.4733
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 817 617.17	7 523 516.03	4 914 943.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.1656	17.0602	12.5913
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 039 072.82	969 277.42	301 834.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.6778	16.7539	12.3652
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 308 258.77	2 620 656.71	1 843 485.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.4089	13.8765	10.6860
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 843 209.22	2 761 188.09	1 386 550.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4731	11.2969	8.6544
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	36 546.39	42 703.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.0747	8.4842

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			105 848 298.02	99.53
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>			105 848 298.02	99.53
EQUITIES/AKTIEN			105 848 298.02	99.53
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			18 882 926.86	17.75
4 080 312	BELLEVUE GOLD LTD	AUD	2 997 706.25	2.82
1 615 323	DE GREY MINING	AUD	1 406 719.45	1.32
860 100	EMERALD RESOURCES NL	AUD	366 807.11	0.34
908 885	EVOLUTION MINING	AUD	3 745 834.77	3.52
1 244 186	GOLD ROAD RESOURCES	AUD	1 297 538.16	1.22
347 170	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	3 394 129.40	3.19
526 676	SARACEN MINERAL HOLDINGS LIMITED	AUD	1 951 667.85	1.84
4 853 800	WEST AFRICAN	AUD	3 722 523.87	3.50
CANADA/KANADA			75 439 997.89	70.93
63 672	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	5 068 927.92	4.77
230 282	ALAMOS GOLD -A-	USD	2 028 784.42	1.91
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	45 568.14	0.04
280 000	ARGONAUT GOLD	CAD	563 884.18	0.53
265 348	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	7 458 932.28	7.02
410 300	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	967 590.66	0.91
445 000	BENCHMARK MTL - REGISTERED SHS	CAD	416 437.30	0.39
352 987	BONTERRA RES-REGISTERED SHS	CAD	295 975.89	0.28
707 751	B2GOLD CORP	USD	4 635 769.05	4.36
593 779	B2GOLD CORP	CAD	3 854 104.87	3.62
427 000	CORVUS GOLD INC	USD	1 176 385.00	1.11
347 948	CORVUS GOLD INC	CAD	1 018 522.67	0.96
226 421	EQUINOX GOLD CORP	CAD	2 635 886.43	2.48
19 400	EQUINOX GOLD CORP	USD	227 174.00	0.21
2 170	FRANCO NEVADA CORP	USD	302 888.60	0.28
600 000	GALWAY MET --- REGISTERED SHS	CAD	624 375.20	0.59
789 400	GOGOLD RES --- REGISTERED SHS	CAD	904 207.59	0.85
529 061	GOLD STANDARD VENTURES - REGISTERED	USD	412 667.58	0.39
75 000	GOLDEN STAR RESOURC --- REGISTERED SHS	USD	322 500.00	0.30
61 700	GREAT BEAR RESOURCES	CAD	703 500.91	0.66
724 600	KINROSS GOLD CORP	USD	6 390 972.00	6.01
142 828	KIRKLAND LK GLG REG	USD	6 960 008.44	6.54
21 689	KIRKLAND LK GLG REG	CAD	1 055 437.41	0.99
3 136 652	LIBERTY GOLD CORP	CAD	4 978 308.38	4.68
81 200	LUNDIN GOLD INC	CAD	735 564.90	0.69
635 300	MARATHON GOLD - REGISTERED SHS	CAD	1 074 897.10	1.01
335 407	MIDAS GOLD CORP	CAD	346 521.99	0.33
47 800	NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	568 342.00	0.53
1 457 562	OREZONE GOLD	CAD	960 261.03	0.90
620 400	OSISKO MINING INC	CAD	1 611 687.58	1.52
147 400	O3 MINING --- REGISTERED SHS	CAD	345 399.27	0.32
62 330	PRETIUM RESOURCES INC	USD	800 317.20	0.75
19 000	PRETIUM RESOURCES INC	CAD	242 383.35	0.23
420 800	PROBE METALS INC	CAD	466 248.07	0.44
1 961 800	PURE GOLD MNG - REGISTERED SHS	CAD	3 187 088.04	3.00
1 109 057	RIO2 -REGISTERED SHS	CAD	664 237.59	0.62
1 023 900	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	1 977 683.75	1.86
79 050	SSR MINING INC	USD	1 475 863.50	1.39
71 055	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	3 486 668.85	3.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
32 685	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	1 598 603.44	1.50
448 007	YAMANA GOLD	USD	2 544 679.76	2.39
53 772	YAMANA GOLD	CAD	304 741.55	0.29
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		1 048 675.77	0.99
42 255	ENDEAVOUR MINING CORPORATION	CAD	1 048 675.77	0.99
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		3 026 144.70	2.85
54 610	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	1 440 611.80	1.35
129 010	GOLD FIELDS ADR	USD	1 585 532.90	1.50
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		7 450 552.80	7.01
117 424	NEWMONT CORPORATION	USD	7 450 552.80	7.01

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(591 182.57)	(0.56)
CHF	14 145 085.95	Caceis Bank	15/10/2020	USD	15 559 627.43	(157 768.42)	(0.15)
USD	2 143 656.53	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	1 972 912.35	(4 544.74)	0.00
EUR	41 551 413.28	Caceis Bank	15/10/2020	USD	49 163 956.24	(425 602.74)	(0.41)
USD	7 857 891.04	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	6 701 955.30	(3 266.67)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Commodity Risk Premia

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 155 628 268.98)	(2)	155 575 275.38
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		34 651 931.74
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		8 655 945.65
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		76 674.65
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus ERS</i>	(2)	6 651 301.75
		205 611 129.17
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		9 648 828.61
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		162 760.97
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	88 298.47
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		58 281.09
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		116 865.59
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		9 453.80
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	407 006.12
		10 491 494.65
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		195 119 634.52

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		238 540 653.66
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 921 479.08
Bank interest/Bankzinsen		134 455.20
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		183 054.46
		3 238 988.74
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 038 080.79
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	50 346.70
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		9 280.03
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	400 707.11
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		141 644.29
		1 640 058.92
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 598 929.82
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(46 141.42)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(30 878 997.03)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	351 201.06
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2 426 682.59
		(26 548 324.98)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	144 860.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS		11 689 683.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		375 191.33
		(14 338 589.54)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 295 815.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(27 786 614.36)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		195 119 634.52

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	416 518.0860	163 003.8460	(65 980.7590)	513 541.1730
P - CHF - Hedged - Capitalisation	15 420.0000	5 750.0000	(9 000.0000)	12 170.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	676 504.0130	329 775.9760	(185 180.5880)	821 099.4010
R - EUR - Hedged - Capitalisation	3 744.8470	4 848.8260	(1 453.1520)	7 140.5210
N - USD - Capitalisation	14 760 002.8960	7 111 734.3230	(10 460 416.0560)	11 411 321.1630
N - CHF - Hedged - Capitalisation	310 200.0000	35 948.1240	(159 806.8470)	186 341.2770
N - EUR - Capitalisation	45 339.3160	19 898.7520	(25 532.1320)	39 705.9360
N - EUR - Hedged - Capitalisation	3 428 884.5990	1 027 374.6420	(2 456 241.0370)	2 000 018.2040
N - GBP - Hedged - Distribution	183 413.5890	7 588.5440	(3 696.0270)	187 306.1060
I X1 - USD - Distribution	5 755 168.0000	4 211 200.0000	(2 055 886.0000)	7 910 482.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 247 376.1930	129 265.0000	(301 423.2630)	1 075 217.9300
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 165 787.9260	0.0000	(4 165 787.9260)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 188 811.0250	4 444 068.0000	(2 360 468.0000)	3 272 411.0250
M - USD - Capitalisation	1 098 473.3770	6 300.0000	(586 464.2670)	518 309.1100
M - USD - Distribution	483 302.0470	491 874.0000	(653 600.8970)	321 575.1500
M X1 - USD - Capitalisation	9 949.9190	48 979.4350	(31 107.5870)	27 821.7670
M - CHF - Hedged - Capitalisation	182 790.3230	4 000.0000	(29 300.0000)	157 490.3230
M - CHF - Hedged - Distribution	3 500.0000	49 230.0000	0.0000	52 730.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	908 540.5410	114 802.9910	(432 491.6640)	590 851.8680
M - EUR - Hedged - Distribution	114 552.2650	0.0000	(114 552.2650)	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 944 258.0900	408 040.5790	(2 239 164.6580)	113 134.0110

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 674 798.62	2 321 376.74	2 633 893.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.2085	5.5733	5.9725
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 837.49	73 440.54	190 276.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.3416	4.7627	5.2890
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 667 706.36	3 307 159.45	3 884 252.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.4668	4.8886	5.4098

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	29 955.33	17 331.43	17 215.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.1951	4.6281	5.1626
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	64 423 880.07	88 410 135.33	127 076 724.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.6456	5.9898	6.3645
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0.00	0.00	13 812 965.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	6.3646
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	877 953.70	1 589 706.62	8 332 881.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.7115	5.1248	5.6429
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	373 568.54	486 806.82	406 945.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4084	10.7370	10.7083
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	9 664 119.59	17 979 408.50	26 326 563.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.8320	5.2435	5.7534
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 203 573.92	1 295 771.29	758 348.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.4257	7.0648	7.7237
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0.00	0.00	3 540 386.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	6.3666
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	74 410 602.89	58 261 058.72	70 267 164.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4066	10.1233	10.8387

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 072 462.53	6 398 213.46	15 303 920.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.7176	5.1293	5.6457
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	895 240.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	5.7544
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	22 098 969.39	23 270 711.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	5.3049	5.7889
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 791 139.83	6 560 116.07	5 844 402.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.1311	5.5182	6.0005
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 906 486.63	6 546 867.77	96 580 879.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.6076	5.9600	6.3439
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 770 629.44	2 880 484.45	33 888 111.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.5061	5.9600	6.3439
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	156 753.61	59 306.12	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.6342	5.9605	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	720 651.56	911 375.59	16 312 683.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.5758	4.9859	5.4996
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	236 518.04	17 450.77	322 116.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.4855	4.9859	5.4996

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 751 595.72	4 599 437.88	23 957 074.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.6570	5.0624	5.5644
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	579 915.50	2 304 645.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	5.0625	5.5644
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	529 406.22	9 844 304.06	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.6795	5.0633	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			155 575 275.38	79.73
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			155 575 275.38	79.73
BONDS/OBLIGATIONEN			126 945 325.63	65.06
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			3 077 361.70	1.58
3 077 481	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 071020	USD	3 077 361.70	1.58
BELGIUM/BELGIEN			1 538 303.84	0.79
1 538 741	ENI FINANCE INTL ZCP 141020	USD	1 538 303.84	0.79
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			1 936 781.02	0.99
1 923 426	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	1 936 781.02	0.99
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			9 230 869.80	4.73
3 077 481	CHESHAM ZCP 261020	USD	3 076 881.39	1.58
6 154 963	EBURY FINANCE LTD ZCP 191020	USD	6 153 988.41	3.15
CHINA/CHINA			5 273 272.09	2.70
661 658	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	661 742.10	0.34
4 616 222	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 201120	USD	4 611 529.99	2.36
FINLAND/FINNLAND			2 307 567.42	1.18
2 308 111	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131120	USD	2 307 567.42	1.18
FRANCE/FRANKREICH			8 909 009.21	4.57
3 077 481	ACOSS ZCP 131020	USD	3 077 270.26	1.58
769 370	RATP ZCP 211020	USD	769 249.24	0.39
3 077 481	SATELLITE ZCP 011020	USD	3 077 451.45	1.58
1 692 615	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	1 985 038.26	1.02
GERMANY/DEUTSCHLAND			9 998 821.63	5.12
4 616 222	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 051020	USD	4 616 081.04	2.36
1 538 741	HSB PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	1 536 310.73	0.79
769 370	LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020	USD	769 345.97	0.39
3 077 481	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 021120	USD	3 077 083.89	1.58
HONG KONG/HONGKONG			615 265.11	0.32
615 496	CHIN DEV BK (HK) ZCP 101120	USD	615 265.11	0.32
IRELAND/IRLAND			11 229 302.79	5.76
3 846 852	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020	USD	3 845 350.77	1.98
3 539 104	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 271020	USD	3 537 407.55	1.81
1 538 741	IRELAND ZCP 131020	USD	1 538 629.56	0.79
2 308 111	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091020	USD	2 307 914.91	1.18
JAPAN/JAPAN			5 380 555.70	2.76
1 538 741	CENTRAL NIPPON 0.6100 20-21 09/07U	USD	1 538 740.67	0.79
1 846 489	IND COMM BK CHINA ZCP 080121	USD	1 843 928.54	0.95
2 000 363	JAPAN POST BANK ZCP 010221	USD	1 997 886.49	1.02
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			8 876 187.16	4.55
3 077 481	CORELUX S A ZCP 22-12-20	USD	3 075 496.04	1.58
2 308 111	INDUS & COMMER BK ZCP 011220	USD	2 306 562.25	1.18
4 616 222	VW CREDIT CANAD 2.9000 18-21 29/03S	CAD	3 494 128.87	1.79
PORTUGAL/PORTUGAL			2 707 111.80	1.39
2 308 111	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	2 707 111.80	1.39

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	QATAR/KATAR		862 030.36	0.44
854 001	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	862 030.36	0.44
	SINGAPORE/SINGAPUR		4 613 881.00	2.36
4 616 222	BANK OF CHINA LTD ZCP 021220	USD	4 613 881.00	2.36
	SWEDEN/SCHWEDEN		9 998 847.07	5.12
1 538 741	CITY OF MALMO ZCP 251120	USD	1 538 262.20	0.79
1 538 741	CITY OF MALMO ZCP 301120	USD	1 538 167.28	0.79
3 077 481	SBAB BANK AB ZCP 061020	USD	3 077 337.83	1.58
3 846 852	SBAB BANK ZCP 181220	USD	3 845 079.76	1.96
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 537 555.92	0.79
1 538 741	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020	USD	1 537 555.92	0.79
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		21 012 088.65	10.77
4 616 222	GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20	USD	4 615 357.03	2.37
1 538 741	HSBC HOLDINGS PLC 3.40 16-21 08/03S	USD	1 553 620.15	0.80
1 538 741	HSBCB LON ZCP 060421	USD	1 535 376.45	0.79
2 308 111	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 071020	USD	2 307 987.67	1.18
1 230 993	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	1 444 682.35	0.74
2 308 111	LAND SECURITIES PLC ZCP 171120	USD	2 306 650.98	1.18
4 923 970	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020	USD	4 923 478.32	2.52
2 308 111	STANDARD CHART. 3.05 16-21 15/01S	USD	2 324 935.70	1.19
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		13 995 627.48	7.17
1 384 867	ENEL FIN US ZCP 10-12-20	USD	1 384 047.23	0.71
1 538 741	ENI FINANCE USA INC ZCP 131020	USD	1 538 323.93	0.79
3 692 978	ENI FINANCE USA INC ZCP 161020	USD	3 691 204.98	1.89
1 538 741	HSBC USA INC ZCP 160221	USD	1 535 888.87	0.79
3 846 852	INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 190121	USD	3 840 694.83	1.96
461 622	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	467 108.45	0.24
1 538 741	UNITED STATES ZCP 140121	USD	1 538 359.19	0.79
	VENEZUELA/VENEZUELA		3 844 885.88	1.97
3 077 481	CORP ANDI DE FO ZCP 181220	USD	3 075 659.04	1.58
769 370	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211020	USD	769 226.84	0.39
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		28 629 949.75	14.67
	CHINA/CHINA		3 846 851.68	1.97
3 846 852	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	3 846 851.68	1.97
	GERMANY/DEUTSCHLAND		3 077 481.34	1.58
3 077 481	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	3 077 481.34	1.58
	HONG KONG/HONGKONG		1 545 119.70	0.79
1 538 741	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	1 545 119.70	0.79
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		3 846 851.68	1.97
3 846 852	SINGLE PLATFORM FL.R 20-21 27/01Q	USD	3 846 851.68	1.97
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		10 617 002.89	5.44
2 154 237	EXP-IMP.BANK KOREA FL.R 19-20 14/10Q	USD	2 154 236.94	1.10
1 538 741	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	1 538 432.92	0.79
2 308 111	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	2 308 111.01	1.18
2 308 111	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	2 308 111.01	1.18
2 308 111	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	2 308 111.01	1.19
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 079 649.98	0.55
1 077 118	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	1 079 649.98	0.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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 KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		4 616 992.48	2.37
3 846 852	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	3 846 851.69	1.98
769 370	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	770 140.79	0.39

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			%	USD	
Term Deposits/Termineinlagen				16 310 651.13	8.36
Banque Fédérative Crédit Mutuel	02/10/2020	USD	0.150	4 616 222.02	2.37
Barclays Bank	01/10/2020	USD	0.100	5 539 466.42	2.84
KBC Bank N.V	05/10/2020	USD	0.150	6 154 962.69	3.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflüsse	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Excess Return Swap/Excess Return Swap						6 651 301.75	3.41
Performance of LOIM Commodity Index	0.15%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	14/01/2021	96 808 416.00	(9 737 025.33)	(4.99)
Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index		Underlying	Currency	Weight of the Index			
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity Index		Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %			
LOIMDRLA Index		Aluminum	USD	10.00			
LOIMDRCO Index		Brent	USD	2.39			
LOIMDRCC Index		Cocoa	USD	8.59			
LOIMDRKC Index		Coffee	USD	5.89			
LOIMDRLP Index		Copper	USD	9.88			
LOIMDRCT Index		Cotton	USD	7.12			
LOIMDRCL Index		Crude Oil	USD	1.64			
LOIMDRQS Index		Gasoil	USD	2.26			
LOIMDRXB Index		Gasoline	USD	1.37			
LOIMDRGC Index		Gold	USD	10.00			
LOIMDRHO Index		Heating Oil	USD	2.31			
LOIMDRHL Index		Lean Hogs	USD	2.77			
LOIMDRLC Index		Live Cattle	USD	4.01			
LOIMDRNG Index		Natural Gas	USD	3.07			
LOIMDRLN Index		Nickel	USD	7.57			
LOIMDRSI Index		Silver	USD	4.78			
LOIMDRSB Index		Sugar	USD	7.55			
LOIMDRXL Index		Zinc	USD	8.81			

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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

Performance of LOIM Commodity 2 Index	0.03%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	27/04/2021	92 229 292.20	16 388 327.08	8.40
---------------------------------------	---	----------------------------	-----	------------	---------------	---------------	------

Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity 2 Index

Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity 2 Index

Underlying
Rohstoffe

Currency
Währung

Weight of the Index

Gewicht des Index %

SGCOLM5E Index	Aluminum	USD	10.00
SGCOLO3E Index	Brent	USD	2.39
SGCOLM3E Index	Cocoa	USD	8.59
SGCOLM1E Index	Coffee	USD	5.89
SGCOLM4E Index	Copper	USD	9.88
SGCOLM2E Index	Cotton	USD	7.12
SGCOLO1E Index	Crude Oil	USD	1.64
SGCOLO5E Index	Gasoil	USD	2.26
SGCOLO6E Index	Gasoline	USD	1.37
SGCOLM9E Index	Gold	USD	10.00
SGCOLO4E Index	Heating Oil	USD	2.31
SGCOLO8E Index	Lean Hogs	USD	2.77
SGCOLO7E Index	Live Cattle	USD	4.01
SGCOLO2E Index	Natural Gas	USD	3.07
SGCOLM7E Index	Nickel	USD	7.57
SGCOLM8E Index	Silver	USD	4.78
SGCOLO9E Index	Sugar	USD	7.55
SGCOLM6E Index	Zinc	USD	8.81

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

						(407 006.12)	(0.21)
USD	1 996 241.05	UBS	09/10/2020	EUR	1 692 614.74	11 331.39	0.01
USD	2 739 088.42	UBS	14/10/2020	EUR	2 308 111.01	31 669.43	0.02
USD	81 379.90	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	63 450.58	(655.38)	0.00
USD	387 761.96	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	356 395.02	(298.14)	0.00
USD	2 530 860.34	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	2 163 170.89	(6 461.57)	0.00
CHF	7 297 103.50	Caceis Bank	15/10/2020	USD	8 032 605.48	(87 163.54)	(0.05)
GBP	1 263 446.24	Caceis Bank	15/10/2020	USD	1 615 827.93	17 682.91	0.01
EUR	35 507 940.68	Caceis Bank	15/10/2020	USD	42 040 035.59	(390 463.95)	(0.21)
USD	1 459 562.00	UBS	14/12/2020	EUR	1 230 992.54	17 354.83	0.01
USD	3 517 439.72	Nomura	29/03/2021	CAD	4 683 157.24	(2.10)	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global FinTech

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 206 061 909.15)	(2)	224 816 309.56
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 069 613.01
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 576 441.67
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		52 523.45
		229 514 887.69
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 689 210.12
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		146.19
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	132 682.44
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		58 928.41
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	626 098.52
		2 507 065.68
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		227 007 822.01

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 06/04/2020 to 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 06/04/2020 bis zum 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	841 996.89
		841 996.89
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	385 294.05
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	54 062.57
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		239.85
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		857.41
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	215 994.27
		656 448.15
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		185 548.74
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	2 211 451.99
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	240 755.25
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2 827 981.25
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		5 465 737.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	18 754 400.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(626 098.52)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		23 594 039.12
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	203 413 782.89
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		227 007 822.01

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 06/04/2020 to 30/09/2020 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 06/04/2020 bis zum 30/09/2020**

	Number of Shares 06/04/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 06/04/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	0.0000	978 542.9420	(11 830.0000)	966 712.9420
P - USD - Distribution	0.0000	21 416.7160	0.0000	21 416.7160
P Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	88 544.3650	0.0000	88 544.3650
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	452 506.6330	(4 000.0000)	448 506.6330
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	16 506.1120	(6 721.0560)	9 785.0560
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	489 746.9300	(12 228.0000)	477 518.9300
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	32 552.0000	(5 000.0000)	27 552.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	604 357.7310	(89.9750)	604 267.7560
N - USD - Distribution	0.0000	292 268.2160	0.0000	292 268.2160
N Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	909 991.7500	(26 190.8950)	883 800.8550
N Seeding - USD - Distribution	0.0000	100 000.0000	0.0000	100 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	7 616.5840	(7 567.9460)	48.6380
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	4 078.3970	0.0000	4 078.3970
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	419 622.0000	0.0000	419 622.0000
I - USD - Capitalisation	0.0000	589 486.7390	(5 300.0000)	584 186.7390
I Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	601 300.0000	(600 000.0000)	1 300.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 000.0000	0.0000	5 000.0000
I - EUR - Capitalisation	0.0000	387 911.0000	(44 025.0000)	343 886.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	110 000.0000	(12 500.0000)	97 500.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	3 826 023.3210	(39 618.9000)	3 786 404.4210
M - USD - Distribution	0.0000	686 539.8950	(35 000.0000)	651 539.8950
M Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	3 117 112.3110	(120 555.9720)	2 996 556.3390
M Seeding - USD - Distribution	0.0000	484 926.0020	0.0000	484 926.0020
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	84 643.1020	0.0000	84 643.1020
M X1 - USD - Distribution	0.0000	676 522.0000	(41 140.0000)	635 382.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	69 597.0340	0.0000	69 597.0340
M X1 Seeding - USD - Distribution	0.0000	163 000.0000	(87 000.0000)	76 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 006 136.8250	(6 300.0000)	999 836.8250
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	378 341.3990	(565.0000)	377 776.3990
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	6 293.0000	0.0000	6 293.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	545 183.2140	0.0000	545 183.2140
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	175 082.7460	0.0000	175 082.7460
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	595 423.2160	(25 593.0000)	569 830.2160
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	83 188.3360	0.0000	83 188.3360
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	38 000.0000	(23 000.0000)	15 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	12 000.0000	0.0000	12 000.0000

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 512 418.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9433	0.0000	0.0000
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	277 201.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9432	0.0000	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 147 679.95	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9616	0.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 752 907.27	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8268	0.0000	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	125 685.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8446	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 134 077.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8457	0.0000	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	354 085.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8515	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 852 828.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9956	0.0000	0.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 798 166.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9955	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	11 502 666.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0150	0.0000	0.0000
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 301 543.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0154	0.0000	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	627.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9013	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	52 515.12	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8764	0.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	5 415 005.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9045	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	7 593 413.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9983	0.0000	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	16 922.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0175	0.0000	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	64 497.84	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8996	0.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 727 374.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8390	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 258 427.60	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9069	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	49 128 121.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9749	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 453 686.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9749	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 974 266.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0064	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 307 129.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0064	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 101 006.18	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0076	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 258 076.88	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9970	0.0000	0.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	905 983.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0176	0.0000	0.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	989 331.07	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0175	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 865 656.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8678	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 869 147.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8890	0.0000	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	81 040.81	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8779	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 019 170.39	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8749	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 254 173.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8749	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 348 463.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8959	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 072 787.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8959	0.0000	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	193 604.20	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9069	0.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	141 604.19	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8003	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert		224 816 309.56	99.03
	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		224 816 309.56	99.03
	EQUITIES/AKTIEN		224 816 309.56	99.03
	BERMUDA/BERMUDAS		3 807 735.00	1.68
48 500	IHS MARKIT LTD	USD	3 807 735.00	1.68
	CANADA/KANADA		4 203 332.80	1.85
41 000	TMX GR LTD	CAD	4 203 332.80	1.85
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		8 221 233.74	3.62
5 750 000	HUFU PAYMENT LIMITED	HKD	1 535 812.79	0.68
44 500	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	1 678 095.00	0.74
388 400	YEAHKA --- REGISTERED SHS	HKD	2 380 525.95	1.05
220 000	360 DIGITECH - SHS - ADR	USD	2 626 800.00	1.15
	CHINA/CHINA		4 829 653.10	2.13
165 297	HUNDSUN TECH-A-	CNY	2 392 833.44	1.05
434 911	LAKALA PAYMENT - REGISTERED SHS -A-	CNY	2 436 819.66	1.08
	FRANCE/FRANKREICH		4 440 215.77	1.96
54 000	WORLDLINE SA	EUR	4 440 215.77	1.96
	GERMANY/DEUTSCHLAND		4 215 911.28	1.86
24 000	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	4 215 911.28	1.86
	HONG KONG/HONGKONG		2 389 770.00	1.05
83 500	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	2 389 770.00	1.05
	IRELAND/IRLAND		4 519 800.00	1.99
20 000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4 519 800.00	1.99
	ISRAEL/ISRAEL		4 710 872.50	2.08
20 750	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	4 710 872.50	2.08
	ITALY/ITALIEN		11 158 820.14	4.92
280 000	CERVED GROUP S.P.A.	EUR	2 004 527.91	0.88
300 000	FINECOBANK	EUR	4 135 350.23	1.82
250 000	NEXI SPA	EUR	5 018 942.00	2.22
	JAPAN/JAPAN		11 625 699.23	5.12
195 000	SBI HOLDING	JPY	5 013 124.39	2.21
107 500	TIS SHS	JPY	2 269 591.66	1.00
71 500	TREND MICRO INC	JPY	4 342 983.18	1.91
	KENYA/KENIA		2 189 861.33	0.96
8 000 000	SAFARICOM	KES	2 189 861.33	0.96
	PUERTO RICO/PORTO RICO		4 547 010.00	2.00
131 000	EVERTEC	USD	4 547 010.00	2.00
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 992 557.38	2.20
125 000	FLOW TRADERS	EUR	4 992 557.38	2.20
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		11 426 714.29	5.03
80 000	ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	5 052 000.00	2.22
37 500	LSE GROUP	GBP	4 303 142.63	1.90
586 519	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	2 071 571.66	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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		137 537 123.00	60.58
41 250	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	4 559 775.00	2.01
46 000	AMERICAN EXPRESS	USD	4 611 500.00	2.03
33 000	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -WI	USD	4 356 000.00	1.92
67 000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	4 814 620.00	2.12
137 500	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	4 981 625.00	2.19
87 500	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	5 055 750.00	2.23
15 000	EPAM SYSTEMS	USD	4 849 200.00	2.14
31 000	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	4 563 510.00	2.01
87 000	FISERV INC	USD	8 965 350.00	3.95
15 500	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	3 690 550.00	1.63
51 750	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9 189 765.00	4.05
96 000	GREEN DOT CORP -A-	USD	4 858 560.00	2.14
28 000	HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	USD	4 552 520.00	2.01
29 500	INTUIT	USD	9 623 195.00	4.23
2 100	MERCADOLIBRE	USD	2 273 208.00	1.00
12 500	MSCI INC -A-	USD	4 459 750.00	1.96
33 000	NASDAQ INC	USD	4 049 430.00	1.78
27 500	PAYPAL HOLDINGS	USD	5 418 325.00	2.39
68 750	REALPAGE INC	USD	3 962 750.00	1.75
95 500	REPAY HOLDINGS CORP	USD	2 244 250.00	0.99
25 500	S&P GLOBAL INC	USD	9 195 300.00	4.04
87 000	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	5 046 000.00	2.22
49 500	TRANSUNION	USD	4 164 435.00	1.83
23 750	VERISK ANALYTICS	USD	4 401 112.50	1.94
200 000	VIRTU FINANCL -A-	USD	4 602 000.00	2.03
45 250	VISA INC -A-	USD	9 048 642.50	3.99

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	
						(626 098.52)	(0.28)
CHF	25 526 927.01	Caceis Bank	15/10/2020	USD	28 067 505.96	(272 543.69)	(0.12)
EUR	33 645 430.10	Caceis Bank	15/10/2020	USD	39 823 054.37	(358 142.42)	(0.16)
USD	1 908 115.25	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	1 751 646.37	837.16	0.00
USD	13 420.44	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	10 468.78	(114.65)	0.00
GBP	151 935.60	Caceis Bank	15/10/2020	USD	194 317.25	2 120.42	0.00
USD	3 010 579.55	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	2 565 152.92	1 744.66	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

US Responsible Equity Enhanced

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 73 791 236.13)	(2)	79 098 797.94
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		485 155.69
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		293 957.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		60 243.20
		79 938 154.70
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		724 975.62
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	25 496.71
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		24 868.91
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	208 572.35
		983 913.59
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		78 954 241.11

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		117 352 599.81
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 835 485.16
Bank interest/Bankzinsen		2 584.01
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	157.23
		2 838 226.40
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	363 656.42
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	4 619.42
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		663.72
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		4 489.38
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	205 242.86
		578 671.80
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 259 554.60
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(8 860 217.88)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	56 261.85
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 001 263.59
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(5 543 137.84)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 276 626.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		47 287.57
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(4 219 224.15)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(2 820.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(34 176 313.67)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		78 954 241.11

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
P - USD - Capitalisation	70 429.5790	2 288.3020	(4 850.0000)	67 867.8810
P - EUR- Hedged - Capitalisation	85.8920	0.0000	(85.8920)	0.0000
N - USD - Capitalisation	5 700 932.4280	3 181 346.5120	(5 100 052.0000)	3 782 226.9400
N - CHF - Hedged - Capitalisation	14 440.0000	0.0000	(14 440.0000)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	502 327.0000	221 355.0000	(411 964.0000)	311 718.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	7 892.7290	5 755.0000	(9 557.0000)	4 090.7290
N - JPY - Hedged - Capitalisation	10 050.1420	4 536.8990	(7 217.0000)	7 370.0410
I - USD - Capitalisation	496 476.6900	17 514.3630	(395 938.3950)	118 052.6580
I - JPY - Hedged - Capitalisation	10 078.0150	0.0000	0.0000	10 078.0150
S - USD - Capitalisation	1 019 115.7740	0.0000	(1 019 115.7740)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	581 170.0000	2 195 349.0000	(1 532 849.0000)	1 243 670.0000
M - USD - Capitalisation	44 779.5280	18 798.7870	(49 081.7870)	14 496.5280
M - USD - Distribution	4 320.9030	0.0000	0.0000	4 320.9030
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	30 434.7150	(21 196.1640)	9 238.5510
M - EUR - Hedged - Capitalisation	15 180.7480	0.0000	(15 180.7480)	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	111 982.5150	(965.0000)	111 017.5150
M - GBP - Hedged - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	0.0000	4 000.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	895 300.40	941 985.99	997 325.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1918	13.3749	13.1522
P - EUR- Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 021.69	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.8951	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	51 279 981.04	77 897 950.11	90 160 507.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5581	13.6641	13.3562
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	153 965.05	551 511.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.6624	10.7949

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 596 909.51	5 999 821.79	7 139 965.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5390	11.9441	12.0558
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 647.03	94 271.56	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4031	11.9441	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 206 253	110 645 180	145 074 199
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 747	11 009	11 057
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 602 558.68	6 789 591.41	16 712 836.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5749	13.6755	13.3621
I - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	108 445 784	111 047 654	111 479 217
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 761	11 019	11 062
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	14 268 758.31	40 346 306.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	14.0011	13.5970
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 651 963.97	7 041 344.75	7 699 117.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7812	12.1158	12.1499
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	195 162.70	608 475.36	900 677.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4627	13.5882	13.3020
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 431.05	57 240.22	57 476.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8286	13.2473	13.3020

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	124 759.05	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5042	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	180 722.16	218 753.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.9047	12.0341
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 282 152.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5491	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	50 357.49	52 354.37	52 322.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5894	13.0886	13.0806

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			79 098 797.94	100.18
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			79 098 797.94	100.18
EQUITIES/AKTIEN			79 098 797.94	100.18
BERMUDA/BERMUDAS			505 645.56	0.64
44 316	INVESCO LTD	USD	505 645.56	0.64
IRELAND/IRLAND			1 811 266.00	2.29
1 314	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	296 950.86	0.38
1 248	ALLEGION PLC WI	USD	123 439.68	0.16
1 738	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	358 549.40	0.44
2 780	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	283 643.40	0.36
7 448	PENTAIR PLC	USD	340 894.96	0.43
5 598	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	275 813.46	0.35
632	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	131 974.24	0.17
JERSEY/JERSEY			900 077.75	1.14
81 455	AMCOR --- REGISTERED SHS	USD	900 077.75	1.14
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			389 496.24	0.49
27 468	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	389 496.24	0.49
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			75 492 312.39	95.62
2 958	ABBVIE INC	USD	259 091.22	0.33
1 599	ACTIVISION BLIZZARD	USD	129 439.05	0.16
724	ADOBE INC	USD	355 071.32	0.45
3 489	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	352 179.66	0.45
2 053	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	226 938.62	0.29
3 442	ALASKA AIR GROUP INC	USD	126 080.46	0.16
5 206	ALEXION PHARMACEUTICALS	USD	595 722.58	0.75
5 305	ALLSTATE CORP	USD	499 412.70	0.63
780	ALPHABET INC -A-	USD	1 143 168.00	1.45
622	AMAZON.COM INC	USD	1 958 510.06	2.48
6 597	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	639 381.24	0.81
3 044	AMGEN INC	USD	773 663.04	0.98
16 308	APPLE INC	USD	1 888 629.48	2.39
1 025	APPLIED MATERIALS INC	USD	60 936.25	0.08
6 292	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	292 515.08	0.37
1 651	AUTODESK INC	USD	381 397.51	0.48
125	AUTOZONE INC	USD	147 205.00	0.19
5 440	AVERY DENNISON CORP	USD	695 449.60	0.88
26 134	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	347 320.86	0.44
10 958	BANK OF NY MELLON	USD	376 297.72	0.48
1 251	BIO RAD LABORATORIES -A-	USD	644 840.46	0.82
2 906	BIOGEN IDEC INC	USD	824 374.08	1.04
3 583	BORGWARNER INC	USD	138 805.42	0.18
6 194	BOSTON PROPERTIES INC	USD	497 378.20	0.63
9 792	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	590 359.68	0.75
33 520	CAMPBELL SOUP CO	USD	1 621 362.40	2.05
10 538	CARDINAL HEALTH	USD	494 759.10	0.63
1 186	CARMAX INC	USD	109 005.26	0.14
11 793	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	360 158.22	0.46
17 642	CBRE GROUP	USD	828 644.74	1.05
78 174	CENTURYLINK INC	USD	788 775.66	1.00
3 706	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	134 268.38	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
262	CHARTER COMM -A-	USD	163 577.08	0.21
90	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	111 933.90	0.14
24 815	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	2 325 413.65	2.95
3 505	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	593 782.05	0.75
11 990	CLOROX CO	USD	2 519 938.30	3.19
12 054	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	929 966.10	1.18
8 380	COMCAST CORP	USD	387 658.80	0.49
3 780	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	294 084.00	0.37
3 581	CSX CORP	USD	278 136.27	0.35
1 842	CUMMINS - REGISTERED	USD	388 956.72	0.49
6 594	CVS HEALTH	USD	385 089.60	0.49
1 293	DEERE AND CO	USD	286 567.59	0.36
3 844	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	564 145.44	0.71
1 988	DOMINION RESOURCES - REGSITERED	USD	156 912.84	0.20
6 013	DOW - REGISTERED SHS	USD	282 911.65	0.36
10 387	DXC TECHNOLOGY	USD	185 407.95	0.23
5 566	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	725 862.06	0.92
4 215	ELI LILLY & CO	USD	623 904.30	0.79
2 439	EMERSON ELECTRIC CO	USD	159 925.23	0.20
2 178	ENTERGY CORP	USD	214 598.34	0.27
6 901	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	354 228.33	0.45
817	EQUINIX INC	USD	621 026.21	0.79
2 463	EVERSOURCE ENERGY	USD	205 783.65	0.26
4 094	FACEBOOK -A-	USD	1 072 218.60	1.36
2 675	FED RLTY INV TR / SHS.OF BENEF.INTEREST	USD	196 452.00	0.25
1 527	FEDEX CORP	USD	384 071.04	0.49
3 926	FMC CORP	USD	415 802.66	0.53
16 378	FORD MOTOR	USD	109 077.48	0.14
362	FORTINET	USD	42 647.22	0.05
1 074	FOX CORP -A-	USD	29 889.42	0.04
4 009	FOX CORP -B-	USD	112 131.73	0.14
5 995	GAP INC	USD	102 094.85	0.13
27 559	GENERAL MILLS INC	USD	1 699 839.12	2.15
8 806	GILEAD SCIENCES INC	USD	556 451.14	0.70
33 355	HALLIBURTON	USD	401 927.75	0.51
13 744	HANESBRANDS	USD	216 468.00	0.27
4 536	HERSHEY	USD	650 190.24	0.82
1 467	HOME DEPOT INC	USD	407 400.57	0.52
14 093	HORMEL FOODS CORP	USD	689 006.77	0.87
32 826	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	354 192.54	0.45
14 226	HP ENTERPRISE CO	USD	133 297.62	0.17
97	HUMANA INC	USD	40 147.33	0.05
2 916	INTEL CORP	USD	150 990.48	0.19
3 238	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	323 961.90	0.41
3 043	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	123 363.22	0.16
50 027	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	833 950.09	1.06
6 119	INTL FLAVORS & FRAG	USD	749 271.55	0.95
14 793	IRON MOUNTAIN INC REIT	USD	396 304.47	0.50
3 084	JACOBS ENGIN GROUP	USD	286 102.68	0.36
1 776	J.M. SMUCKER CO SHS	USD	205 163.52	0.26
10 966	JUNIPER NETWORKS INC	USD	235 769.00	0.30
10 688	KELLOGG CO	USD	690 337.92	0.87
2 753	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	271 941.34	0.34
4 971	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	734 017.86	0.93
61 571	KIMCO REALTY	USD	693 289.46	0.88
48 013	KINDER MORGAN INC	USD	592 000.29	0.75
5 293	KOHL'S CORP	USD	98 079.29	0.12
81 448	KROGER CO	USD	2 761 901.68	3.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
9 429	L BRANDS INC	USD	299 936.49	0.38
138	LAM RESEARCH CORP	USD	45 781.50	0.06
3 482	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	310 420.30	0.39
1 706	LOWE'S CO INC	USD	282 957.16	0.36
1 505	MARSH MCLENNAN COS. INC.	USD	172 623.50	0.22
9 302	MASCO CORP	USD	512 819.26	0.65
3 711	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	250 900.71	0.32
522	MCDONALD'S CORP	USD	114 573.78	0.15
1 702	MERCK & CO INC	USD	141 180.90	0.18
565	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	545 648.75	0.69
6 863	MICROSOFT CORP	USD	1 443 494.79	1.83
473	MOODY S CORP	USD	137 099.05	0.17
11 403	MORGAN STANLEY	USD	551 335.05	0.70
18 618	MOSAIC	USD	340 150.86	0.43
659	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	103 337.79	0.13
2 139	MSCI INC -A-	USD	763 152.42	0.97
5 209	NASDAQ INC	USD	639 196.39	0.81
22 133	NEWMONT CORPORATION	USD	1 404 338.85	1.78
56 145	NEWS CORP -A-	USD	787 152.90	1.00
45 444	NEWS CORP -B-	USD	635 307.12	0.80
481	NEXTERA ENERGY	USD	133 506.36	0.17
4 242	NORTHERN TRUST CORP	USD	330 748.74	0.42
16 910	NORTONLIFELOCK INC	USD	352 404.40	0.45
3 530	OMNICOM GROUP INC	USD	174 735.00	0.22
8 618	ONEOK INC (NEW)	USD	223 895.64	0.28
4 679	ORACLE CORP	USD	279 336.30	0.35
4 277	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	266 970.34	0.34
1 405	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	284 287.70	0.36
2 971	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	119 642.17	0.15
10 068	PROCTER & GAMBLE CO	USD	1 399 351.32	1.77
7 647	PROGRESSIVE CORP	USD	723 941.49	0.92
10 440	PROLOGIS	USD	1 050 472.80	1.33
6 987	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	443 814.24	0.56
5 528	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	303 542.48	0.38
1 563	PVH CORP	USD	93 217.32	0.12
2 129	RALPH LAUREN CORP -A-	USD	144 708.13	0.18
1 250	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	699 725.00	0.89
2 345	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	218 905.75	0.28
499	RESMED	USD	85 543.57	0.11
6 715	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	355 492.10	0.45
1 082	ROCKWELL AUTOMATION	USD	238 775.76	0.30
12 150	SL GREEN REALTY CORPORATION	USD	563 395.50	0.71
1 120	S&P GLOBAL INC	USD	403 872.00	0.51
893	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	144 844.60	0.18
10 625	STATE STREET CORP	USD	630 381.25	0.80
1 036	SYNOPSIS	USD	221 683.28	0.28
2 943	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	377 351.46	0.48
14 350	TAPESTRY INC	USD	224 290.50	0.28
1 989	TARGET CORP	USD	313 108.38	0.40
1 167	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	166 635.93	0.21
374	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	165 128.48	0.21
1 698	TIFFANY CO	USD	196 713.30	0.25
1 762	TRACTOR SUPPLY CO	USD	252 565.08	0.32
1 490	TRAVELERS COS INC/THE	USD	161 203.10	0.20
2 834	UNITED RENTALS INC	USD	494 533.00	0.63
3 021	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	519 612.00	0.66
1 160	VERISK ANALYTICS	USD	214 959.60	0.27
17 684	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 052 021.16	1.33

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
418	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	113 746.16	0.14
23 320	WALGREENS BOOTS	USD	837 654.40	1.06
6 834	WALMART INC	USD	956 144.94	1.21
1 689	WASTE MANAGEMENT	USD	191 144.13	0.24
859	WATERS CORP	USD	168 089.12	0.21
2 088	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	573 991.20	0.73
7 088	WEYERHAEUSER CO	USD	202 149.76	0.26
1 331	WHIRLPOOL CORP	USD	244 757.59	0.31
1 369	WW GRAINGER INC	USD	488 418.13	0.62
15 398	XEROX HOLDINGS - REGISTERED SHS	USD	289 020.46	0.37
1 149	XILINX INC	USD	119 771.76	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 % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(208 572.35)	(0.26)
EUR	21 384 479.79	Caceis Bank	19/10/2020	USD	25 312 564.04	(227 250.53)	(0.28)
USD	2 131 463.72	Caceis Bank	19/10/2020	EUR	1 811 913.38	5 975.61	0.01
USD	239 702.95	Caceis Bank	19/10/2020	JPY	25 252 688.00	363.94	0.00
GBP	54 942.86	Caceis Bank	19/10/2020	USD	70 269.91	767.18	0.00
USD	5 909.45	Caceis Bank	19/10/2020	GBP	4 601.54	(39.99)	0.00
JPY	212 847 401.00	Caceis Bank	19/10/2020	USD	2 005 705.45	11 611.44	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – China High Conviction*

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

* Formerly · Früher Emerging Responsible Equity Enhanced

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 112 105 620.55)	(2)	110 075 565.06
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		8 898 947.07
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		16 453.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		86 011.77
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		4.86
		119 076 981.76
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 051 493.20
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		14 790.56
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	51 505.14
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		42 622.90
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	122 893.14
		2 283 304.94
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		116 793 676.82

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		43 629 824.50
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 327 511.70
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 121.71
Bank interest/Bankzinsen		991.91
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		34.35
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	34.30
		1 330 693.97
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	159 886.19
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	92 241.75
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 955.47
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		10 148.77
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	103 689.26
		373 921.44
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		956 772.53
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(6 506 875.93)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(153 130.92)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(167 819.61)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		11 249.98
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(5 859 803.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 232 842.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(122 893.14)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(4 749 855.06)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(81 785.20)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	77 995 492.58
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		116 793 676.82

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
P - USD - Capitalisation	0.0000	135 912.5190	0.0000	135 912.5190
P Seeding - USD - Capitalisation	864 389.8150	838 831.3010	(203 694.7690)	1 499 526.3470
P Seeding - USD - Distribution	708 670.4630	125 060.8090	(115 561.1400)	718 170.1320
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	108 248.8790	(48 202.0630)	60 046.8160
P - EUR - Capitalisation	0.0000	28 351.4420	0.0000	28 351.4420
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 450.0000	0.0000	1 450.0000
P Seeding - EUR - Capitalisation	470 543.1920	40 973.2310	(55 074.0170)	456 442.4060
P Seeding - EUR - Distribution	6 973.1730	0.0000	0.0000	6 973.1730
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	77 487.8520	(1 429.2230)	76 058.6290
R Seeding - EUR - Capitalisation	2 991.2720	31 698.5380	(1 675.6510)	33 014.1590
N - USD - Capitalisation	0.0000	136.3550	0.0000	136.3550
N Seeding - USD - Capitalisation	222 975.8180	5 116 850.7190	(190 779.9660)	5 149 046.5710
N - EUR - Capitalisation	0.0000	116.1090	0.0000	116.1090
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	100 000.0000	0.0000	100 000.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	167 374.9550	2 087.9440	(2 500.2900)	166 962.6090
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	171.1780	0.0000	171.1780
N Seeding - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	694.4650	0.0000	694.4650
I - USD - Capitalisation	0.0000	136.1930	0.0000	136.1930
I Seeding - USD - Capitalisation	441 184.5720	120 311.4420	(550 261.5720)	11 234.4420
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	1 778 405.0000	0.0000	1 778 405.0000
S Seeding - USD - Capitalisation	2 555 070.0700	187 941.0000	(2 743 011.0700)	0.0000
S Seeding - EUR - Capitalisation	105 391.5820	0.0000	(105 391.5820)	0.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	336 159.2900	0.0000	336 159.2900
M - USD - Distribution	0.0000	38 214.0000	0.0000	38 214.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	188 995.0700	3 149 904.2780	(252 264.2230)	3 086 635.1250
M Seeding - USD - Distribution	30 157.1430	517 768.0180	(58 294.0000)	489 631.1610
M X1 Seeding - USD - Distribution	0.0000	240 680.9990	(27 180.9990)	213 500.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	146 200.0000	0.0000	146 200.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	292 113.6430	0.0000	292 113.6430
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	12 388.8290	0.0000	12 388.8290
M - EUR - Capitalisation	0.0000	44 897.6960	0.0000	44 897.6960
M - EUR - Distribution	0.0000	9 696.0000	0.0000	9 696.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	152 183.5690	0.0000	152 183.5690
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	127 085.0000	0.0000	127 085.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	35 100.3910	231 198.2070	(24 923.8750)	241 374.7230
M Seeding - EUR - Distribution	0.0000	9 879.6220	0.0000	9 879.6220
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	89 923.1070	0.0000	89 923.1070
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	53 762.1640	0.0000	53 762.1640
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	39 381.0710	0.0000	39 381.0710

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	861 330.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.3374	0.0000	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 505 893.09	5 744 392.53	6 884 770.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.3393	6.6456	7.0583
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 853 450.76	4 061 936.03	4 670 827.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3657	5.7318	6.2541
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	604 878.06	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0734	0.0000	0.0000
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	219 231.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.7326	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 610.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0759	0.0000	0.0000
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 530 295.54	4 103 764.16	4 322 597.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.7344	8.7213	8.6943
P Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 511.48	52 275.24	291 531.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.5267	7.4966	7.6753
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	766 528.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0781	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
R Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	227 776.61	23 458.16	18 598.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8994	7.8422	7.8807
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	956.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.0143	0.0000	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	36 130 290.79	1 627 513.66	2 202 631.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.0169	7.2991	7.6936
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	965.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.3182	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	823 149.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.2315	0.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 389 214.06	1 558 208.22	2 110 751.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.3205	9.3097	9.2106
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 719 366	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 044	0	0
N Seeding - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	6 975 783	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 045	0	0
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	956.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.0226	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	78 926.75	3 222 922.93	5 180 143.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.0254	7.3052	7.6970
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 318 237.96	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7381	0.0000	0.0000
S Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	19 767 920.31	15 525 853.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	7.7367	8.0933
S Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 027 630.47	1 464 581.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.7506	9.5738
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 233 017.18	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.6427	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	205 670.18	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3821	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 510 383.42	1 308 585.54	1 951 332.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.6449	6.9239	7.3110
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 636 015.89	173 273.54	71 469.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3837	5.7457	6.2747
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 150 257.14	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3876	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 473 958.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0818	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	2 945 906.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0848	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	124 938.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0848	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	363 884.51	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.1047	0.0000	0.0000
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	65 023.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.7062	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 534 907.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0859	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 281 766.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0859	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 956 892.73	318 941.82	713 266.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.1073	9.0866	9.0056
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	66 258.33	0.00	14 926.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.7066	0.0000	7.7017

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	907 225.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0889	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	542 402.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0889	0.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	397 257.95	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0875	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			110 075 565.06	94.25
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			110 075 564.70	94.25
EQUITIES/AKTIEN			110 075 564.70	94.25
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			61 912 281.94	53.01
308 200	ALIBABA GROUP	HKD	10 960 034.90	9.38
56 400	BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	USD	1 832 436.00	1.57
507 083	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	2 293 621.03	1.96
564 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	2 641 714.13	2.26
29 500	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	2 413 985.00	2.07
12 175	GSX TECHEDU INC	USD	1 097 089.25	0.94
275 500	HENGAN INTL GROUP	HKD	1 999 605.03	1.71
568 000	LI NING CO	HKD	2 638 462.50	2.26
157 500	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	4 914 020.28	4.21
233 700	NETEASE INC	HKD	4 158 369.42	3.56
129 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	2 172 202.51	1.86
168 000	SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY (GRP) CO LTD??	HKD	2 564 449.29	2.20
40 340	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	3 067 453.60	2.63
171 100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	11 292 646.60	9.67
131 000	TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	1 934 870.00	1.66
1 142 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	2 012 875.40	1.72
69 100	TRIP COM GROUP LTD	USD	2 151 774.00	1.84
21 900	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	1 766 673.00	1.51
CHINA/CHINA			33 862 089.90	28.99
4 196 960	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -A-	CNY	3 789 872.30	3.24
74 393	CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	CNY	2 435 200.37	2.09
106 000	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	3 255 983.36	2.79
185 867	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A-	CNY	2 451 263.35	2.10
18 400	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	4 507 737.99	3.86
461 829	PING AN INS (GRP) CO -A-	CNY	5 171 215.45	4.42
1 366 500	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA	CNY	904 900.46	0.77
177 900	SF HOLDING CO LTD	CNY	2 121 029.01	1.82
475 593	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	3 989 461.78	3.42
133 304	ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	CNY	1 940 664.81	1.66
777 664	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	1 794 978.16	1.54
203 070	ZHONGJI INNOLIGHT -A-	CNY	1 499 782.86	1.28
HONG KONG/HONGKONG			9 306 466.78	7.97
387 200	AIA GROUP LTD	HKD	3 792 077.58	3.25
724 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	1 812 342.96	1.55
79 300	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	3 702 046.24	3.17
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			2 133 308.08	1.83
1 723	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	2 133 308.08	1.83
TAIWAN/TAIWAN			0.00	0.00
7 836	TAIWAN BUSINESS BANK - FV, refer to note 2/voir note 2	TWD	0.00	0.00
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			2 861 418.00	2.45
54 040	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	2 861 418.00	2.45
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			0.00	0.00
INDIA/INDIEN			0.00	0.00
119 593	NTPC LTD CV 8.49 15-25 25/03A - FV, refer to note 2/voir note 2	INR	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	Other transferable securities/ <i>Sonstige Wertpapiere</i>		0.36	0.00
	EQUITIES/AKTIEN		0.36	0.00
	BERMUDA/BERMUDAS		0.36	0.00
28 000	CN COM RICH RNW - REGISTERED SHS, - FV, refer to note 2/voir note 2	HKD	0.36	0.00
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		0.00	0.00
1 560 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, refer to note 2/voir note 2	HKD	0.00	0.00

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften					(122 893.14)	(0.11)
JPY	9 040 500.00	Caceis Bank	15/10/2020	USD	85 442.80	237.24	0.00
EUR	6 102 828.79	Caceis Bank	15/10/2020	USD	7 223 107.79	(64 703.25)	(0.05)
GBP	417 198.96	Caceis Bank	15/10/2020	USD	533 588.05	5 808.88	0.00
USD	4 688.95	Caceis Bank	15/10/2020	JPY	495 322.00	(5.40)	0.00
USD	390 031.36	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	332 539.54	(25.87)	0.00
USD	34 290.01	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	26 734.73	(275.32)	0.00
CHF	5 876 100.82	Caceis Bank	15/10/2020	USD	6 456 066.89	(57 881.92)	(0.05)
USD	873 098.18	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	807 410.53	(6 047.50)	(0.01)

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Europe Responsible Equity Enhanced

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 92 621 384.16)	(2)	94 277 728.65
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		211 030.66
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		381 814.56
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		114 859.76
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		35 003.03
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	504 093.78
		95 524 530.44
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		501 563.35
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	28 827.61
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		28 887.08
		559 278.04
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		94 965 252.40

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		164 491 839.41
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 856 669.10
Bank interest/Bankzinsen		1 818.95
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	13 324.53
		2 871 812.58
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	490 633.22
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 148.48
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		8 001.56
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		4 810.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	282 819.18
		788 412.44
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 083 400.14
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(11 310 987.47)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	235 876.71
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(1 630 714.64)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(10 622 425.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(3 854 674.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(767 839.62)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(15 244 939.63)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(543 302.38)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(53 738 345.00)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		94 965 252.40

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	30 011.4750	38 481.9110	(5 177.7390)	63 315.6470
N - USD - Hedged - Capitalisation	5 060 224.4330	1 590 766.6980	(4 277 405.4140)	2 373 585.7170
N - CHF - Hedged - Capitalisation	8 555.0000	0.0000	(8 555.0000)	0.0000
N - EUR - Capitalisation	491 569.7970	199 751.2500	(326 207.0010)	365 114.0460
N - EUR - Distribution	71 263.7900	3 487.0000	(72 461.9500)	2 288.8400
N - JPY - Hedged - Capitalisation	9 597.0000	3 035.9600	(6 732.9600)	5 900.0000
I - EUR - Capitalisation	167 632.0420	50 304.4800	(121 162.7000)	96 773.8220
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 506 681.4980	0.0000	0.0000	1 506 681.4980
I - JPY - Hedged - Capitalisation	147 873.8840	0.0000	0.0000	147 873.8840
S - USD - Hedged - Capitalisation	480 075.8240	0.0000	(480 075.8240)	0.0000
S - EUR - Capitalisation	1 869 321.8990	1 515 532.0000	(1 251 265.0720)	2 133 588.8270
M - EUR - Capitalisation	1 428 278.0170	304 397.1190	(1 457 070.1780)	275 604.9580
M - EUR - Distribution	1 249 404.7420	100 581.0540	(1 177 030.6450)	172 955.1510
M X1 - EUR - Capitalisation	46 602.3650	359 888.0020	(181 049.3630)	225 441.0040
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	937 393.2460	(544 979.5870)	392 413.6590
M - GBP - Hedged - Capitalisation	15 886.0000	3 232.6050	(2 200.0000)	16 918.6050
M - JPY - Hedged - Capitalisation	393.0000	0.0000	(393.0000)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	707 999.32	368 892.07	401 731.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1821	12.2917	12.0389
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 140 642.11	66 520 134.50	61 273 579.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2771	13.1457	12.4354
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	102 939.84	355 807.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.0327	11.7576
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 170 609.99	6 135 361.14	7 008 286.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4228	12.4812	12.1514

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	25 176.15	889 456.33	804 578.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9995	12.4812	12.1514
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	59 894 197	105 667 493	112 934 027
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 152	11 010	10 679
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 106 795.63	2 094 008.67	5 198 142.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4369	12.4917	12.1567
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	14 416 146.61	15 711 896.05	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5681	10.4281	0.0000
I - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 503 104 531	1 629 627 955	1 579 985 840
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 165	11 020	10 685
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0.00	6 466 410.05	6 077 380.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.4696	12.6592
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	25 109 826.92	23 882 384.37	15 543 944.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7688	12.7760	12.3578
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 127 330.85	17 735 147.37	18 708 318.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3472	12.4172	12.1072
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 842 269.07	15 056 931.43	15 864 998.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6517	12.0513	11.9958

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 568 451.79	579 035.16	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3930	12.4250	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 191 039.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6802	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	198 681.79	204 906.07	197 230.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7434	12.8985	12.4608
M - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	4 316 272	4 192 737
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	10 983	10 669

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			94 277 728.65	99.28
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>			94 277 728.65	99.28
EQUITIES/AKTIEN			94 277 728.65	99.28
DENMARK/DÄNEMARK			2 819 899.68	2.97
8 992	COLOPLAST -B-	DKK	1 212 229.40	1.28
27 238	NOVO NORDISK	DKK	1 607 670.28	1.69
FINLAND/FINNLAND			1 276 668.49	1.34
2 324	ELISA CORPORATION -A-	EUR	116 850.72	0.12
35 979	NOKIA OYJ	EUR	120 529.65	0.13
39 988	UPM KYMMENE CORP	EUR	1 039 288.12	1.09
FRANCE/FRANKREICH			20 364 026.42	21.45
38 091	ALSTOM SA	EUR	1 619 629.32	1.71
14 988	ATOS SE	EUR	1 031 174.40	1.09
109 376	AXA SA	EUR	1 725 515.78	1.82
8 834	BIOMERIEUX SA	EUR	1 181 989.20	1.24
45 498	CARREFOUR SA	EUR	621 730.17	0.65
16 012	DANONE SA	EUR	884 182.64	0.93
5 131	ICADE SA	EUR	245 877.52	0.26
9 080	INGENICO GROUP	EUR	1 201 284.00	1.26
3 594	KERING	EUR	2 039 954.40	2.16
2 908	L'OREAL SA	EUR	807 260.80	0.85
2 189	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	874 286.60	0.92
2 259	ORPEA SA	EUR	219 258.54	0.23
48 181	PEUGEOT SA	EUR	746 805.50	0.79
8 025	PUBLICIS GROUPE	EUR	221 329.50	0.23
12 176	SANOFI	EUR	1 038 978.08	1.09
2 681	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	789 822.60	0.83
17 389	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 844 103.45	1.95
37 013	TOTAL SA	EUR	1 080 779.60	1.14
22 530	VIVENDI SA	EUR	536 214.00	0.56
23 586	WORLDLINE SA	EUR	1 653 850.32	1.74
GERMANY/DEUTSCHLAND			14 104 858.23	14.85
3 846	BMW AG	EUR	238 413.54	0.25
27 828	BRENTAG - NAMEN AKT	EUR	1 511 060.40	1.59
6 966	COVESTRO AG	EUR	295 010.10	0.31
11 636	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	535 663.26	0.56
4 297	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	167 153.30	0.18
62 864	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	898 326.56	0.95
89 391	E.ON SE	EUR	842 778.35	0.89
7 533	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	601 886.70	0.63
6 119	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	546 549.08	0.58
4 355	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG NAMEN	EUR	943 293.00	0.99
8 925	SAP AG	EUR	1 184 883.00	1.25
2 047	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	717 268.80	0.76
8 707	SCOUT24	EUR	648 671.50	0.68
13 686	SIEMENS AG REG	EUR	1 476 445.68	1.55
6 843	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	157 389.00	0.17
9 627	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	405 489.24	0.43
16 864	VONOVIA SE	EUR	987 893.12	1.04
24 364	ZALANDO SE	EUR	1 946 683.60	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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		1 318 670.05	1.39
27 451	CRH PLC	EUR	847 412.37	0.89
14 059	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	471 257.68	0.50
	ISLE OF MAN//INSEL MAN		97 416.11	0.10
9 072	GVC HOLDINGS PLC	GBP	97 416.11	0.10
	ITALY//ITALIEN		2 156 755.42	2.27
7 945	DIASORIN	EUR	1 365 745.50	1.44
159 461	INTESA SANPAOLO	EUR	255 615.98	0.27
41 979	PIRELLI & C.SPA	EUR	153 727.10	0.16
751 809	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	259 223.74	0.27
20 496	TERNA SPA	EUR	122 443.10	0.13
	NORWAY//NORWEGEN		2 680 243.89	2.82
188 451	DNB	NOK	2 220 808.81	2.34
33 308	NORSK HYDRO ASA	NOK	78 139.62	0.08
31 281	ORKLA ASA	NOK	269 075.90	0.28
3 301	SCHIBSTED -B-	NOK	112 219.56	0.12
	PORTUGAL//PORTUGAL		803 907.89	0.85
58 658	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	803 907.89	0.85
	SPAIN//SPANIEN		4 133 209.42	4.35
269 215	CAIXABANK SA	EUR	488 086.80	0.51
24 065	ENAGAS	EUR	473 960.18	0.50
85 720	IBERDROLA SA	EUR	900 917.20	0.95
9 545	INDITEX	EUR	227 171.00	0.24
104 413	RED ELECTRICA	EUR	1 672 174.20	1.76
64 820	REPSOL SA	EUR	370 900.04	0.39
	SWEDEN//SCHWEDEN		9 368 279.52	9.86
24 058	ALFA LAVAL	SEK	455 704.29	0.48
40 474	ELECTROLUX -B- FREE	SEK	807 532.51	0.85
11 351	ICA GRUPPEN AB	SEK	492 423.74	0.52
13 948	INVESTOR -B- FREE	SEK	780 112.53	0.82
61 312	KINNEVIK - REGISTERED SHS	SEK	2 130 241.85	2.23
116 087	LUNDIN ENERGY AB	SEK	1 974 372.17	2.08
25 390	SANDVIK AB	SEK	425 535.46	0.45
39 152	SECURITAS -B- FREE	SEK	512 004.19	0.54
99 000	SKANSKA -B- FREE	SEK	1 790 352.78	1.89
	SWITZERLAND//SCHWEIZ		15 817 264.73	16.66
117	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	222 412.40	0.23
46 747	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	787 975.61	0.83
31 169	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	657 021.42	0.69
15 950	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	136 855.99	0.14
962	GEBERIT AG	CHF	487 362.14	0.51
271	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	998 626.26	1.05
3 214	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	125 266.50	0.13
37 606	NESTLE SA REG SHS	CHF	3 816 624.16	4.03
31 445	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	2 332 361.77	2.46
10 285	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	3 008 602.36	3.18
2 080	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	451 002.92	0.47
1 444	SWISSCOM SHS NOM	CHF	654 883.19	0.69
168 951	UBS GROUP SA	CHF	1 615 255.30	1.70
1 757	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	523 014.71	0.55

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		6 747 458.46	7.11
3 621	AKZO NOBEL NV	EUR	312 926.82	0.33
1 573	ASML HOLDING NV	EUR	495 023.10	0.52
10 229	DSM KONINKLIJKE	EUR	1 438 197.40	1.52
10 315	HEINEKEN HOLDING	EUR	685 431.75	0.72
39 708	ING GROUP NV	EUR	240 511.36	0.25
25 980	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	655 995.00	0.69
29 880	NN GROUP NV	EUR	957 654.00	1.02
12 736	RANDSTAD BR	EUR	567 134.08	0.60
20 326	ROYAL PHILIPS NV	EUR	817 105.20	0.86
17 479	STMICROELECTRONICS	EUR	458 823.75	0.48
2 304	UNILEVER NV	EUR	118 656.00	0.12
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		12 589 070.34	13.26
6 622	ASTRAZENECA PLC	GBP	617 410.88	0.65
155 493	AVIVA PLC	GBP	489 767.38	0.52
125 820	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	659 998.41	0.69
16 530	BUNZL PLC	GBP	456 873.49	0.48
113 793	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1 949 554.29	2.06
63 183	COCA-COLA EUROPEAN	USD	2 091 103.25	2.21
10 368	DIAGEO PLC	GBP	302 907.23	0.32
48 962	MONDI PLC	GBP	884 992.00	0.93
1 505	NEXT PLC	GBP	98 723.89	0.10
95 569	RELX PLC	GBP	1 818 555.69	1.91
10 923	RIO TINTO PLC	GBP	560 630.91	0.59
41 673	SAGE GROUP	GBP	331 160.33	0.35
35 357	SCHRODERS	GBP	1 050 516.67	1.11
24 244	SEVERN TRENT PLC	GBP	651 905.80	0.69
944	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	115 157.49	0.12
4 725	UNILEVER PLC	GBP	248 791.14	0.26
230 580	VODAFONE GROUP PLC	GBP	261 021.49	0.27

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						504 093.78	0.53
EUR	340 011.02	UBS	02/10/2020	USD	406 111.00	(6 308.00)	(0.01)
EUR	2 202 506.35	UBS	02/10/2020	GBP	1 968 446.00	32 343.72	0.03
EUR	2 629 764.48	Citibank	02/10/2020	CHF	2 831 991.00	1 100.63	0.00
EUR	482 005.54	UBS	02/10/2020	DKK	3 588 926.00	(137.21)	0.00
CHF	321 779.00	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	296 876.39	1 799.99	0.00
EUR	1 533 020.84	Goldman Sachs	02/10/2020	SEK	15 812 352.00	26 400.99	0.03
GBP	447 260.00	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	502 608.39	(9 515.40)	(0.01)
EUR	418 140.67	Goldman Sachs	02/10/2020	NOK	4 349 009.00	21 767.26	0.02
SEK	1 068 270.00	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	103 258.50	(1 472.45)	0.00
EUR	11 340.46	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	10 406.39	(130.02)	0.00
GBP	210 472.44	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	227 492.74	4 500.57	0.00
EUR	741 701.95	Caceis Bank	15/10/2020	JPY	91 702 745.00	759.57	0.00
JPY	1 665 669 630.00	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	13 259 917.86	198 407.58	0.21
EUR	1 336 112.96	Caceis Bank	15/10/2020	USD	1 568 870.88	(1 413.17)	0.00
USD	31 043 661.23	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	26 229 892.49	236 082.76	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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) EUR	vermögens
EUR	1 739 556.36	UBS	04/11/2020	GBP	1 578 463.00	239.09	0.00
EUR	1 436 545.26	Citibank	04/11/2020	SEK	15 078 081.00	371.08	0.00
EUR	410 155.64	Goldman Sachs	04/11/2020	NOK	4 504 919.00	(163.55)	0.00
EUR	2 334 425.23	UBS	04/11/2020	CHF	2 514 937.00	(501.26)	0.00
EUR	320 634.01	UBS	04/11/2020	USD	376 180.00	57.43	0.00
EUR	436 648.32	UBS	04/11/2020	DKK	3 251 462.00	(95.83)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Europe All Cap Leaders

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 37 007 052.15)	(2)	39 690 172.16
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		310 097.09
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		376 475.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		7 549.89
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	5 313.04
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		22 375.83
		40 411 983.52
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		596 101.49
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	27 312.59
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		20 242.39
		643 656.47
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		39 768 327.05

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		53 871 946.04
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	889 324.36
Bank interest/Bankzinsen		110.19
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 843.64
		891 278.19
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	459 473.93
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	16 486.81
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 718.22
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 560.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	152 044.73
		637 283.69
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		253 994.50
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(2 633 018.47)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(262 526.88)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(36 368.79)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(2 677 919.64)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 776 317.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 346.75)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(4 455 584.22)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(223 432.61)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(9 424 602.16)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		39 768 327.05

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	5 652.6040	17 369.4920	(8 895.0390)	14 127.0570
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 966.1640	0.0000	(281.1680)	6 684.9960
N - EUR - Capitalisation	137 406.1450	69 949.2140	(104 439.1760)	102 916.1830
N - EUR - Distribution	16 931.0000	0.0000	(6 500.0000)	10 431.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	13 736.0000	0.0000	(13 736.0000)	0.0000
M - USD - Capitalisation	21 500.0000	0.0000	(1 500.0000)	20 000.0000
M - EUR - Capitalisation	149 057.1790	29 234.0270	(113 467.1900)	64 824.0160
M - EUR - Distribution	159 654.8920	5 422.0000	(122 250.8920)	42 826.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	60 948.4300	(16 925.5880)	44 022.8420
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	118 665.5200	(20 516.6930)	98 148.8270

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 374 556.22	589 863.40	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	97.2995	104.3525	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	660 921.17	717 389.43	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	98.8664	102.9820	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 467 552.52	14 839 402.59	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	101.7095	107.9966	0.0000
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 046 886.62	1 828 491.11	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	100.3630	107.9966	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 484 272.35	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	108.0571	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 000 703.90	2 127 174.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	100.0352	98.9383	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 527 479.28	15 967 489.16	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	100.6954	107.1232	0.0000
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 125 133.96	16 553 214.89	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	96.3231	103.6812	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 460 682.20	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	101.3265	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 496 283.92	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	96.7539	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			39 690 172.16	99.80
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>			39 690 172.16	99.80
EQUITIES/AKTIEN			39 690 172.16	99.80
AUSTRIA/ÖSTERREICH			410 748.80	1.03
13 336	BAWAG GROUP AG	EUR	410 748.80	1.03
DENMARK/DÄNEMARK			3 696 186.06	9.29
8 541	CHRISTIAN HANSEN	DKK	809 844.27	2.04
13 275	GN GREAT NORDIC	DKK	857 452.61	2.16
9 912	NOVO NORDISK	DKK	585 036.64	1.47
7 538	ORSTED	DKK	886 489.94	2.22
4 028	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	557 362.60	1.40
FRANCE/FRANKREICH			5 866 843.34	14.75
6 678	AIR LIQUIDE SA	EUR	904 869.00	2.28
21 346	ALSTOM SA	EUR	907 631.92	2.27
2 143	L'OREAL SA	EUR	594 896.80	1.50
5 559	MICHELIN SA REG SHS	EUR	509 871.48	1.28
5 477	PERNOD RICARD SA	EUR	745 693.55	1.88
53 269	REXEL SA	EUR	572 109.06	1.44
8 182	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	867 701.10	2.18
32 057	SPIE SA	EUR	492 074.95	1.24
3 879	WORLDLINE SA	EUR	271 995.48	0.68
GERMANY/DEUTSCHLAND			9 311 860.63	23.43
7 768	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	613 283.60	1.54
5 101	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	210 569.28	0.53
72 119	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 030 580.51	2.59
6 820	HANNOVER RUECK SE	EUR	901 604.00	2.27
6 603	KNAUS TABBERT --- BEARER SHS	EUR	418 630.20	1.05
7 976	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	802 704.64	2.02
37 719	RWE AG	EUR	1 206 253.62	3.04
7 385	SAP AG	EUR	980 432.60	2.47
1 451	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	508 430.40	1.28
9 585	SIEMENS AG REG	EUR	1 034 029.80	2.60
9 947	SOFTWARE	EUR	418 569.76	1.05
20 259	VONOVIA SE	EUR	1 186 772.22	2.99
ITALY/ITALIEN			1 416 562.34	3.56
47 675	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	735 148.50	1.85
57 968	FINECOBANK	EUR	681 413.84	1.71
NORWAY/NORWEGEN			936 453.43	2.35
19 423	SALMAR	NOK	936 453.43	2.35
SPAIN/SPANIEN			305 670.57	0.77
6 423	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	305 670.57	0.77
SWEDEN/SCHWEDEN			502 631.29	1.26
29 990	SANDVIK AB	SEK	502 631.29	1.26
SWITZERLAND/SCHWEIZ			6 475 390.74	16.28
20 077	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	782 506.36	1.97
18 632	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 890 957.33	4.75
17 296	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1 282 891.69	3.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
1 253	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	985 791.80	2.48
3 473	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 015 933.49	2.55
2 216	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	517 310.07	1.30
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		7 872 136.90	19.80
448	ADYEN -- PARTS SOCIALES	EUR	704 480.00	1.77
3 345	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	409 260.75	1.03
1 971	ASML HOLDING NV	EUR	620 273.70	1.56
10 538	BESI -REGISTERED SHS	EUR	385 585.42	0.97
6 998	DSM KONINKLIJKE	EUR	983 918.80	2.47
9 694	EURONEXT NV	EUR	1 036 288.60	2.61
5 197	FERRARI NV	EUR	814 110.05	2.05
240 087	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	481 854.61	1.21
24 697	NN GROUP NV	EUR	791 538.85	1.99
10 447	PROSUS NV	EUR	822 178.90	2.07
18 474	RANDSTAD BR	EUR	822 647.22	2.07
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 895 688.06	7.28
8 539	ASTRAZENECA PLC	GBP	796 144.90	2.00
16 557	COMPASS GROUP	GBP	213 385.51	0.54
91 133	JD SPORTS FASHION PLC REG SHS	GBP	813 219.23	2.05
4 978	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	414 901.93	1.04
99 778	THG HOLDINGS PLC	GBP	658 036.49	1.65

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						EUR	
						5 313.04	0.01
USD	689 772.92	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	582 724.02	5 335.26	0.01
EUR	24 165.24	Caceis Bank	15/10/2020	USD	28 371.04	(22.22)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Europe High Conviction

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 729 395 649.25)	(2)	916 412 875.98
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		45 050 294.93
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 555 864.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		596 047.61
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	475 621.77
		965 090 705.12
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		193 805.19
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	672 594.29
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		17 034 270.78
		17 900 670.26
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		947 190 034.86

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		964 934 523.01
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	13 302 840.79
Bank interest/Bankzinsen		1 190.15
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	343 805.78
Other income/Sonstige Erträge		23 301.37
		13 671 138.09
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	6 891 624.06
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 207 936.48
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	17 748 864.95
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		80 555.69
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		40 102.28
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	2 652 199.91
		28 621 283.37
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(14 950 145.28)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 045 383.62)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(2 107 286.72)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 112 008.02)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(22 214 823.64)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	72 698 688.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 291 489.37)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		49 192 375.62
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 067 621.46)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(65 869 242.31)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		947 190 034.86

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	464 887.9790	88 781.2340	(115 694.1400)	437 975.0730
P - CHF - Hedged - Capitalisation	560 466.8680	86 595.8450	(203 436.9050)	443 625.8080
P - EUR - Capitalisation	9 273 624.3210	959 311.3650	(2 979 242.8180)	7 253 692.8680
P - EUR - Distribution	1 877 504.7380	339 017.1870	(417 436.5960)	1 799 085.3290
P - GBP - Hedged - Capitalisation	31 486.5940	0.0000	(20 691.5940)	10 795.0000
R - CHF - Hedged - Distribution	3 770.0000	0.0000	0.0000	3 770.0000
R - EUR - Capitalisation	446 228.8300	51 674.0210	(170 386.1870)	327 516.6640
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 066 933.3080	1 087 367.1930	(3 275 757.5060)	1 878 542.9950
N - CHF - Hedged - Capitalisation	430 858.8060	119 313.1780	(188 138.9420)	362 033.0420
N - EUR - Capitalisation	15 841 793.1990	4 059 852.0680	(4 991 044.8960)	14 910 600.3710
N - EUR - Distribution	2 423 625.1000	206 382.8010	(718 082.3200)	1 911 925.5810
N - GBP - Hedged - Distribution	165 997.6850	84 623.1570	(137 914.1580)	112 706.6840
I - CHF - Hedged - Capitalisation	258 527.0460	3 000.0000	(3 008.0000)	258 519.0460
I - EUR - Capitalisation	1 013 251.7680	271 824.4720	(266 992.5540)	1 018 083.6860
I X1 - EUR - Capitalisation	5 750 419.8220	0.0000	(625 861.4910)	5 124 558.3310
I X9 - EUR - Capitalisation	22 100.0000	185 000.0000	0.0000	207 100.0000
S - EUR - Capitalisation	575 548.3720	1 080 201.0000	(961 347.8130)	694 401.5590
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 295 506.4040	379 769.5650	(854 293.3690)	820 982.6000
M - USD - Hedged - Distribution	7 646.5430	37 402.6410	0.0000	45 049.1840
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 435.9370	(5 435.9370)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 297 974.5720	305 925.5110	(364 227.9800)	1 239 672.1030
M - CHF - Hedged - Distribution	69 774.9920	11 500.0000	0.0000	81 274.9920
M - EUR - Capitalisation	16 384 834.8200	5 722 665.1590	(4 921 636.4110)	17 185 863.5680
M - EUR - Distribution	4 825 809.9970	1 047 616.1010	(2 327 921.8180)	3 545 504.2800
M X1 - EUR - Capitalisation	1 032 346.4660	2 809 599.3830	(1 405 619.1040)	2 436 326.7450
M X1 - EUR - Distribution	8 000.0000	1 273 389.9810	(496 300.5480)	785 089.4330
M - GBP - Hedged - Capitalisation	45 652.5800	2 500.0000	(978.0000)	47 174.5800

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	7 689 449.12	7 576 127.38	15 709 011.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5568	16.2967	15.7883
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	5 671 124.60	6 804 949.61	9 251 475.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7836	12.1416	12.1538

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	106 501 582.84	128 103 144.71	189 575 572.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6824	13.8137	13.7745
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 961 105.76	23 535 812.06	27 939 263.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3185	12.5357	12.5000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	183 918.75	507 443.78	159 146.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.0374	16.1162	15.9146
R - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 473.61	44 047.64	10 610.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3272	11.6837	11.7891
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 505 413.62	5 815 783.21	9 003 631.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7563	13.0332	13.1006
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 436 709.35	68 703 574.78	60 709 288.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3316	16.8932	16.2277
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 828 022.24	5 403 791.45	8 042 381.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3359	12.5419	12.4482
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	242 244 635.41	241 094 644.46	308 848 913.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2465	15.2189	15.0473
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 587 449.19	35 561 811.85	35 621 704.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4752	14.6730	14.5070

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 904 168.34	2 666 866.67	3 079 627.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8949	16.0657	15.8813
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 435 050.74	3 230 101.75	2 894 495.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2874	12.4943	12.3959
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 502 161.86	15 374 903.92	44 988 529.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2090	15.1738	14.9967
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	69 473 100.71	71 208 255.21	140 773 958.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5569	12.3831	12.2068
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 370 627.14	336 443.10	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2754	15.2237	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 733 718.06	9 582 765.91	24 669 645.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3377	16.6498	16.3146
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 029 337.63	21 850 673.08	29 661 504.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3065	16.8665	16.2303
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	810 744.63	127 982.66	135 699.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9969	16.7373	16.2029
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 403 534.37	16 193 129.34	19 410 663.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2322	12.4757	12.4041
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 059 255.42	865 652.82	56 248.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0330	12.4063	12.3353
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	261 601 446.84	234 035 465.41	285 106 341.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2219	14.2837	14.1473
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 312 446.47	60 928 742.74	62 338 596.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3443	12.6256	12.5051
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 979 979.87	14 750 856.01	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1786	14.2887	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 583 033.27	101 045.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4800	12.6306	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	828 595.64	755 276.42	798 097.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5645	16.5440	16.2272

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			916 412 875.98	96.75
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>			916 412 875.98	96.75
EQUITIES/AKTIEN			916 412 875.98	96.75
DENMARK/DÄNEMARK			31 577 340.57	3.33
535 000	NOVO NORDISK	DKK	31 577 340.57	3.33
FRANCE/FRANKREICH			223 601 600.00	23.61
253 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	34 281 500.00	3.62
179 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	28 595 250.00	3.02
750 000	ELIS SA	EUR	8 107 500.00	0.86
191 000	ILIAD SA	EUR	29 996 550.00	3.17
185 000	INGENICO GROUP	EUR	24 475 500.00	2.58
88 000	L'OREAL SA	EUR	24 428 800.00	2.58
63 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	25 162 200.00	2.66
240 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	22 012 800.00	2.32
50 000	REMY COINTREAU	EUR	7 790 000.00	0.82
135 000	SEB SA	EUR	18 751 500.00	1.98
GERMANY/DEUTSCHLAND			119 592 280.00	12.63
249 000	BEIERSDORF AG	EUR	24 153 000.00	2.55
582 000	BRENTAG - NAMEN AKT	EUR	31 602 600.00	3.34
420 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	30 248 400.00	3.19
253 000	SAP AG	EUR	33 588 280.00	3.55
ITALY/ITALIEN			26 980 800.00	2.85
924 000	DE LONGHI SPA	EUR	26 980 800.00	2.85
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			94 200 595.39	9.95
6 570 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	35 832 412.77	3.79
49 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	33 094 600.00	3.49
6 820 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	10 130 941.90	1.07
583 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	15 142 640.72	1.60
MALTA/MALTA			19 519 811.34	2.06
3 145 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	19 519 811.34	2.06
NORWAY/NORWEGEN			21 801 252.91	2.30
1 492 223	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	21 801 252.91	2.30
SPAIN/SPANIEN			46 596 220.00	4.92
418 000	AMAEDEUS IT GROUP SA -A-	EUR	19 892 620.00	2.10
1 122 000	INDITEX	EUR	26 703 600.00	2.82
SWEDEN/SCHWEDEN			62 808 674.39	6.63
670 000	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	19 330 268.45	2.04
1 943 000	LEOVEGAS AB	SEK	7 031 289.39	0.74
522 000	SWEDISH MATCH AB	SEK	36 447 116.55	3.85
SWITZERLAND/SCHWEIZ			95 050 355.04	10.03
133 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	31 047 941.71	3.28
12 800	SGS SA REG SHS	CHF	29 334 199.66	3.10
2 020 000	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	34 668 213.67	3.65
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			45 851 149.74	4.84
321 000	HEINEKEN HOLDING	EUR	21 330 450.00	2.25
706 038	JDE PEET S BV	EUR	24 520 699.74	2.59

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			128 832 796.60	13.60
794 695	BURBERRY GROUP PLC	GBP	13 615 082.19	1.44
5 305	BURBERRY GROUP PLC	EUR	90 317.63	0.01
560 000	COCA-COLA EUROPEAN	EUR	18 788 000.00	1.98
539 418	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	37 168 430.63	3.92
386 606	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	32 222 494.46	3.40
3 170 000	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	12 686 290.72	1.34
608 777	WHITBREAD	GBP	14 262 180.97	1.51

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						475 621.77	0.05
EUR	1 362 874.23	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	1 467 906.55	234.94	0.00
CHF	33 133 703.99	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	30 799 509.63	(41 907.13)	0.00
USD	60 553 490.84	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	51 171 774.69	452 522.36	0.04
EUR	1 754 463.66	Caceis Bank	15/10/2020	USD	2 056 067.88	1 583.20	0.00
EUR	106 519.72	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	98 037.00	(1 541.92)	0.00
GBP	3 034 797.51	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	3 280 376.05	64 730.32	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Continental Europe Small & Mid Leaders

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 297 040 273.56)	(2)	375 121 384.34
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		15 826 058.95
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 741 178.61
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		325 298.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		60 764.67
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	23 881.53
		393 098 566.45
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		97.51
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 404 497.32
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		64 745.75
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	337 845.55
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		101 754.58
		1 908 940.71
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		391 189 625.74

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		382 669 695.83
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	3 810 941.33
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(5 539.66)
Bank interest/Bankzinsen		12 015.22
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	160 625.84
		3 978 042.73
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 049 618.95
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	939 019.00
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		48 111.86
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 640.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 092 714.13
		5 131 103.94
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(1 153 061.21)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	18 536 982.85
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 264 223.40)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(78 240.47)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		16 041 457.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	26 053 050.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(32 828.18)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		42 061 680.32
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(132 618.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(33 409 131.54)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		391 189 625.74

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	149 346.2820	0.0000	(92 879.1350)	56 467.1470
P - EUR - Capitalisation	1 671 465.2470	16 519.0140	(162 211.7640)	1 525 772.4970
P - EUR - Distribution	34 874.5740	202.0000	(6 117.7650)	28 958.8090
R - EUR - Capitalisation	2 391.5950	197.9590	(254.0110)	2 335.5430
N - EUR - Capitalisation	945 893.7400	307 969.2300	(344 044.4210)	909 818.5490
N - EUR - Distribution	76 823.0000	22 417.6820	0.0000	99 240.6820
I - EUR - Capitalisation	338 795.2700	3 955.5450	(4 049.6180)	338 701.1970
I X9 - EUR - Capitalisation	65 000.0000	0.0000	0.0000	65 000.0000
S - EUR - Capitalisation	556 843.8470	0.0000	0.0000	556 843.8470
M - USD - Hedged - Capitalisation	116 049.0910	164 465.9490	(143 225.1660)	137 289.8740
M - EUR - Capitalisation	1 767 792.2070	220 005.7870	(672 497.5920)	1 315 300.4020
M - EUR - Distribution	330 024.8790	110 981.0390	(235 960.9580)	205 044.9600
M X1 - EUR - Capitalisation	16 451.8410	168 678.3780	(64 754.7280)	120 375.4910
M X1 - EUR - Distribution	350.0000	70 054.7700	(38 796.9720)	31 607.7980

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	865 658.97	1 978 320.54	2 293 399.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3303	13.2465	13.2541
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	105 730 509.78	102 335 838.56	123 988 492.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	69.2964	61.2252	63.0711
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 981 813.64	2 108 684.24	3 837 077.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	68.4356	60.4648	62.2880
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	149 502.41	136 141.80	155 406.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	64.0118	56.9251	59.0238

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	71 158 124.92	64 712 555.40	102 666 098.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	78.2113	68.4142	69.7756
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 110 919.00	4 845 020.93	10 917 758.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	71.6533	63.0673	64.5933
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 526 191.77	23 200 546.01	37 156 173.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	78.3174	68.4795	69.8143
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 112 259.80	4 448 232.14	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	78.6502	68.4343	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 916 919.25	41 485 075.59	41 877 056.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	86.0509	74.5004	75.2043
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 158 282.94	1 563 666.88	3 391 679.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.7206	13.4742	13.3731
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	26 345.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	13.3733
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	97 063 154.70	114 330 564.34	230 289 074.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	73.7954	64.6742	66.0866
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 631 586.53	20 730 958.23	54 702 156.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	71.3579	62.8163	64.3237

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 948 862.37	1 065 147.33	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	74.3412	64.7434	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 281 056.54	21 997.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	72.1675	62.8504	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			375 121 384.34	95.89
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>			361 979 922.23	92.53
EQUITIES/AKTIEN			361 979 908.23	92.53
BELGIUM/BELGIEN			7 209 750.00	1.84
55 000	MELEXIS NV	EUR	3 654 750.00	0.93
100 000	UMICORE SA	EUR	3 555 000.00	0.91
DENMARK/DÄNEMARK			31 469 434.56	8.04
300 000	DEMANT A/S	DKK	8 040 356.27	2.06
138 500	GN GREAT NORDIC	DKK	8 945 927.43	2.28
80 000	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	7 045 958.33	1.80
66 260	SIMCORP A/S	DKK	7 437 192.53	1.90
FINLAND/FINNLAND			18 505 900.00	4.73
180 000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	7 592 400.00	1.94
500 000	STORA ENSO -R-	EUR	6 687 500.00	1.71
200 000	VALMET CORPORATION	EUR	4 226 000.00	1.08
FRANCE/FRANKREICH			75 700 200.00	19.35
43 000	ALTEN SA	EUR	3 483 000.00	0.89
28 000	BIOMERIEUX SA	EUR	3 746 400.00	0.96
65 000	COVIVIO SA	EUR	3 906 500.00	1.00
150 000	EDENRED SA	EUR	5 760 000.00	1.47
90 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	7 339 500.00	1.88
140 000	KORIAN SA	EUR	4 191 600.00	1.07
45 000	ORPEA SA	EUR	4 367 700.00	1.12
90 000	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	2 030 400.00	0.52
40 000	SEB SA	EUR	5 556 000.00	1.42
70 000	SOITEC SA RGPT	EUR	8 617 000.00	2.19
55 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	7 458 000.00	1.91
15 000	TELEPERFORMANCE SE	EUR	3 954 000.00	1.01
63 000	TRIGANO	EUR	8 303 400.00	2.12
107 000	VERALLIA SASU	EUR	2 428 900.00	0.62
65 000	WORLDLINE SA	EUR	4 557 800.00	1.17
GERMANY/DEUTSCHLAND			60 273 110.80	15.41
68 000	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	7 344 000.00	1.88
100 000	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	7 895 000.00	2.02
45 000	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	1 857 600.00	0.47
90 000	FIELMANN AG	EUR	6 165 000.00	1.58
133 000	FUCHS PETROLUB AG	EUR	5 769 540.00	1.47
78 000	HELLA GMBH & CO. KGAA	EUR	3 355 560.00	0.86
210 000	JENOPTIK -REGISTERED SHS	EUR	4 809 000.00	1.23
48 387	KNAUS TABBERT --- BEARER SHS	EUR	3 067 735.80	0.78
25 000	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	3 550 000.00	0.91
100 000	NEMETSCHEK	EUR	6 250 000.00	1.60
135 000	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	1 512 675.00	0.39
13 000	RATIONAL NAMEN	EUR	8 697 000.00	2.22
IRELAND/IRLAND			5 439 000.00	1.39
70 000	KINGSPAN GROUP	EUR	5 439 000.00	1.39
ITALY/ITALIEN			55 649 800.00	14.23
240 000	AMPLIFON SPA	EUR	7 332 000.00	1.88
500 000	AUTOGRILL SPA	EUR	1 930 000.00	0.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	4 626 000.00	1.18
600 000	BREMO SPA	EUR	5 118 000.00	1.31
26 000	DIASORIN	EUR	4 469 400.00	1.14
600 000	FINECOBANK	EUR	7 053 000.00	1.81
55 000	IMA (INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE)	EUR	3 701 500.00	0.95
900 000	ITALGAS SPA REG	EUR	4 846 500.00	1.24
150 000	MONCLER SPA	EUR	5 247 000.00	1.34
355 000	NEXI SPA	EUR	6 077 600.00	1.55
120 000	RECORDATI SPA	EUR	5 248 800.00	1.34
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		3 377 000.00	0.86
5 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	3 377 000.00	0.86
	SPAIN/SPANIEN		4 092 650.00	1.05
700 000	BANKINTER SA REGS	EUR	2 573 900.00	0.66
250 000	INDRA SISTEMAS SA	EUR	1 518 750.00	0.39
	SWEDEN/SCHWEDEN		23 612 014.97	6.04
300 000	AAK --- REGISTERED SHS	SEK	4 777 875.71	1.22
660 000	HEXPOL -B-	SEK	5 046 568.69	1.29
300 000	LUNDIN ENERGY AB	SEK	5 102 308.19	1.30
10 000	MICRONIC LASER SYSTEMS	SEK	201 424.45	0.05
300 000	THULE CORP	SEK	8 483 837.93	2.18
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		42 455 747.90	10.85
3 600	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	6 843 458.49	1.75
60 000	CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	CHF	6 092 727.53	1.56
34 000	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	6 469 578.13	1.65
235 000	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	5 616 791.20	1.44
17 100	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	7 285 376.15	1.85
55 000	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	6 332 900.17	1.62
50 000	VZ HOLDING LTD	CHF	3 814 916.23	0.98
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		34 195 300.00	8.74
45 000	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5 505 750.00	1.41
140 000	BESI -REGISTERED SHS	EUR	5 122 600.00	1.31
80 000	EURONEXT NV	EUR	8 552 000.00	2.19
71 000	IMCD	EUR	7 213 600.00	1.84
180 000	SIGNIFY NV	EUR	5 684 400.00	1.45
330 000	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	2 116 950.00	0.54
	STRUCTURED PRODUCTS/Undefined		14.00	0.00
	FRANCE/FRANKREICH		14.00	0.00
14	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	14.00	0.00
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		0.35	0.00
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE		0.35	0.00
	BELGIUM/BELGIEN		0.35	0.00
35 000	AEDIFICA SA 04.11.20 RIGHT	EUR	0.35	0.00
	Money market instruments/Geldmarktinstrumente		3 019.94	0.00
	BONDS/OBLIGATIONEN		2 191.94	0.00
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		22.79	0.00
23	COMMONW BK AUSTRALIA 0.375 16-21 10/02A	EUR	22.79	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	BELGIUM/BELGIEN		45.51	0.00
45	REGION WALLONNE ZCP 220221	EUR	45.51	0.00
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		11.27	0.00
7	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	6.66	0.00
5	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	4.61	0.00
	CHINA/CHINA		44.65	0.00
27	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	27.11	0.00
14	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	13.69	0.00
4	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	3.85	0.00
	FRANCE/FRANKREICH		681.81	0.00
23	AXEREAL F. ZCP 091120	EUR	22.72	0.00
18	BATIGERE SAREL SA ZCP 031220	EUR	18.19	0.00
45	BATIGERE SAREL SA ZCP 211220	EUR	45.47	0.00
50	CDC HABITAT ZCP 221020	EUR	49.99	0.00
45	CDC HABITAT ZCP 281020	EUR	45.45	0.00
34	COFACE ZCP 131020	EUR	34.07	0.00
23	COFACE ZCP 301120	EUR	22.71	0.00
18	HC LYON ZCP 201020	EUR	18.18	0.00
38	LOIRET ZCP 161020	EUR	37.72	0.00
34	MARSEILL MRS ZCP 221220	EUR	34.11	0.00
23	METROPOLE DE LYON ZCP 241120	EUR	22.73	0.00
23	METROPOLE DE LYON ZCP 241220	EUR	22.74	0.00
34	METROPOLE DE LYON ZCP 301120	EUR	34.10	0.00
23	PARIS (VILLE DE) ZCP 211020	EUR	22.72	0.00
11	REG.BOURG.FC ZCP 221220	EUR	11.37	0.00
34	REG.BOURG.FC ZCP 261120	EUR	34.10	0.00
23	RHONE-ALPES-LYON ZCP 201020	EUR	22.72	0.00
8	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	7.73	0.00
5	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	4.55	0.00
7	UNION FINANCES GRAIN ZCP 011020	EUR	6.82	0.00
11	UNION FINANCES GRAIN ZCP 021020	EUR	11.36	0.00
7	UNION FINANCES GRAIN ZCP 041220	EUR	6.82	0.00
23	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	22.72	0.00
11	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111220	EUR	11.37	0.00
11	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151020	EUR	11.36	0.00
32	UNION FINANCES GRAIN ZCP 301020	EUR	31.81	0.00
23	VAL D'OISE ZCP 131020	EUR	22.72	0.00
45	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301120	EUR	45.46	0.00
	GERMANY/DEUTSCHLAND		172.69	0.00
68	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 201020	EUR	68.17	0.00
14	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	13.69	0.00
45	RHEINMETALL AG ZCP 301020	EUR	45.44	0.00
23	SCHAEFFLER AG ZCP 161220	EUR	22.71	0.00
23	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	22.68	0.00
	HONG KONG/HONGKONG		45.45	0.00
45	CHIN DEV BK (HK) ZCP 021120	EUR	45.45	0.00
	IRELAND/IRLAND		272.72	0.00
68	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081020	EUR	68.15	0.00
57	MATCHPOINT FINANCE ZCP 151220	EUR	56.85	0.00
45	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 041220	EUR	45.46	0.00
23	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 031120	EUR	22.72	0.00
80	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091120	EUR	79.54	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		151.17	0.00
5	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	4.54	0.00
45	ICBC LTD LUX ZCP 110121	EUR	45.47	0.00
17	ICBC LTD LUX ZCP 130121	EUR	17.05	0.00
45	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.00 19-21 07/03U	EUR	45.49	0.00
39	VERSITO INTERNA 1.0200 20-22 19/04S	EUR	38.62	0.00
	PORTUGAL/PORTUGAL		34.08	0.00
23	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	22.72	0.00
11	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 211020	EUR	11.36	0.00
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		11.38	0.00
11	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	11.38	0.00
	SPAIN/SPANIEN		6.60	0.00
7	SANTANDER CONS FIN 1.50 15-20 12/11A	EUR	6.60	0.00
	SWEDEN/SCHWEDEN		69.24	0.00
45	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 281020	EUR	45.43	0.00
11	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	11.35	0.00
12	SWEDBANK AB 0.625 15-21 04/01A	EUR	12.46	0.00
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		42.24	0.00
45	SWISSCARD AECS 0.0000 20-21 16/03U	CHF	42.24	0.00
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		140.15	0.00
28	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	27.90	0.00
68	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 191020	EUR	68.16	0.00
44	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	44.09	0.00
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		35.54	0.00
9	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	8.75	0.00
5	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	4.54	0.00
23	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	22.25	0.00
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		238.02	0.00
42	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	EUR	42.21	0.00
16	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	15.99	0.00
57	LAND SECURITIES PLC ZCP 101120	EUR	56.82	0.00
34	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	34.10	0.00
45	LAND SECURITIES PLC ZCP 161020	EUR	45.44	0.00
11	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	11.33	0.00
11	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	11.35	0.00
9	SANTANDER UK PLC 0.875 15-20 25/11A	EUR	9.31	0.00
11	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	11.47	0.00
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		143.15	0.00
51	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	51.95	0.00
23	ENI FINANCE USA INC ZCP 091020	USD	19.37	0.00
6	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	6.29	0.00
34	HONEYWELL INTL ZCP 070121	EUR	34.11	0.00
9	PROCTER & GAMBLE CO 4.125 05-20 07/12A	EUR	8.70	0.00
23	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 301120	EUR	22.73	0.00
	VENEZUELA/VENEZUELA		23.48	0.00
23	CORP ANDINA FOMENTO 1.00 15-20 10/11A	EUR	23.48	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			828.00	0.00
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			24.76	0.00
25	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	24.76	0.00
BELGIUM/BELGIEN			11.36	0.00
11	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	11.36	0.00
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			18.17	0.00
18	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	18.17	0.00
FRANCE/FRANKREICH			67.70	0.00
5	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	EUR	4.54	0.00
27	BANQUE FED CREDIT MUT FL.R 19-21 28/01Q	EUR	27.29	0.00
36	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	35.87	0.00
GERMANY/DEUTSCHLAND			26.04	0.00
11	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 07/12Q	EUR	11.36	0.00
15	NORDDEUTSCHE LAND FL.R 14-21 17/03S	EUR	14.68	0.00
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			289.59	0.00
19	BANK OF CHINA/L FL.R 18-21 17/04Q	EUR	19.29	0.00
34	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	34.08	0.00
95	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	95.41	0.00
23	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	22.74	0.00
61	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	61.28	0.00
57	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 30/12Q	EUR	56.79	0.00
SPAIN/SPANIEN			22.80	0.00
23	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	22.80	0.00
SWEDEN/SCHWEDEN			75.55	0.00
26	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	26.22	0.00
27	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	26.50	0.00
23	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	22.83	0.00
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			63.41	0.00
34	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	34.10	0.00
23	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	22.73	0.00
7	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	6.58	0.00
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			185.42	0.00
23	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 19-21 18/01Q	EUR	22.75	0.00
17	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	17.04	0.00
59	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	59.38	0.00
59	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	58.99	0.00
27	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	27.26	0.00
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			43.20	0.00
25	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	EUR	25.04	0.00
18	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	18.16	0.00
Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien			13 138 441.82	3.36
UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN			13 138 441.82	3.36
BELGIUM/BELGIEN			5 105 800.00	1.31
49 000	AEDIFICA SA	EUR	5 105 800.00	1.31
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			8 032 641.82	2.05
680 000	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE FAMLIY LEADERS EUR S CAP	EUR	8 032 636.00	2.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
0	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (EUR) S EUR	EUR	5.82	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				90.87	0.00
Banque Fédérative Crédit Mutuel	05/10/2020	EUR	(0.550)	90.87	0.00

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						23 881.53	0.01
EUR	20.04	UBS	09/10/2020	USD	22.72	0.67	0.00
USD	3 145 987.55	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	2 658 094.17	23 987.30	0.01
EUR	114 561.05	Caceis Bank	15/10/2020	USD	134 500.83	(106.38)	0.00
EUR	42.19	UBS	16/03/2021	CHF	45.44	(0.06)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Japan Responsible Equity Enhanced

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	JPY
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : JPY 4 551 869 112)	(2)	4 493 279 360
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		106 134 015
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		39 569 388
		4 638 982 763
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		23 313 103
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		34 113 476
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 162 200
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		1 696 855
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	44 673 433
		104 959 067
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		4 534 023 696

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		4 906 486 675
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	93 286 016
Bank interest/Bankzinsen		9 949
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	81 226
		93 377 191
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	15 608 197
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	565
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		188 278
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		616 476
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	8 164 179
		24 577 695
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		68 799 496
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(507 190 487)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	27 669 140
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		11 594 482
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(399 127 369)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	68 855 368
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(30 936 871)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(361 208 872)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 157 561)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(10 096 546)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		4 534 023 696

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	84.6700	0.0000	(84.6700)	0.0000
N - JPY - Capitalisation	11 446.0000	2 271.0000	(3 294.0000)	10 423.0000
I - JPY - Capitalisation	3 358.4160	1 019.0000	(3 272.0000)	1 105.4160
S - USD - Hedged - Capitalisation	213 037.8140	0.0000	(213 037.8140)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	341 161.0000	1 364 427.0000	(758 368.0000)	947 220.0000
S - JPY - Capitalisation	299.1970	1 333.0000	(1 632.1970)	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	2 012 294.7160	874 648.6230	(1 186 696.9630)	1 700 246.3760
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 000.0000	(3 000.0000)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	10 364.4540	0.0000	(6 094.7090)	4 269.7450
M - EUR - Hedged - Capitalisation	386 144.1110	111 763.0000	(262 233.1290)	235 673.9820
M - EUR - Hedged - Distribution	45 952.6700	14 900.0000	(59 031.0000)	1 821.6700
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	31 592.6980	(387.0000)	31 205.6980
M - JPY - Capitalisation	28 508.0000	8 615.0000	(24 278.0000)	12 845.0000
M X1 - JPY - Capitalisation	0.0000	9 439.5690	(9 231.5690)	208.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	1 037	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.2439	0.0000
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	130 060 853	144 905 652	200 163 362
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 478	12 660	14 185
I - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 811 397	42 555 015	122 514 866
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 494	12 671	14 192
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	2 884 026	4 462 971
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.5376	14.7124

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 613 241	4 260 998	4 414 043
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2603	12.4897	13.9790
S - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	3 824 753	412 487 105
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	12 783	14 245
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 592 507	26 825 957	24 544 868
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2878	13.3310	14.5678
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	50 670	126 156	310 539
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8672	12.1720	13.7469
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 836 058	4 759 823	5 958 475
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0338	12.3265	13.8725
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 575	566 440	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8434	12.3266	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	375 766	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0416	0.0000	0.0000
M - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	160 277 555	360 896 763	458 444 765
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 478	12 659	14 184

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 598 522	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 493	0	0

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> JPY	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			4 493 279 360	99.10
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			4 493 279 360	99.10
EQUITIES/AKTIEN			4 493 279 360	99.10
JAPAN/JAPAN			4 493 279 360	99.10
1 900	ADVANTEST CORP	JPY	9 671 000	0.21
14 500	AEON CO LTD	JPY	40 977 000	0.90
11 200	AGC INC.	JPY	34 384 000	0.76
9 800	AJINOMOTO CO INC	JPY	21 158 200	0.47
2 800	ALPS ALPINE CO LTD	JPY	3 942 400	0.09
2 900	AOZORA BANK SHS	JPY	5 054 700	0.11
6 200	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	22 667 200	0.50
3 700	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	12 210 000	0.27
26 000	ASAHI KASEI CORPORATION	JPY	23 782 200	0.52
31 900	ASTELLAS PHARMA	JPY	49 987 300	1.10
6 300	BRIDGESTONE CORP	JPY	20 897 100	0.46
3 100	BROTHER INDUSTRIES	JPY	5 164 600	0.11
13 600	CANON INC	JPY	23 752 400	0.52
1 300	CAPCOM CO LTD	JPY	7 618 000	0.17
10 400	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	17 617 600	0.39
8 000	CHIBA BANK	JPY	4 632 000	0.10
4 000	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	18 860 000	0.42
18 300	CONCORDIA FIN GRP	JPY	6 679 500	0.15
3 000	DAICEL CORP	JPY	2 271 000	0.05
18 300	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	27 029 100	0.60
19 400	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	62 642 600	1.38
400	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	7 720 000	0.17
5 100	DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD	JPY	28 407 000	0.63
700	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	6 524 000	0.14
10 900	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	29 402 750	0.65
19 000	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	8 373 300	0.18
40 800	DENA CO LTD	JPY	78 825 600	1.73
1 200	DENKA SHS	JPY	3 834 000	0.08
2 500	DENTSU GROUP - REGISTERED SHS	JPY	7 737 500	0.17
3 400	DIC	JPY	8 901 200	0.20
33 800	DIP CORP	JPY	72 805 200	1.61
18 000	DMG MORI COMPANY LTD	JPY	26 136 000	0.58
3 400	EISAI	JPY	32 585 600	0.72
85 000	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	31 875 000	0.70
6 800	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	22 508 000	0.50
9 300	FUJITSU GENERAL LTD	JPY	28 365 000	0.63
2 700	FUJITSU LTD	JPY	38 718 000	0.85
17 000	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	42 534 000	0.94
500	GOLDWIN INC	JPY	4 170 000	0.09
38 700	HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	52 438 500	1.16
2 300	HASEKO CORP	JPY	3 174 000	0.07
500	HIROSE ELECTRIC CO	JPY	6 765 000	0.15
1 200	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	5 556 000	0.12
2 300	HITACHI CONST MACH.	JPY	8 740 000	0.19
16 600	HITACHI LTD	JPY	58 813 800	1.30
3 400	HITACHI METALS LTD	JPY	5 491 000	0.12
7 200	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	17 809 200	0.39
5 100	HOYA CORP	JPY	60 486 000	1.33
4 000	HULIC CO LTD	JPY	3 936 000	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
5 400	IDEMITSU KOSAN	JPY	12 106 800	0.27
14 000	IHI CORP	JPY	19 530 000	0.43
34 800	INPEX	JPY	19 609 800	0.43
7 900	ISUZU MOTORS LTD	JPY	7 247 460	0.16
15 500	ITOCHU CORP	JPY	41 617 500	0.92
8 300	JFE HOLDINGS INC	JPY	6 075 600	0.13
56 200	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	42 599 600	0.94
2 500	JSR CORP	JPY	6 222 500	0.14
28 400	JTEKT CORP	JPY	23 288 000	0.51
29 000	KAJIMA CORP	JPY	36 598 000	0.81
2 300	KAKAKU.COM	JPY	6 364 100	0.14
22 600	KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	23 052 000	0.51
5 900	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	15 387 200	0.34
8 200	KAO CORP	JPY	64 673 400	1.43
17 800	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	25 222 600	0.56
28 500	KDDI CORP	JPY	75 696 000	1.67
400	KEYENCE CORP	JPY	19 592 000	0.43
1 900	KIKKOMAN CORP	JPY	11 058 000	0.24
10 200	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	20 129 700	0.44
1 100	KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	11 187 000	0.25
1 300	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	7 514 000	0.17
12 100	KOMATSU LTD	JPY	27 951 000	0.62
900	KONAMI HLDS SHS	JPY	4 086 000	0.09
132 100	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	39 101 600	0.86
1 200	KOSE CORP	JPY	15 420 000	0.34
2 000	K'S HOLDINGS SHS	JPY	2 840 000	0.06
7 800	KURARAY CO LTD	JPY	7 940 400	0.18
400	KUSURI NO AOKI HOLDINGS	JPY	3 432 000	0.08
3 300	KYOCERA CORP	JPY	19 790 100	0.44
7 700	KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	22 992 200	0.51
4 000	LIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	8 492 000	0.19
7 000	LION CORP	JPY	15 141 000	0.33
63 000	MARUBENI CORP	JPY	37 453 500	0.83
20 900	MARUI GROUP CO LTD	JPY	42 029 900	0.93
1 500	MATSUMOTO HOLDINGS	JPY	5 760 000	0.13
2 600	MEIJI HLDGS	JPY	20 904 000	0.46
9 100	MINEBEA MITSUMI	JPY	18 109 000	0.40
35 300	MITSUBISHI CHEM	JPY	21 381 210	0.47
15 600	MITSUBISHI CORP	JPY	39 195 000	0.86
11 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	15 636 500	0.34
23 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	36 501 000	0.81
3 400	MITSUBISHI GAS CHEM.	JPY	6 616 400	0.15
148 200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	61 666 020	1.36
23 000	mitsui and co ltd	JPY	41 469 000	0.91
4 000	mitsui chemicals	JPY	10 144 000	0.22
16 000	mitsui fudosan co ltd	JPY	29 224 000	0.64
700	MIXI INC	JPY	1 981 000	0.04
39 080	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	51 214 340	1.13
6 700	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	18 920 800	0.42
10 300	NABTESCO CORP	JPY	39 294 500	0.87
5 000	NEC CORP	JPY	30 700 000	0.68
18 300	NGK INSULATORS LTD	JPY	27 358 500	0.60
28 700	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	52 521 000	1.16
1 000	NH FOODS LTD	JPY	4 690 000	0.10
3 300	NICHIREI CORP	JPY	9 183 900	0.20
12 700	NIHON INISYS LTD	JPY	41 910 000	0.92
54 700	NIKON CORP	JPY	38 727 600	0.85
500	NINTENDO CO LTD	JPY	29 830 000	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
3 300	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	35 673 000	0.79
3 700	NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	JPY	5 975 500	0.13
600	NIPPON SHINYKU CO LTD	JPY	5 184 000	0.11
21 400	NIPPON STEEL CORP	JPY	21 175 300	0.47
27 100	NIPPON TEL.	JPY	58 265 000	1.29
1 800	NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	10 080 000	0.22
1 900	NISSHIN FOODS	JPY	18 810 000	0.41
3 700	NITTO DENKO CORP	JPY	25 308 000	0.56
50 600	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	24 217 160	0.53
2 300	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	4 586 200	0.10
9 300	NSK LTD	JPY	7 449 300	0.16
12 200	NTT DOCOMO INC	JPY	47 397 000	1.05
46 900	OBAYASHI CORP	JPY	44 789 500	0.99
23 000	OJI HOLDINGS	JPY	11 086 000	0.24
10 100	OLYMPUS CORP	JPY	22 038 200	0.49
6 100	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	20 154 400	0.44
1 000	OPEN HOUSE CO LTD	JPY	3 800 000	0.08
18 400	ORIX CORP	JPY	24 012 000	0.53
13 000	OSAKA GAS CY	JPY	26 650 000	0.59
8 600	OSAKA SECURITIES EXCHANGE	JPY	25 266 800	0.56
1 200	OTSUKA CORP	JPY	6 456 000	0.14
5 900	OTSUKA HOLDINGS	JPY	26 243 200	0.58
3 200	PIGEON CORP	JPY	15 040 000	0.33
5 100	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	10 113 300	0.22
10 000	RAKUTEN	JPY	11 320 000	0.25
3 300	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	13 728 000	0.30
28 200	RESONA HOLDINGS INC	JPY	10 084 320	0.22
500	RINNAI CORP	JPY	5 125 000	0.11
18 700	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	40 186 300	0.89
3 300	SBI HOLDING	JPY	8 952 900	0.20
5 000	SCSK CORP	JPY	29 350 000	0.65
1 400	SECOM CO LTD	JPY	13 448 400	0.30
37 300	SEIKO EPSON CORP	JPY	44 946 500	0.99
12 100	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	20 291 700	0.45
33 900	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	62 969 250	1.39
800	SERIA CO LTD	JPY	3 580 000	0.08
59 400	SHIMIZU CORP	JPY	46 866 600	1.03
7 600	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	104 006 000	2.28
3 100	SHINOBI CO LTD	JPY	17 449 900	0.38
2 200	SHINSEI BANK LTD	JPY	2 846 800	0.06
7 500	SHISEIDO	JPY	45 262 500	1.00
2 000	SHOWA DENKO KK	JPY	3 844 000	0.08
2 200	SOFTBANK GROUP	JPY	14 231 800	0.31
161 200	SOJITZ CORP	JPY	38 365 600	0.85
6 100	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	22 136 900	0.49
2 200	SO-NET M3	JPY	14 300 000	0.32
4 200	SONY CORP	JPY	33 734 400	0.74
1 200	SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	3 120 000	0.07
2 100	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	6 331 500	0.14
500	SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	3 720 000	0.08
3 900	SUMCO CORP	JPY	5 752 500	0.13
37 900	SUMI DAI PHARMA	JPY	52 415 700	1.16
28 000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	9 716 000	0.21
9 100	SUMITOMO CORP	JPY	11 452 350	0.25
26 000	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	30 654 000	0.68
29 800	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	49 766 000	1.10
4 500	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	14 602 500	0.32
20 300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	59 225 250	1.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
5 100	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	14 241 750	0.31
6 000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	18 612 000	0.41
1 000	SUNDRUG CO LTD	JPY	3 965 000	0.09
3 300	SUNTORY	JPY	13 035 000	0.29
2 100	SYSMEX	JPY	21 063 000	0.46
1 800	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	4 813 200	0.11
10 100	TAISEI	JPY	35 855 000	0.79
900	TAIYO YUDEN CO	JPY	2 961 000	0.07
16 900	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	63 273 600	1.40
5 700	T&D HOLDING	JPY	5 882 400	0.13
1 200	TDK CORP	JPY	13 692 000	0.30
3 000	TEIJIN LTD	JPY	4 887 000	0.11
4 600	TERUMO CORP.	JPY	19 228 000	0.42
13 600	TIS SHS	JPY	30 300 800	0.67
8 000	TOKAI CARBON CO LTD	JPY	8 976 000	0.20
1 000	TOKUYAMA CORP	JPY	2 524 000	0.06
9 000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	21 654 000	0.48
10 300	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	47 380 000	1.04
2 500	TOKYO TATEMONO CO	JPY	3 207 500	0.07
17 800	TOKYU CORP	JPY	24 261 400	0.54
11 200	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	5 051 200	0.11
33 000	TORAY INDUSTRIES	JPY	15 816 900	0.35
6 100	TOSOH CORP	JPY	10 400 500	0.23
100	TOTO LTD	JPY	482 500	0.01
1 700	TOYO SUISAN KAISHA	JPY	9 452 000	0.21
1 800	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	11 952 000	0.26
500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3 466 000	0.08
600	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	8 946 000	0.20
13 900	ULVAC INC	JPY	52 889 500	1.17
7 200	UNI CHARM	JPY	33 926 400	0.75
24 200	UNITED ARROWS	JPY	36 808 200	0.81
2 300	USS	JPY	4 321 700	0.10
3 800	WELCIA HLDG	JPY	17 575 000	0.39
2 800	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	16 380 000	0.36
18 200	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	30 303 000	0.67
1 000	ZENKOKU HOSHO	JPY	4 135 000	0.09

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>JPY</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(44 673 433)	(0.99)
JPY	242 090	Caceis Bank	19/10/2020	CHF	2 111	(439)	0.00
EUR	15 822 697	Caceis Bank	19/10/2020	JPY	1 987 822 925	(29 449 215)	(0.66)
CHF	53 737	Caceis Bank	19/10/2020	JPY	6 276 706	(102 482)	0.00
JPY	80 314 296	Caceis Bank	19/10/2020	EUR	649 688	(97 480)	0.00
USD	24 147 058	Caceis Bank	19/10/2020	JPY	2 562 686 568	(14 926 931)	(0.33)
JPY	101 621 360	Caceis Bank	19/10/2020	USD	964 061	(96 886)	0.00

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

LO Funds – Alpha Japan

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

Closed on 21 August 2020 · Geschlossen am 21. August 2020

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2019 to 21/08/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2019 bis zum 21/08/2020

	Notes Anmerkungen	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		14 481 410 287
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	138 894 626
Bank interest/Bankzinsen		11 013
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	722 187
		139 627 826
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	93 234 852
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	9 617 853
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	74 028 870
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 316 645
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		290 514
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	36 075 144
		214 563 878
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(74 936 052)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	808 693 558
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(40 925 301)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		148 475 411
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		841 307 616
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(562 795 353)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	31 462 392
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		309 974 655
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 191 945)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(14 790 192 997)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		0

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2019 to 21/08/2020 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2019 bis zum 21/08/2020**

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 21/08/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 21/08/2020</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	29 849.9820	0.0000	(29 849.9820)	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	91 180.1920	2 750.0000	(93 930.1920)	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	130 245.8670	7 952.9670	(138 198.8340)	0.0000
P - JPY - Capitalisation	635 950.5350	164 298.2710	(800 248.8060)	0.0000
P - JPY - Distribution	5 895.2290	0.0000	(5 895.2290)	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	43.6270	1 929.4660	(1 973.0930)	0.0000
R - JPY - Capitalisation	5 483.9610	8 773.0090	(14 256.9700)	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	35 456.7550	0.0000	(35 456.7550)	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	386 379.5020	0.0000	(386 379.5020)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	166 662.2460	5 518.6640	(172 180.9100)	0.0000
N - JPY - Capitalisation	1 427 022.5860	300 943.2140	(1 727 965.8000)	0.0000
I - JPY - Capitalisation	551 218.6120	125 497.8890	(676 716.5010)	0.0000
I X9 - JPY - Capitalisation	191 676.0000	11 046.0000	(202 722.0000)	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	114 132.0360	22 118.8150	(136 250.8510)	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	4 000.0000	0.0000	(4 000.0000)	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 616.7550	(2 616.7550)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	441 186.5910	47 737.9210	(488 924.5120)	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	233 307.3030	34 350.0000	(267 657.3030)	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	15 000.0000	0.0000	(15 000.0000)	0.0000
M - JPY - Capitalisation	3 185 656.7620	923 908.6620	(4 109 565.4240)	0.0000
M - JPY - Distribution	44 289.0770	161 179.0000	(205 468.0770)	0.0000
M X1 - JPY - Capitalisation	477 087.9780	104 273.8310	(581 361.8090)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	31/08/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0.00	626 078.53	1 116 587.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.6021	20.9742	22.3658
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0.00	1 514 498.19	2 264 594.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5111	16.6099	18.2960
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0.00	1 757 229.40	2 125 353.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2504	13.4916	14.8162

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	21/08/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	1 051 254 922	1 051 305 194
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 759	1 653	1 808
P - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	9 846 753	10 771 602
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 778	1 670	1 827
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	550.04	609.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2220	12.6077	13.9593
R - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	8 496 618	230 702
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 637	1 549	1 708
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	821 761.06	1 202 131.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.7427	23.1764	24.5049
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	7 060 720.89	7 711 609.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.4124	18.2741	19.9586
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 486 249.94	3 067 857.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8062	14.9179	16.2438
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	2 600 547 269	3 448 870 017
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 944	1 822	1 977
I - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	994 991 278	1 489 888 520
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 916	1 805	1 967

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	21/08/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	345 560 262	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 920	1 803	0
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 488 402.23	2 804 214.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.4054	21.8028	23.2331
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	87 000.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.6762	21.7502	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.7463	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	7 648 046.41	10 855 829.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.2341	17.3352	19.0259
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 281 931.49	3 970 818.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8274	14.0670	15.3937
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	208 509.96	310 744.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6521	13.9007	15.2326
M - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	5 472 170 228	9 249 130 232
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 822	1 718	1 882
M - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	76 035 309	92 246 369
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 813	1 717	1 874

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	21/08/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0	818 065 443	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 824	1 715	0

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Emerging High Conviction

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 325 893 897.49)	(2)	390 082 939.52
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 931 707.38
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 062 005.17
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		229 745.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		435 742.71
		398 742 140.57
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		492 029.10
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	328 159.42
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		106 321.38
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 336 633.94
		2 263 143.84
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		396 478 996.73

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		568 946 010.28
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	6 023 936.79
Bank interest/Bankzinsen		202 710.92
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	187 327.96
		6 413 975.67
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 664 766.56
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	734 053.96
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		16 328.08
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		20 116.78
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 245 572.62
		5 680 838.00
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		733 137.67
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(43 772 559.56)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(22 286 858.62)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		6 987 287.85
		(58 338 992.66)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	115 279 044.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 463 774.23
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		58 403 825.61
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(511 315.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(230 359 523.47)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		396 478 996.73

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
P - USD - Capitalisation	4 081 222.3840	56 405.6470	(1 197 520.8690)	2 940 107.1620
P - USD - Distribution	416 012.8910	997.7770	(111 329.0950)	305 681.5730
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 099 616.3170	3 436.6910	(426 447.9460)	676 605.0620
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 851 649.7520	31 782.4240	(892 333.9580)	991 098.2180
P - EUR - Hedged - Distribution	55 486.6020	47 437.9340	(10 328.0000)	92 596.5360
R - USD - Capitalisation	23 187.5170	0.0000	(13 696.4690)	9 491.0480
R - EUR - Hedged - Capitalisation	55 146.6830	2 865.2830	(20 394.7790)	37 617.1870
N - USD - Capitalisation	6 359 291.1320	492 128.9890	(3 077 976.7320)	3 773 443.3890
N - USD - Distribution	2 111 515.1120	55 050.0000	(852 093.1690)	1 314 471.9430
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 308 959.1760	7 725.0000	(269 880.8980)	1 046 803.2780
N - EUR - Capitalisation	38 245.8460	14 960.5550	(12 544.8070)	40 661.5940
N - EUR - Hedged - Capitalisation	956 669.5280	40 673.7640	(803 642.6430)	193 700.6490
N - EUR - Hedged - Distribution	541 001.7220	0.0000	(113 161.0000)	427 840.7220
N - GBP - Capitalisation	16 300.0000	0.0000	(16 300.0000)	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	161 616.5020	11 502.8870	(159 945.0300)	13 174.3590
I - USD - Capitalisation	3 080 360.0000	54 762.0000	(35 305.0000)	3 099 817.0000
I X1 - USD - Capitalisation	231 755.0030	5 951.0000	(237 706.0030)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	999 346.8660	61 914.0000	(157 794.7910)	903 466.0750
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 218 471.8980	23 458.6070	(916 930.5050)	325 000.0000
S - USD - Capitalisation	1 105 711.3500	81 271.0000	0.0000	1 186 982.3500
S - CHF - Hedged - Capitalisation	231 857.7350	0.0000	0.0000	231 857.7350
S - EUR - Hedged - Capitalisation	197 362.6280	0.0000	(24 192.0000)	173 170.6280
M - USD - Capitalisation	7 318 401.3750	110 345.5810	(4 504 928.5140)	2 923 818.4420
M - USD - Distribution	2 350 162.0180	90 929.8800	(1 859 441.1770)	581 650.7210
M X1 - USD - Capitalisation	54 173.8020	432 062.1640	(416 725.8090)	69 510.1570
M X1 - USD - Distribution	2 000.0000	1 162 155.6260	(891 199.2240)	272 956.4020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 897 158.8360	34 404.0030	(799 043.4900)	1 132 519.3490
M - CHF - Hedged - Distribution	70 778.7010	19 000.0000	(16 271.5780)	73 507.1230
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	14 970.0000	8 614.6300	(23 584.6300)	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 234 411.6510	93 648.5900	(986 061.2690)	1 341 998.9720
M - EUR - Hedged - Distribution	471 333.0350	0.0000	(345 381.7900)	125 951.2450
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	40 683.4510	(36 082.6000)	4 600.8510

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 297 075.43	55 355 659.11	89 446 805.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4066	13.5635	14.5312

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 702 151.52	5 633 768.07	8 391 114.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3825	13.5423	14.5085
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 018 327.37	13 265 610.42	21 653 446.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3288	12.0639	13.3838
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 609 178.04	22 961 218.00	40 410 259.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7314	12.4004	13.7262
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 270 672.42	687 618.92	309 660.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7227	12.3925	13.7175
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	143 253.88	310 278.12	297 684.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0936	13.3813	14.4366
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	477 958.73	637 211.97	1 059 184.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7059	11.5549	12.8801
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	63 463 083.84	93 258 392.14	171 223 416.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8183	14.6649	15.5610
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 214 924.97	29 935 489.43	43 003 190.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.1395	14.1773	15.1811
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 179 930.88	17 015 959.05	30 745 274.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5012	12.9996	14.2841

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	427 524.04	377 153.90	2 542 835.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5142	9.8613	9.8216
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 894 588.33	12 787 038.46	33 905 788.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9436	13.3662	14.6539
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 273 707.66	7 147 158.60	9 173 364.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6637	13.2110	14.6539
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	230 138.95	468 035.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	14.1190	14.1566
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	144 601.67	1 594 011.01	4 645 700.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9760	9.8629	10.8061
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 196 991.78	45 209 848.73	51 689 259.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8387	14.6768	15.5674
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 737 900.77	49 145 674.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.8138	12.5119
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 118 211.76	13 002 622.83	22 503 402.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5199	13.0111	14.2910
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 862 733.59	16 300 136.92	12 134 786.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9623	13.3775	14.6604

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 361 070.00	16 380 430.00	17 215 341.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.1536	14.8144	15.5695
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 541 273.66	3 144 247.05	3 421 917.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2735	13.5611	14.7587
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 761 810.50	2 788 486.72	4 525 583.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9485	14.1287	15.3419
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 705 443.72	104 322 147.73	247 973 084.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3161	14.2548	15.1553
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 347 269.60	33 174 470.28	55 582 026.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0702	14.1158	15.1554
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 140 591.68	772 872.46	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4090	14.2665	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 433 453.44	28 243.34	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.2424	14.1217	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 002 113.54	24 077 303.29	52 292 392.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1297	12.6912	13.9725
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 016 739.03	884 055.78	1 019 973.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8318	12.4904	13.8472

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	190 144.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.7017	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 534 713.56	29 148 571.39	72 999 773.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5564	13.0453	14.3300
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 792 033.33	6 041 373.53	11 499 334.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2280	12.8176	14.2289
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	67 289.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6254	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			390 082 939.52	98.39
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>			390 082 939.52	98.39
EQUITIES/AKTIEN			390 082 939.52	98.39
BRAZIL/BRASILIEN			24 134 811.95	6.09
2 450 000	AMBEV ADR REPR 1 SHS	USD	5 537 000.00	1.40
1 575 300	ITAU UNIBANCO ADR REPR 1 PFD SHS	USD	6 269 694.00	1.58
820 200	LOJAS RENNER	BRL	5 769 782.90	1.46
1 578 375	RAIA DROGASIL SA	BRL	6 558 335.05	1.65
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			136 248 311.08	34.37
1 096 300	ALIBABA GROUP	HKD	38 986 003.45	9.83
59 300	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	7 506 787.00	1.89
1 778 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	8 327 956.94	2.10
1 885 000	LI NING CO	HKD	8 756 165.16	2.21
401 600	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	12 529 971.70	3.16
122 340	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	9 302 733.60	2.35
550 000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	36 300 149.79	9.16
3 506 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	6 179 633.24	1.56
268 430	TRIP COM GROUP LTD	USD	8 358 910.20	2.11
CHINA/CHINA			19 580 815.83	4.94
32 261	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	7 903 485.62	1.99
14 465 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	6 065 992.77	1.53
385 442	ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	CNY	5 611 337.44	1.42
HONG KONG/HONGKONG			32 582 269.49	8.22
1 365 400	AIA GROUP LTD	HKD	13 372 166.15	3.37
1 976 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	4 946 394.60	1.25
305 537	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	14 263 708.74	3.60
INDIA/INDIEN			42 069 740.75	10.61
180 468	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	4 597 923.42	1.16
290 000	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	4 239 550.85	1.07
249 508	HINDUSTAN UNILEVER	INR	6 994 375.48	1.76
404 460	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	9 538 909.76	2.41
658 000	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	8 991 984.70	2.27
242 550	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	7 706 996.54	1.94
INDONESIA/INDONESIEN			14 813 785.42	3.74
35 920 300	ACE HARDWARE TBK	IDR	3 850 322.07	0.97
6 019 800	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	10 963 463.35	2.77
MEXICO/MEXICO			6 710 140.79	1.69
2 792 300	WAL MART	MXN	6 710 140.79	1.69
RUSSIA/RUSSLAND			7 435 165.50	1.88
636 300	SBERBANK ADR 4 SHS	USD	7 435 165.50	1.88
SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA			4 531 906.94	1.14
340 000	CLICKS GROUP	ZAR	4 531 906.94	1.14
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			42 865 436.71	10.81
5 998	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	7 426 338.87	1.87
11 375	NCSOFT	KRW	7 839 460.69	1.98
554 601	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	27 599 637.15	6.96

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	TAIWAN/TAIWAN		43 352 862.61	10.93
741 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	5 961 361.30	1.50
2 501 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	37 391 501.31	9.43
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		7 703 415.00	1.94
118 060	YANDEX NV	USD	7 703 415.00	1.94
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		8 054 277.45	2.03
152 111	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	8 054 277.45	2.03

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(1 336 633.94)	(0.34)
CHF	61 395 069.05	Caceis Bank	15/10/2020	USD	67 572 084.56	(722 141.05)	(0.18)
USD	11 340.58	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	8 889.34	(152.46)	0.00
USD	5 403 266.69	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	4 593 739.22	14 967.57	0.00
GBP	151 991.38	Caceis Bank	15/10/2020	USD	194 370.17	2 139.62	0.00
USD	4 600 957.53	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	4 227 834.60	(2 513.57)	0.00
EUR	57 586 520.31	Caceis Bank	15/10/2020	USD	68 175 906.86	(628 934.05)	(0.16)

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia High Conviction

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 717 886 187.46)	(2)	894 670 554.99
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		44 267 331.78
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		228 410.36
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		685 230.27
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		765 358.77
		940 616 886.17
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 064.79
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		5 643 083.16
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		132 453.08
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	668 711.23
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		228 122.02
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 300 267.41
		7 973 701.69
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		932 643 184.48

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		454 337 378.99
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	11 814 071.72
Bank interest/Bankzinsen		106 546.93
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	4 879.49
		11 925 498.14
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	5 720 477.85
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	250 031.33
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		3 258.57
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		18 101.59
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 868 565.64
		7 860 434.98
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		4 065 063.16
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	7 468 839.46
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(2 548 105.35)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		6 687 356.14
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		15 673 153.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	166 119 118.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(396 957.49)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		181 395 314.80
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(515 953.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		297 426 444.32
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		932 643 184.48

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	118 801.1890	77 470.3090	(49 413.1790)	146 858.3190
P - CHF - Hedged - Capitalisation	34 403.0470	336 600.5930	(15 822.7520)	355 180.8880
P - EUR - Hedged - Capitalisation	401 566.5740	394 390.0280	(491 841.8150)	304 114.7870
N - USD - Capitalisation	1 222 494.2420	947 858.2270	(762 471.3200)	1 407 881.1490
N - USD - Distribution	204 019.0280	31 195.9700	(194 544.0930)	40 670.9050
N - CHF - Hedged - Capitalisation	788 387.8960	261 644.3940	(111 054.0410)	938 978.2490
N - EUR - Hedged - Capitalisation	720 631.5780	1 018 648.1420	(658 208.1880)	1 081 071.5320
N - EUR - Hedged - Distribution	9 745.8490	7 495.0000	(12 854.0000)	4 386.8490
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 397.3870	(1 721.0000)	1 676.3870
I - USD - Capitalisation	197 772.2460	280 326.4960	(53 224.8090)	424 873.9330
I X9 - USD - Capitalisation	63 897.4070	49 935.0000	(84 935.0000)	28 897.4070
S - EUR - Hedged - Capitalisation	376 220.0000	1 926 864.0000	(1 240 668.0000)	1 062 416.0000
M - USD - Capitalisation	506 302.6850	960 614.8960	(248 477.4760)	1 218 440.1050
M - USD - Distribution	211 047.8950	197 425.3940	(134 944.1220)	273 529.1670
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	239 968.1670	(31 230.9540)	208 737.2130
M X1 - USD - Distribution	165.0000	374 439.3210	(69 644.1450)	304 960.1760
M - CHF - Hedged - Capitalisation	979 652.3130	1 004 161.4140	(514 103.7850)	1 469 709.9420
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	183 966.8920	0.0000	183 966.8920
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 067 575.1670	786 040.3300	(351 748.6950)	1 501 866.8020
M - EUR - Hedged - Distribution	54 969.1310	255 757.1210	(12 600.0000)	298 126.2520
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	194 033.4080	(12 218.0000)	181 815.4080
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	48 219.0200	0.0000	48 219.0200

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	27 757 280.07	17 922 843.82	24 956 765.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	189.0072	150.8642	147.4590
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	5 296 387.98	420 661.81	626 704.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9118	12.2275	12.3805
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	4 596 536.56	4 964 693.69	4 657 897.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1145	12.3633	12.4821

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	281 315 800.41	193 114 053.47	141 856 297.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	199.8150	157.9672	152.9266
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 948 628.17	31 775 505.59	14 142 567.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	195.4377	155.7478	151.6985
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 445 056.18	9 850 127.23	9 964 859.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3838	12.4940	12.5295
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 808 363.25	9 077 299.77	10 280 871.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5479	12.5963	12.5958
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	67 597.54	122 762.03	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4091	12.5963	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 711 931	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 162	0	0
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 956 621.17	31 251 266.37	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	199.9572	158.0164	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 797 220.28	10 097 635.70	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	200.6139	158.0289	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	402 543.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	12.5348

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 082 628.02	4 854 060.81	2 865 101.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0790	12.9022	12.7784
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	240 116 283.14	79 033 898.36	28 207 141.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	197.0686	156.1001	151.4139
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 830 059.84	32 489 157.67	2 801 249.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	193.1423	153.9421	149.9413
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 326 007.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	197.9810	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	59 540 462.54	25 411.11	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	195.2401	154.0067	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 458 017.95	12 181 394.83	6 681 284.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2806	12.4344	12.4941
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 817 078.01	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3130	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 252 253.83	13 416 855.89	5 884 443.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4822	12.5676	12.5917
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 569 034.35	687 972.89	976 164.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3258	12.5156	12.5916

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 821 399.84	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5179	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	567 820.06	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7759	0.0000	0.0000
M - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	0	180 497 791
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	0	9 761

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			894 670 554.99	95.93
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>			894 670 554.99	95.93
EQUITIES/AKTIEN			894 670 554.99	95.93
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			351 868 835.56	37.73
2 484 200	ALIBABA GROUP	HKD	88 341 721.95	9.47
3 845 441	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	17 393 571.34	1.86
4 259 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	19 948 688.77	2.14
50 232	GSX TECHEDU INC	USD	4 526 405.52	0.49
4 720 000	LI NING CO	HKD	21 925 251.76	2.35
949 300	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	29 618 282.22	3.18
974 200	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	16 404 338.66	1.76
296 100	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	22 515 444.00	2.41
1 236 450	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	81 606 036.74	8.75
8 128 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	14 326 314.60	1.54
692 000	TRIP COM GROUP LTD	USD	21 548 880.00	2.31
170 000	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	13 713 900.00	1.47
CHINA/CHINA			76 233 765.82	8.17
33 631 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	21 784 298.92	2.33
80 547	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	19 732 868.04	2.12
1 942 261	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	20 704 218.46	2.22
33 414 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	14 012 380.40	1.50
HONG KONG/HONGKONG			106 102 450.17	11.38
4 988 954	AIA GROUP LTD	HKD	48 859 764.01	5.24
6 730 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	16 846 779.19	1.81
865 304	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	40 395 906.97	4.33
INDIA/INDIEN			92 210 172.30	9.89
369 138	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	9 404 815.57	1.01
979 195	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	14 314 989.64	1.53
414 578	HINDUSTAN UNILEVER	INR	11 621 728.35	1.25
700 724	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	16 526 091.59	1.77
1 561 900	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	21 344 347.88	2.29
597 900	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	18 998 199.27	2.04
INDONESIA/INDONESIEN			23 608 107.64	2.53
12 962 700	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	23 608 107.64	2.53
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			93 837 443.20	10.06
114 771	BGF RETAIL - REGISTERED	KRW	12 119 895.15	1.30
33 640	NCSOFT	KRW	23 184 128.14	2.49
1 176 200	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	58 533 419.91	6.27
TAIWAN/TAIWAN			128 810 590.85	13.81
2 480 000	CHROMA ATE	TWD	13 101 301.06	1.40
2 990 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	19 512 113.22	2.09
1 541 000	PHISON ELECTRONICS	TWD	14 073 419.39	1.51
5 493 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	82 123 757.18	8.81
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			21 999 189.45	2.36
415 471	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	21 999 189.45	2.36

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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) USD	des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(1 300 267.41)	(0.14)
JPY	19 702 838.00	Caceis Bank	15/10/2020	USD	185 694.93	1 035.88	0.00
USD	48 473.20	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	37 886.82	(510.67)	0.00
USD	5 624 752.61	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	4 789 706.67	6 592.79	0.00
USD	3 384 168.00	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	3 104 591.36	3 736.58	0.00
EUR	73 668 337.49	Caceis Bank	15/10/2020	USD	87 176 270.26	(765 888.77)	(0.08)
GBP	600 138.17	Caceis Bank	15/10/2020	USD	767 601.01	8 318.20	0.00
CHF	47 769 807.11	Caceis Bank	15/10/2020	USD	52 567 661.05	(553 566.86)	(0.06)
USD	11 152.59	Caceis Bank	15/10/2020	JPY	1 175 133.00	15.44	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Fundamental Equity Long/Short

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 109 794 617.67)	(2)	117 527 569.07
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 113 828.00)	(2)	951 114.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		27 047 190.47
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		72 209.65
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		21 380.38
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		316 861.96
		145 936 325.53
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		3 958 234.06
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 982 523.86
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	141 853.69
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		222 437.02
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus EQS</i>	(2)	422 592.37
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		42 703.26
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	134 952.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	683 342.54
		10 588 638.80
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		135 347 686.73

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		466 293 875.42
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 468 253.86
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	797 673.25
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		7 125 612.81
Bank interest/Bankzinsen		511 218.92
		10 902 758.84
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 606 078.43
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	19 665.62
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	2 398 005.02
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 597 467.60
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		28 536.53
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	731 414.40
		9 381 167.60
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 521 591.24
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	47 946 091.73
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		2 337 253.43
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(26 804 933.72)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(4 603 366.28)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	795 696.29
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		20 264 388.02
		41 456 720.71
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		41 456 720.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	612 777.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		519 860.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus EQS		505 994.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(149 377.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	7 039 780.33
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		49 985 756.78
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(380 931 945.47)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		135 347 686.73

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P Seeding - USD - Capitalisation	63 729.3100	16 317.6300	(22 065.7580)	57 981.1820
P Seeding - USD - Distribution	600.0000	48.5300	(48.5300)	600.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	55 845.0000	0.0000	0.0000	55 845.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	226 773.8290	42 880.6380	(23 039.2130)	246 615.2540
N Seeding - USD - Capitalisation	536 956.9790	0.0000	(213 812.1590)	323 144.8200
N Seeding - USD - Distribution	525 829.5720	172 000.0000	(44 839.0000)	652 990.5720
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	326 965.0000	3 700.0000	(56 065.0000)	274 600.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	166 366.9130	15 204.4330	(149 852.7140)	31 718.6320
N Seeding - GBP - Hedged - Distribution	271 819.0640	0.0000	(162 461.0000)	109 358.0640
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	18 657.0000	85 387.0000	(11 071.0000)	92 973.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	424 921.8700	0.0000	(336 301.8700)	88 620.0000
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	29 440 462.8010	0.0000	(29 440 462.8010)	0.0000
I X9 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	731 122.5050	0.0000	0.0000	731 122.5050
M Seeding - USD - Capitalisation	1 686 808.3070	421 012.9420	(308 882.9890)	1 798 938.2600
M Seeding - USD - Distribution	196 095.0680	26 300.0000	(22 800.0000)	199 595.0680
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	115 747.8360	(11 005.8340)	104 742.0020
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	666 925.3990	57 560.8940	(228 172.3670)	496 313.9260
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	156 045.3930	47 929.0180	(13 000.0000)	190 974.4110
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	23 600.0000	21 916.5050	0.0000	45 516.5050
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	3 167 881.7370	257 994.0270	(1 904 048.6750)	1 521 827.0890
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	435 657.7280	245 377.3830	(386 450.7280)	294 584.3830
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	1 019 275.3070	2 182 656.9610	(1 009 425.6400)	2 192 506.6280
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	611 901.3480	(14 670.2040)	597 231.1440
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	819 729.8560	37 260.2870	(503 045.8560)	353 944.2870
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	632 797.7910	(123 379.0000)	509 418.7910

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	665 713.89	712 155.41	2 123 029.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4816	11.1747	10.8985
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	6 915.97	6 732.44	6 569.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5266	11.2207	10.9499

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	569 443.29	562 553.72	1 545 967.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1969	10.0735	10.1268
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 581 042.65	2 338 120.70	3 644 329.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4659	10.3104	10.3194
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 827 183.18	6 163 007.09	38 646 597.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8436	11.4777	11.1553
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 735 361.84	6 036 666.30	6 646 471.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8461	11.4803	11.1598
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 909 578.44	3 405 342.28	7 222 602.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5957	10.4150	10.4177
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	344 044.19	1 768 714.08	4 493 195.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8468	10.6314	10.5870
N Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 147 271.79	2 792 479.67	1 250 551.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4910	10.2733	10.1247
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	17 577 748.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.1200
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	963 866.34	190 031.09	7 028 983.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3672	10.1855	10.1836

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	957 939.57	4 500 146.20	1 687 376.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8095	10.5905	10.5758
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	306 700 721.89	302 280 849.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.4177	10.2675
I X9 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 920 520.72	7 715 623.13	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8334	10.5531	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	11 874 284.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	13.5980
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	293 180.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.6739
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 005 064.26	19 132 004.62	21 521 607.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6764	11.3421	11.0383
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 333 829.39	2 224 996.44	2 369 571.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6928	11.3465	11.0367
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 231 307.19	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7556	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 185 930.40	6 856 833.52	10 269 181.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4489	10.2813	10.2944

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 977 346.76	1 595 653.19	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3540	10.2256	0.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	480 636.80	243 012.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5596	10.2971	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	16 381 655.37	33 456 717.89	49 207 469.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7645	10.5612	10.5319
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 168 955.94	4 598 068.79	4 811 640.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7574	10.5543	10.5218
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	23 798 661.73	10 760 340.37	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8545	10.5569	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	6 457 522.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8124	0.0000	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 685 479.13	8 365 640.95	12 265 243.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4126	10.2054	10.0695
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	5 330 299.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4635	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			117 527 569.07	86.83
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>			105 533 753.87	77.97
EQUITIES/AKTIEN			105 533 753.87	77.97
BERMUDA/BERMUDAS			1 227 753.84	0.91
57 158	ASSURED GUARANTY LTD	USD	1 227 753.84	0.91
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			49 082.84	0.04
4 406	HL ACQUISITIONS --- REGISTERED SHS	USD	49 082.84	0.04
CANADA/KANADA			1 514 094.05	1.12
65 000	AIR CANADA - VOTING AND VARIABLE VOTING	CAD	763 512.05	0.57
48 300	BAUSCH HEALTH - REGISTERED SHS	USD	750 582.00	0.55
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			8 601 215.80	6.35
11 167	ALIBABA GROUP ADR	USD	3 282 874.66	2.42
41 874	JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	3 249 841.14	2.40
150 000	SOCIAL CAP HLDG --- UNITS CONS OF 1 SH +	USD	2 068 500.00	1.53
IRELAND/IRLAND			3 116 450.00	2.30
17 500	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	1 359 400.00	1.00
5 000	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	712 950.00	0.53
5 000	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	1 044 100.00	0.77
ISRAEL/ISRAEL			4 500 000.00	3.32
36 000	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	4 500 000.00	3.32
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			713 109.00	0.53
23 350	WRIGHT MEDICAL GROUP N.V.	USD	713 109.00	0.53
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			760 000.00	0.56
100 000	HUDSON LTD	USD	760 000.00	0.56
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			85 052 048.34	62.84
5 000	ACTIVISION BLIZZARD	USD	404 750.00	0.30
22 342	ADV DISP SVCS	USD	675 398.66	0.50
18 145	ADVANCE AUTO PARTS	USD	2 785 257.50	2.06
30 000	ALLY FINANCIAL INC	USD	752 100.00	0.56
1 010	AMAZON.COM INC	USD	3 180 217.30	2.35
111 664	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	USD	1 653 743.84	1.22
2 234	AUTOZONE INC	USD	2 630 847.76	1.94
31 677	BMC STOCK HOLDINGS INC	USD	1 356 725.91	1.00
1 817	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3 108 305.56	2.30
1 700 000	COLONY CAP -REGISTERED SHS	USD	4 641 000.00	3.43
10 000	CUBIC CORP	USD	581 700.00	0.43
11 166	DOCUSIGN INC	USD	2 403 369.84	1.78
75 000	DXC TECHNOLOGY	USD	1 338 750.00	0.99
50 347	E TRADE FINANCIAL	USD	2 519 867.35	1.86
37 687	EXPEDIA GROUP INC	USD	3 455 521.03	2.55
5 584	FAIR ISAAC CORP	USD	2 375 321.92	1.75
13 958	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	2 054 757.18	1.52
20 937	FISERV INC	USD	2 157 557.85	1.59
36 000	GRUBHUB INC	USD	2 603 880.00	1.92
75 000	GS ACQUISITION HOLDINGS CORP II	USD	842 250.00	0.62
100 000	HEALTHCARE MERGER CORP	USD	1 015 000.00	0.75
19 000	IMMUNOMEDICS INC	USD	1 615 570.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
57 666	LAUREATE EDUCATION - REGISTERED -A-	USD	765 804.48	0.57
1 000	LITHIA MTRS	USD	227 940.00	0.17
10 000	LIVONGO HEALTH INC	USD	1 400 500.00	1.03
3 500	MADISON SQUARE GARDEN SPORTS CORP	USD	526 680.00	0.39
9 771	MASTERCARD INC -A-	USD	3 304 259.07	2.44
41 140	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	2 781 475.40	2.06
20 000	MERCK & CO INC	USD	1 659 000.00	1.23
12 500	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	USD	544 250.00	0.40
124 702	NCI BUILDING SYSTEM --- REGISTERED SHS	USD	995 121.96	0.74
16 300	NMI HOLDING INC	USD	290 140.00	0.21
109 200	NOBLE ENERGY INC	USD	933 660.00	0.69
2 500	PAYPAL HOLDINGS	USD	492 575.00	0.36
10 000	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	415 100.00	0.31
11 166	SALESFORCE.COM INC	USD	2 806 239.12	2.07
325 000	SCIPLAY --- REGISTERED SHS -A-	USD	5 271 500.00	3.89
12 500	TAUBMAN CENTERS	USD	416 125.00	0.31
89 408	TAYLOR MORRISON HOME CORP -A-	USD	2 198 542.72	1.62
71 799	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	2 810 930.85	2.08
45 000	TEGNA	USD	528 750.00	0.39
10 000	TIFFANY CO	USD	1 158 500.00	0.86
20 000	TIVITY HEALTH INC	USD	280 400.00	0.21
10 000	TWITTER INC	USD	445 000.00	0.33
14 000	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	2 408 000.00	1.78
250 000	VERTEX INC	USD	5 750 000.00	4.25
12 750	VIRTUSA CORP	USD	626 790.00	0.46
17 871	XILINX INC	USD	1 862 873.04	1.38
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			11 993 815.20	8.86
BONDS/OBLIGATIONEN			11 993 815.20	8.86
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			11 993 815.20	8.86
6 000 000	UNITED STATES ZCP 230421	USD	5 996 658.96	4.43
6 000 000	UNITED STATES ZCP 250321	USD	5 997 156.24	4.43
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			951 114.00	0.70
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			951 114.00	0.70
Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			951 114.00	0.70
2 000	FLEXTRONICS OCT 14.000 16.10.20 CALL	USD	6 000.00	0.00
500	NETAPP OCT 45.000 16.10.20 CALL	USD	32 000.00	0.02
1 350	OCCIDENTAL PETR JAN 62.50 15.01.21 CALL	USD	14 850.00	0.01
46	RUSSELL 2000 DEC 1530.0 18.12.20 CALL	USD	387 964.00	0.29
700	TWITTER DEC 40.000 18.12.20 CALL	USD	510 300.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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)	% des Nettovermögens
						USD	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						(422 592.37)	(0.31)
5 215 806.00	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ACTIVISION BLIZZARD	45 944.00	0.03
237 000.00	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	COLONY CAP -REGISTERED SHS	36 000.00	0.03
3 663 000.00	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	DXC TECHNOLOGY WI	353 250.00	0.25
4 944 750.00	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FLEXTRONICS INTERNATIONAL XNAS_US	346 750.00	0.25
4 235 784.00	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	IAC HOLDINGS INC	(43 484.00)	(0.03)
5 014 750.00	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MICROSOFT CORP XNAS_US	243 500.00	0.18
4 994 275.00	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PAYPAL HOLDINGS INC WI XNAS_US	424 050.00	0.30
5 141 500.00	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PINTEREST REGIS	254 800.00	0.19
4 975 650.00	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	QUALCOMM INC XNAS_US	319 950.00	0.24
5 439 600.00	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	TWITTER INC	(99 600.00)	(0.07)
(2 219 428.00)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSX TECHEDU INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	332 704.82	0.25
(2 480 100.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GRAND CANYON EDUCATION INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	81 900.00	0.06
(295 952.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GSX TECHEDU INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	44 364.88	0.03
(391 974.17)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MALLINCKRODT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	35 424.21	0.03
(355 391.94)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MALLINCKRODT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	32 118.13	0.02
(220 795.52)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	UNITED NATURAL FOODS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	31 887.04	0.02
(1 477 866.50)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CERENCE INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	11 766.50	0.01
(230 708.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 109.99	0.00
(415 180.71)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CARDTRONICS PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	628.11	0.00
(976 481.74)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BROWN-FORMAN CORP - B- NON VOTING	USD LIBOR EQS 1 MONTH	259.22	0.00
(7 195.00)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHEVRON CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5.00)	0.00
(20 233.92)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MACERICH CO XNYS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(210.77)	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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)	% des Nettovermögens
						USD	
(659 925.40)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHEVRON CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(458.60)	0.00
(241 199.22)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	REALOGY HOLDINGS CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 408.78)	0.00
(1 294 288.98)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TELADOC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 611.82)	0.00
(914 439.57)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MEDIFAST INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 684.78)	0.00
(961 350.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALCON - USD XNYS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 800.00)	(0.01)
(1 049 920.76)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IROBOT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 491.43)	(0.01)
(590 450.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RESMED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 555.00)	(0.01)
(740 053.16)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STITCH FIX -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(17 307.92)	(0.01)
(1 855 734.72)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MACERICH CO XNYS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(19 330.57)	(0.01)
(3 577 951.99)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TAKEAWAY COM ORD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(20 233.86)	(0.01)
(148 655.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(20 665.00)	(0.02)
(308 529.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(20 736.00)	(0.02)
(2 244 375.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PROTO LABS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(21 875.00)	(0.02)
(1 208 700.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DYNATRACE INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(21 900.00)	(0.02)
(462 300.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MEDNAX INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(26 100.00)	(0.02)
(565 806.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RE/MAX HOLDINGS -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(26 607.00)	(0.02)
(1 858 263.44)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(29 613.76)	(0.02)
(1 075 800.88)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	AON - REGISTERED USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(31 617.52)	(0.02)
(2 465 400.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHARTER COMM -A- XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(31 960.00)	(0.02)
(2 103 369.96)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(33 519.84)	(0.02)
(2 203 813.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BLACKLINE REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(36 937.00)	(0.03)
(1 820 830.38)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(41 817.74)	(0.03)
(1 940 348.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LAMAR ADVERTISING CO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(44 752.00)	(0.03)

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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)	% des Nettovermögens
						USD	
(2 235 106.50)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AT&T INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(45 693.50)	(0.03)
(1 685 900.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	YEXT - REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(59 800.00)	(0.04)
(3 042 200.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SAP AG ADR REPR. 1TH PEF SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(74 000.00)	(0.05)
(1 605 181.50)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS IN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(78 165.36)	(0.06)
(2 395 800.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EPR PROPERTIES SHS OF BENEFIT IN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(79 200.00)	(0.06)
(2 624 400.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DELL TECHNOLOGES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(83 200.00)	(0.06)
(2 064 600.50)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LIVE NATION XNYS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(90 599.50)	(0.07)
(3 388 000.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(97 600.00)	(0.07)
(2 583 885.65)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANALOG DEVICES I	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(98 916.29)	(0.07)
(1 059 000.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(99 400.00)	(0.07)
(2 438 117.66)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	MORGAN STANLEY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(101 369.39)	(0.07)
(2 706 162.24)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(112 821.60)	(0.08)
(929 641.55)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BED BATH AND BEYOND INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(113 116.25)	(0.08)
(4 060 981.92)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IRON MOUNTAIN REIT INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(113 757.36)	(0.08)
(3 333 400.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEAGATE TECHNOLOGY PLC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(115 500.00)	(0.09)
(1 207 451.00)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	BUILDERS FIRSTSOURCE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(122 629.50)	(0.09)
(1 120 871.80)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	BED BATH AND BEYOND INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(136 384.63)	(0.10)
(2 514 400.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SYNOPSIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(160 350.00)	(0.12)
(2 259 875.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KLA-TENCOR CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(161 875.00)	(0.12)
(2 478 092.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CDW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(211 333.00)	(0.16)
(2 574 400.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AUTOMATIC DATA PROCESSIN XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(215 400.00)	(0.16)
4 370 404.50	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WALT DISNEY CO X	(27 604.50)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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						(134 952.00)	(0.10)
S&P 500 EMINI INDEX	(24)	Morgan Stanley	31/12/2020	USD	4 035 600.00	(134 952.00)	(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						(683 342.54)	(0.50)
USD	493 460.74	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	385 791.30	(5 328.87)	0.00
GBP	10 438 848.39	Caceis Bank	15/10/2020	USD	13 348 542.04	147 854.91	0.11
USD	2 827 816.49	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	2 411 075.28	(290.23)	0.00
EUR	63 222 912.80	Caceis Bank	15/10/2020	USD	74 841 446.14	(683 182.22)	(0.50)
USD	548 679.32	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	503 201.67	768.59	0.00
CHF	12 336 084.36	Caceis Bank	15/10/2020	USD	13 575 294.61	(143 164.72)	(0.11)

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – TerreNeuve

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 37 446 739.47)	(2)	39 118 161.16
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		20 094 395.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		16 235.02
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		43 709.98
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>	(2)	303 704.06
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	3 443.25
		59 579 648.88
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		4 750 083.81
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		340 976.07
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	61 845.69
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		367 122.05
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		122 462.66
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	317 381.17
		5 959 871.45
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		53 619 777.43

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		91 621 674.91
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	82 079.69
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	550 812.10
Bank interest/Bankzinsen		120 874.56
		753 766.35
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	928 810.52
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 511.65
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	259 234.79
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		571 727.61
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		271.02
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	199 372.62
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		530 701.63
		2 491 629.84
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(1 737 863.49)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	14 402.00
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen		(238 907.53)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	4 078 368.52
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(796 214.36)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(484 551.20)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 587 803.15
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		2 423 037.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 002 397.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		37 496.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus EQS		375 308.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	17 212.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	788 568.16
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		5 644 019.92
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(43 645 917.40)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		53 619 777.43

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	20 720.7280	0.0000	(98.4460)	20 622.2820
P - EUR - Hedged - Capitalisation	11 250.0460	0.0000	(1 400.0000)	9 850.0460
N - USD - Capitalisation	439 312.7900	32 100.0000	(127 000.0000)	344 412.7900
N - CHF - Hedged - Capitalisation	128 600.0000	93 546.0000	(128 600.0000)	93 546.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	3 309 626.2130	118 794.5860	(1 429 653.4070)	1 998 767.3920
I X1 - USD - Capitalisation	1 221 490.0910	0.0000	(201 677.0000)	1 019 813.0910
M - USD - Capitalisation	616 471.1640	150 322.9810	(382 997.1560)	383 796.9890
M - USD - Distribution	393 649.5080	11 900.0000	(314 497.5080)	91 052.0000
M X1 - USD - Distribution	0.0000	98 400.0000	(75 400.0000)	23 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	521 034.5600	19 040.0000	(453 465.0000)	86 609.5600
M - CHF - Hedged - Distribution	11 700.0000	0.0000	(11 700.0000)	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	33 000.0000	5 542.0000	(33 000.0000)	5 542.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 045 245.2170	195 908.1420	(1 893 153.4150)	347 999.9440
M - EUR - Hedged - Distribution	355 917.6510	52 865.0000	(384 685.6510)	24 097.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	71 470.0000	249 855.5840	(97 155.2160)	224 170.3680
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	208 640.4440	(27 782.9910)	180 857.4530
M - GBP - Hedged - Distribution	246 295.0000	8 950.0000	(227 695.0000)	27 550.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	39 625.0000	(24 225.0000)	15 400.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	208 783.84	192 166.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1242	9.2741	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	94 717.23	101 258.93	7 097.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6159	9.0008	10.1388
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 016.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.1669
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 519 222.97	4 112 550.62	3 721 093.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2180	9.3613	10.1598

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

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	903 502.17	1 159 356.52	2 348 423.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6584	9.0152	10.1400
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 422 670.43	29 952 994.85	2 427 463.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7173	9.0503	10.1422
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 677 539.22	11 712 652.28	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4701	9.5888	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 912 673.03	5 760 259.39	7 045 839.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1946	9.3439	10.1591
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	928 474.31	3 679 373.33	229 598.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1972	9.3468	10.1592
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	231 732.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0753	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	834 883.00	4 692 807.32	4 209 250.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6396	9.0067	10.1394
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	105 475.94	56 780.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.0150	10.1394
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	53 013.84	294 841.41	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5658	8.9346	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 372 908.46	18 480 799.59	6 728 046.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6923	9.0360	10.1411
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	233 575.59	3 216 359.26	884 347.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6931	9.0368	10.1416
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 136 414.45	640 565.28	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5303	8.9627	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 726 773.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5477	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	271 871.26	2 253 239.74	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8683	9.1485	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	149 776.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7258	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			39 118 161.16	72.95
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			5 727 789.01	10.68
EQUITIES/AKTIEN			5 727 789.01	10.68
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		233 940.00	0.44
21 000	HL ACQUISITIONS --- REGISTERED SHS	USD	233 940.00	0.44
	CANADA/KANADA		2 112 359.29	3.95
101 725	BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	1 536 047.50	2.87
20 000	BORALEX INC -A-	CAD	576 311.79	1.08
	FRANCE/FRANKREICH		259 014.93	0.48
4 000	DANONE SA	EUR	259 014.93	0.48
	NORWAY/NORWEGEN		1 217 114.77	2.27
851 351	AKER CARBON - REGISTERED SHS	NOK	541 387.50	1.01
1 250 000	AKER OFFSHORE WIND HOLDING AS	NOK	675 727.27	1.26
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		45 503.95	0.08
2 261	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	45 503.95	0.08
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		93 203.69	0.17
2 025	CORBION	EUR	93 203.69	0.17
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 766 652.38	3.29
8 810	BORGWARNER INC	USD	341 299.40	0.64
3 000	CHART INDUSTRIES INC	USD	210 810.00	0.39
40 000	COEUR MINING INC	USD	295 200.00	0.55
21 999	MNTRS ENVIRON --- REGISTERED SHS	USD	524 016.18	0.97
29 480	PLUG POWER INC	USD	395 326.80	0.74
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			33 390 372.15	62.27
BONDS/OBLIGATIONEN			33 390 372.15	62.27
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		33 390 372.15	62.27
8 000 000	UNITED STATES ZCP 081020	USD	7 999 922.24	14.92
1 500 000	UNITED STATES ZCP 121120	USD	1 499 851.25	2.80
2 000 000	UNITED STATES ZCP 230421	USD	1 998 886.32	3.73
8 500 000	UNITED STATES ZCP 250221	USD	8 496 659.33	15.84
6 500 000	UNITED STATES ZCP 250321	USD	6 496 919.26	12.12
3 000 000	UNITED STATES ZCP 280121	USD	2 999 070.30	5.59
3 900 000	UNITED STATES ZCP 311220	USD	3 899 063.45	7.27

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflüsse</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						303 704.06	0.57
1 377 000.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACCOR SA	73 876.89	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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)	% des Nettovermögens
						USD	
474 462.80	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AENA	3 209.78	0.01
1 891 136.60	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	(22 678.58)	(0.04)
2 157 000.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ALSTOM SA XPAR_FR	(36 352.15)	(0.07)
6 203 740.50	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ATLAS COPCO --- REGIS UNKNOWN_EQ	25 503.78	0.05
585 000.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AURUBIS	(4 221.54)	(0.01)
1 257 000.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	49 837.63	0.09
256 972.50	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BIFFA PLC	9 424.64	0.02
219 300.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAPITAL STAGE AG	37 290.27	0.07
(2 235 348.00)	CHF	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GIVAUDAN SA REG.SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	21 864.94	0.04
(2 193 961.82)	CHF	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NESTLE SA REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	7 795.34	0.01
(366 800.00)	CHF	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CLARIANT NAMEN A	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	3 918.45	0.01
(1 671 436.05)	CHF	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(8 886.11)	(0.02)
2 326 757.40	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CIE DE SAINT-GOBAIN SA XPAR_FR	30 648.38	0.06
361 008.27	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COMPASS GROUP XLON_GB	(13 326.71)	(0.02)
1 156 139.00	EUR	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CORBION	82 444.04	0.15
242 350.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CORBION	17 281.93	0.03
631 356.25	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COVESTRO AG	(23 691.52)	(0.04)
2 874 018.58	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DANONE SA XPAR_FR	30 842.43	0.06
14 743 557.40	NOK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	(3 740.40)	(0.01)
5 583 500.00	NOK	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	(7 641.68)	(0.01)
1 760 000.00	DKK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	DONG ENERGY A/S XCSE_DK	(1 449.33)	0.00
817 500.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DSM KONINKLIJKE	30 606.17	0.06
625 650.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDP-ENERGIAS REG.SHS	4 221.54	0.01
1 322 624.20	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EIFFAGE	(10 589.87)	(0.02)
783 300.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ENEL SPA	(5 171.39)	(0.01)
(915 600.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	FERROVIAL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	51 713.87	0.10
(2 306 113.35)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	KERING	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	41 879.26	0.08
(546 849.66)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	UMICORE SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	15 947.65	0.03
(744 000.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	LANXESS AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	11 433.34	0.02
(2 239 118.85)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SYMRISE AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	5 615.64	0.01
(279 244.50)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	3 452.87	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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 Nettovermögens
						USD	
(62 620.49)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	434.45	0.00
(1 502 184.40)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	VINCI SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	310.05	0.00
(552 157.55)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DANONE SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(49.78)	0.00
(170 200.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ELIA SYSTEM OPERATOR SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(234.53)	0.00
(359 028.18)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CIE DE SAINT-GOBAIN SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 256.87)	0.00
(627 678.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 CHEMICALS IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 407.18)	0.00
(236 800.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TERNA SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 532.92)	0.00
(562 320.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	E.ON AG REG SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(3 940.10)	(0.01)
(303 597.00)	EUR	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CRH PLC XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(4 318.85)	(0.01)
(153 800.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	UNIBAIL RODAMCO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(4 338.81)	(0.01)
(341 120.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 UTILITIES IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(5 581.81)	(0.01)
(1 097 700.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(7 739.49)	(0.01)
(127 818.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(9 640.94)	(0.02)
(1 031 480.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	FORTUM CORP	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(10 951.09)	(0.02)
(2 546 538.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSRPEVEL	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(15 035.72)	(0.03)
(1 350 420.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 CONSTRUCTION IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(16 991.70)	(0.03)
(1 653 060.66)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	KONE -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(31 494.10)	(0.06)
(872 337.60)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	AENA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(44 748.32)	(0.08)
(3 271 620.00)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 INDUSTRIAL FU IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(53 472.84)	(0.10)
(2 193 381.25)	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGSPAN GROUP XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(161 378.63)	(0.31)
893 600.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EVONIK INDUSTRIES AG XETR_DE	(11 257.44)	(0.02)
1 204 960.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA XPAR_FR	59 007.75	0.11
437 319.46	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FERROVIAL SA	(26 172.91)	(0.05)
8 622 696.60	DKK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	FLSMIDTH & CO. SHS	(33 256.11)	(0.06)
436 200.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	30 019.84	0.06
(611 000.00)	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NEXT PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	20 685.08	0.04
(363 900.00)	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GROUP XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	17 065.19	0.03
(660 350.00)	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ASHTAD GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	3 038.12	0.01
(758 142.00)	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(11 199.03)	(0.02)
(840 210.00)	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	INTERCONTINENT H	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(25 248.72)	(0.05)
2 268 956.10	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GDF SUEZ SA XPAR_FR	15 230.73	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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 Nettovermögens
						USD	
2 073 942.20	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEIDELBERGCEMENT AG	82 669.06	0.15
5 685 787.50	NOK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON COMPOSITES	15 116.36	0.03
(11 822 000.00)	HKD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TENCENT HLDG XHKG_HK	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	7 419.39	0.01
155 400.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HOFFMANN GREEN C	8 208.55	0.02
568 150.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	IBERDROLA S A	11 609.24	0.02
140 805.00	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ITM POWER PLC	7 645.48	0.01
473 800.00	GBP	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHNSON MATTHEY	(3 102.76)	(0.01)
829 150.00	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHNSON MATTHEY	(5 429.83)	(0.01)
854 570.88	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KERING	(3 718.33)	(0.01)
773 581.25	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KINGSPAN GROUP XDUB_JE	4 009.01	0.01
2 098 500.00	CHF	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	1 088.46	0.00
498 788.74	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LANXESS AG	(10 892.44)	(0.02)
2 000 566.56	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LINDE PLC XETR_DE	21 615.96	0.04
335 347.50	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MCPHY ENERGY	(1 873.31)	0.00
1 589 027.60	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MYRIAD INTERNATI	(17 622.12)	(0.03)
0.00	NOK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	NEL 28.09.20RIGHTS	0.00	0.00
931 200.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEXANS SA XPAR_FR	69 420.88	0.13
593 498.89	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	NEXT PLC XLON_GB	1 940.66	0.00
2 237 000.00	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	NIBE INDUSTRIER CHNK_CH	8 268.13	0.02
(4 125 943.96)	NOK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	2 277.24	0.00
216 200.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PLASTIC OMNIUM SA	11 022.91	0.02
862 750.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PRYSMIAN SPA UNKNOWN_EQ	7 798.12	0.01
759 200.00	GBP	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	(4 137.02)	(0.01)
2 216 500.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	3 517.95	0.01
22 196 964.75	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	74 864.04	0.14
(40 537 500.00)	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	8 994.39	0.02
(22 358 000.00)	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRELLEBORG -B- FREE UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	7 039.08	0.01
(1 653 027.40)	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	DOMETIC GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(1 840.51)	0.00
(2 326 082.10)	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EPIROC- REGISTERED SHS	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(6 132.05)	(0.01)
(2 895 750.00)	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	BILLERUDKORSNAS AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(16 629.84)	(0.03)
(14 504 000.00)	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ASSA ABLOY -B- N	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(22 681.49)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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	
(19 998 000.00)	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SKF AB -B- UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(47 932.81)	(0.09)
(28 865 520.00)	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(73 386.37)	(0.14)
(37 881 000.00)	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	ATLAS COPCO --- REGIS UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(79 441.10)	(0.15)
2 147 654.96	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SIEMENS AG REG SHS XETR_DE	(89 542.33)	(0.17)
110 022.10	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SIEMENS ENERGY -	264 758.46	0.48
764 647.20	CHF	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SIG COMBIBLOC GR	8 641.22	0.02
463 392.60	CHF	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SIG COMBIBLOC GR	5 236.77	0.01
5 565 483.33	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SKF AB -B- UNKNOWN_EQ	616.39	0.00
182 460.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SODEXHO SA XPAR_FR	703.59	0.00
8 494 500.00	SEK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SVENSKA CELLULOS	13 296.05	0.02
20 721 024.00	NOK	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TOMRA SYSTEMS ASA	104 385.73	0.18
1 936 991.74	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UMICORE SA	(103 652.57)	(0.19)
1 717 300.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UPM KYMMENE CORP XHEL_FI	(32 775.57)	(0.06)
(436 306.50)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CORTEVA - REGIST	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 156.50	0.01
(319 110.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FMC CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 380.00	0.00
(387 609.30)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	3M CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 628.10)	0.00
(285 660.00)	USD	23/10/2020	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMCOR --- REGIST	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 690.00)	(0.02)
(2 152 720.60)	USD	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	SOFTWARE 8X EV/ SALES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(55 009.40)	(0.10)
1 141 183.12	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VALEO SA	(29 416.65)	(0.05)
2 025 028.51	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	12 173.86	0.02
965 743.75	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VILMORIN ET CIE	50 991.22	0.10
1 509 664.11	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VINCI SA XPAR_FR	(9 081.13)	(0.02)
1 358 728.76	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	17 907.82	0.03
226 565.00	EUR	23/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WACKER CHEMIE AG XETR_DE	8 944.39	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits-datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					USD	USD	USD
Futures Contracts/Termingeschäften						3 443.25	0.01
DJ EURO STOXX 50	(65)	Morgan Stanley	31/12/2020	EUR	2 434 241.40	762.22	0.00
NASDAQ 100 E-MINI	(7)	Morgan Stanley	31/12/2020	USD	1 598 528.40	(46 400.00)	(0.09)
S&P 500 EMINI INDEX	(18)	Morgan Stanley	31/12/2020	USD	3 026 700.00	(60 635.52)	(0.11)
SWISS MARKET INDEX	(35)	Morgan Stanley	31/12/2020	CHF	3 880 841.83	109 716.55	0.21

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	USD
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(317 381.17)	(0.59)
EUR	29 195 026.76	Caceis Bank	15/10/2020	USD	34 539 361.95	(294 617.38)	(0.55)
GBP	434 255.82	Caceis Bank	15/10/2020	USD	555 244.70	6 205.06	0.01
USD	57 170.54	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	52 406.10	108.18	0.00
USD	15 709.79	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	12 269.83	(153.85)	0.00
CHF	1 845 120.58	Caceis Bank	15/10/2020	USD	2 030 775.24	(21 718.03)	(0.04)
USD	2 577 768.87	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	2 203 796.44	(7 205.15)	(0.01)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Swiss Equity

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 210 199 834.04)	(2)	235 954 333.96
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 486 860.38
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		412 548.00
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	604.32
		240 854 346.66
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 425 157.81
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		237 673.91
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	160 959.51
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		68 676.34
		2 892 467.57
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		237 961 879.09

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		226 736 240.19
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	3 408 948.37
Bank interest/Bankzinsen		2.38
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	75 160.23
		3 484 110.98
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 759 886.44
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	102 992.20
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		21 582.10
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 350.26
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	666 479.20
		2 552 290.20
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		931 820.78
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	9 441 058.10
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(22.81)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		5 300.18
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		10 378 156.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 116 810.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		604.32
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		9 261 949.58
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(178 331.18)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		2 142 020.50
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		237 961 879.09

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	1 023 925.8650	351 485.1710	(469 050.7260)	906 360.3100
N - CHF - Capitalisation	4 697 444.1120	2 410 701.4410	(2 204 022.6030)	4 904 122.9500
N - CHF - Distribution	174 467.1140	327 269.5470	(101 942.0000)	399 794.6610
I - CHF - Capitalisation	1 794 752.9210	273 897.9070	(961 294.0880)	1 107 356.7400
I X9 - CHF - Capitalisation	360 000.0000	44 000.0000	(58 000.0000)	346 000.0000
M - CHF - Capitalisation	5 781 160.1660	1 545 426.3610	(1 410 957.0690)	5 915 629.4580
M - CHF - Distribution	1 014 975.8050	261 347.5050	(332 559.2360)	943 764.0740
M X1 - CHF - Capitalisation	49 920.0000	509 782.3770	(87 575.3120)	472 127.0650
M X1 - CHF - Distribution	0.0000	42 020.0000	0.0000	42 020.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	34 522.5900	0.0000	34 522.5900

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 755 418.86	15 069 360.30	10 688 784.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1765	14.7172	13.7128
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	78 460 197.00	72 262 014.95	63 427 324.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9988	15.3833	14.2120
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 213 874.90	2 635 964.27	13 778 190.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5427	15.1087	14.1510
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	2 146 247.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.1477
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 738 213.06	27 632 085.90	17 245 690.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0185	15.3960	14.2181

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 559 073.35	5 539 264.02	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0667	15.3868	0.0000
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	93 546 143.06	88 056 287.58	88 668 631.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8134	15.2316	14.0965
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 135 818.63	14 780 245.07	13 502 666.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9781	14.5622	13.6376
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 507 206.33	761 018.10	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9008	15.2448	0.0000
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	629 623.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9839	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	386 420.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1933	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			235 954 333.96	99.16
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			213 263 492.76	89.62
EQUITIES/AKTIEN			213 263 492.76	89.62
AUSTRIA/ÖSTERREICH			4 179 134.96	1.76
146 553	AMS INHABER AKT CHF	CHF	3 067 354.29	1.29
53 119	AMS AG	CHF	1 111 780.67	0.47
SWITZERLAND/SCHWEIZ			209 084 357.80	87.86
120 827	ADECCO REG.SHS	CHF	5 881 858.36	2.47
68 880	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	3 602 424.00	1.51
11 211	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	2 724 273.00	1.14
73 442	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	4 531 371.40	1.90
173 623	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	1 604 971.01	0.67
24 584	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	5 039 720.00	2.12
67 896	GALENICA SA	CHF	4 358 923.20	1.83
5 704	GEORG FISCHER REG.	CHF	5 470 136.00	2.30
1 729	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	6 864 130.00	2.88
310	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	720 750.00	0.30
22 014	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	3 947 110.20	1.66
230 470	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	9 677 435.30	4.07
102 750	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	7 365 120.00	3.10
14 906	LONZA GROUP (CHF)	CHF	8 475 551.60	3.56
212 200	NESTLE SA REG SHS	CHF	23 201 948.00	9.76
282 930	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	22 608 936.30	9.50
11 589	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	9 822 836.40	4.13
34 723	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	3 871 614.50	1.63
68 531	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	21 597 544.65	9.08
22 201	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	5 583 551.50	2.35
8 301	SIEGFRIED HOLDING	CHF	5 233 780.50	2.20
300 396	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	5 554 322.04	2.33
31 329	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	7 089 752.70	2.98
197 868	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	5 095 101.00	2.14
30 061	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	7 022 249.60	2.95
7 943	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	2 768 135.50	1.16
75 088	SWISS RE REGS	CHF	5 127 008.64	2.15
5 742	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	2 635 578.00	1.11
154 357	UBS GROUP SA	CHF	1 589 877.10	0.67
31 239	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	10 018 347.30	4.21
Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien			22 690 841.20	9.54
UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN			22 690 841.20	9.54
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			22 690 841.20	9.54
205 906	DBXT SLC -1D- DIS	CHF	22 690 841.20	9.54

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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) CHF	vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						604.32	0.00
CHF	5 562.38	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	5 169.87	(6.87)	0.00
EUR	390 024.28	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	419 543.45	611.19	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Swiss Small & Mid Caps

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2020*

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 48 586 239.23)	(2)	52 672 043.87
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		457 807.28
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		418 746.43
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		50 000.00
		53 598 597.58
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		18 271.99
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		726 664.03
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		17 436.98
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	29 567.53
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		15 339.71
		807 280.24
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		52 791 317.34

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 02/10/2019 to 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 02/10/2019 bis zum 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	614 030.37
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	36.24
		614 066.61
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	277 756.04
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	8 745.28
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		3 987.51
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 564.29
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	95 610.62
		387 663.74
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		226 402.87
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(2 037 054.76)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	844.13
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		0.04
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		(1 809 807.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	4 085 804.64
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		2 275 996.92
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		50 515 320.42
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		52 791 317.34

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 02/10/2019 to 30/09/2020 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 02/10/2019 bis zum 30/09/2020**

	Number of Shares 02/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 02/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	0.0000	129 130.0000	0.0000	129 130.0000
N - CHF - Capitalisation	0.0000	1 620 569.7870	(368 464.1910)	1 252 105.5960
N - CHF - Distribution	0.0000	1 428 848.2490	(577 000.0000)	851 848.2490
I X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	1 354 015.0050	(70 921.1040)	1 283 093.9010
I X9 - CHF - Capitalisation	0.0000	499 196.0000	(7 638.0000)	491 558.0000
M - CHF - Capitalisation	0.0000	900 511.8290	(319 368.4370)	581 143.3920
M - CHF - Distribution	0.0000	213 125.4930	(11 000.0000)	202 125.4930
M X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	36 107.4130	0.0000	36 107.4130

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 399 477.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8377
N - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 685 184.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9297
N - CHF - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 310 473.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9297
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 068 250.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9643
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 391 013.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9672

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	30/09/2020
M - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 337 356.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9050
M - CHF - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 204 169.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9050
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	395 392.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9505

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			52 672 043.87	99.77
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			52 672 043.87	99.77
EQUITIES/AKTIEN			52 672 043.87	99.77
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 774 633.77	3.36
64 246	AMS INHABER AKT CHF	CHF	1 344 668.78	2.55
20 543	AMS AG	CHF	429 964.99	0.81
SWITZERLAND/SCHWEIZ			50 897 410.10	96.41
40 487	ADECCO REG.SHS	CHF	1 970 907.16	3.73
2 725	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	662 175.00	1.25
7 401	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	1 002 835.50	1.90
532	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	1 089 536.00	2.06
9 882	BB BIOTECH NAM.AKT	CHF	660 611.70	1.25
91	BELIMO HOLDING AG	CHF	633 360.00	1.20
10 588	BKW AG	CHF	1 038 682.80	1.97
3 188	BOSSARD HOLDING AG	CHF	531 120.80	1.01
3 104	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	CHF	1 090 745.60	2.07
13 842	CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	CHF	1 514 314.80	2.87
394	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	3 063 350.00	5.80
30 292	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	550 102.72	1.04
5 152	COMET HLDG REG SHS	CHF	728 492.80	1.38
7 018	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	1 438 690.00	2.73
1 249	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	1 032 298.50	1.96
3 375	FLUGHAFEN ZUERICH AB	CHF	427 275.00	0.81
15 879	GALENICA SA	CHF	1 019 431.80	1.93
1 951	GEORG FISCHER REG.	CHF	1 871 009.00	3.54
6 396	HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	CHF	500 806.80	0.95
490	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	1 139 250.00	2.16
34 173	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	1 341 973.71	2.54
12 362	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	2 216 506.60	4.20
46 908	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	3 362 365.44	6.37
1 517	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	1 285 809.20	2.44
20 283	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	2 261 554.50	4.28
14 417	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	3 625 875.50	6.86
2 993	SIEGFRIED HOLDING	CHF	1 887 086.50	3.57
102 753	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	1 899 902.97	3.60
55 952	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	1 440 764.00	2.73
13 733	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	3 208 028.80	6.08
9 805	STADLER RAIL AG	CHF	375 531.50	0.71
2 058	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	1 913 940.00	3.63
2 270	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	791 095.00	1.50
3 335	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	1 530 765.00	2.90
9 752	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	1 209 735.60	2.29
4 637	VIFOR PHARMA - REGISTERED	CHF	581 479.80	1.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Climate Transition

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 377 413 706.08)	(2)	448 355 968.17
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		30 981 116.66
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		4 124 377.54
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 484 531.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		255 925.93
		485 201 920.20
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		756 307.97
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 398 880.83
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		250 920.97
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	182 209.42
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		113 229.03
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	653 942.09
		4 355 490.31
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		480 846 429.89

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 16/03/2020 to 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 16/03/2020 bis zum 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 862 900.67
Bank interest/Bankzinsen		377.79
		1 863 278.46
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	883 588.02
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	20 347.21
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		244.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	603 098.93
		1 507 279.10
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		355 999.36
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	46 995 111.78
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	2 860 635.76
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		3 251 691.94
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		53 463 438.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	70 942 262.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(653 942.09)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		123 751 758.84
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	357 094 671.05
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		480 846 429.89

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 16/03/2020 to 30/09/2020 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 16/03/2020 bis zum 30/09/2020**

	Number of Shares 16/03/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 16/03/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	0.0000	132 621.3830	(259.3150)	132 362.0680
P Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	93 890.0000	(8 340.0000)	85 550.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	14 008.8270	0.0000	14 008.8270
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	50 650.0000	(37 000.0000)	13 650.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	4 000.0000	0.0000	4 000.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	71 141.6580	0.0000	71 141.6580
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	135 790.0000	(5 510.0000)	130 280.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	458 167.0600	(100.0000)	458 067.0600
N Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	4 135 484.7310	(586 485.7940)	3 548 998.9370
N Seeding - USD - Distribution	0.0000	217 000.0000	(20 000.0000)	197 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	50 000.0000	0.0000	50 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	795 864.6880	(49 000.0000)	746 864.6880
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	213 448.0080	0.0000	213 448.0080
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	150 000.0000	0.0000	150 000.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	660 000.0000	0.0000	660 000.0000
I - USD - Capitalisation	0.0000	1 681 753.3440	(19 747.3830)	1 662 005.9610
I Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	1 543 231.4190	(74 270.0000)	1 468 961.4190
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	529 348.0000	(38 818.0000)	490 530.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	15 800.0000	(9 000.0000)	6 800.0000
S - USD - Capitalisation	0.0000	145 204.0000	0.0000	145 204.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	1 952 479.1220	(73 225.6200)	1 879 253.5020
M - USD - Distribution	0.0000	496 932.8810	(950.0000)	495 982.8810
M Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	13 225 703.0000	(1 360 051.5000)	11 865 651.5000
M Seeding - USD - Distribution	0.0000	1 308 450.0000	(25 900.0000)	1 282 550.0000
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	1 554 663.1400	(221 221.5960)	1 333 441.5440
M X1 - USD - Distribution	0.0000	442 816.0000	(48 409.0000)	394 407.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	335 834.0000	(64 005.0000)	271 829.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	0.0000	1 456 440.0000	(56 250.0000)	1 400 190.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	323 974.2820	(10 350.0000)	313 624.2820
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	19 500.0000	0.0000	19 500.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	640 743.4450	(42 959.7090)	597 783.7360
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	26 000.0000	0.0000	26 000.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	22 649.2040	0.0000	22 649.2040
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	449 715.5830	(17 665.5790)	432 050.0040
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	135 588.4010	0.0000	135 588.4010
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	810 635.6230	(179 843.3680)	630 792.2550
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	42 480.0000	0.0000	42 480.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	371 557.5400	(2 466.0000)	369 091.5400
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	160 161.0830	(1 374.0000)	158 787.0830
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	102 454.0000	0.0000	102 454.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	116 380.0000	0.0000	116 380.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	28 330.0000	(20 330.0000)	8 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	108 085.0000	(460.0000)	107 625.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	43 401.0000	(1 781.0000)	41 620.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	654 539.0000	(68 199.0000)	586 340.0000

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	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 875 954.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1729
P Seeding - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 215 569.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2089
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	196 063.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9957
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	191 434.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0245
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	56 097.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0245
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	997 254.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0179
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 828 464.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0349
N - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 521 851.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2378
N Seeding - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	50 632 443.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2667

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	30/09/2020
N Seeding - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 810 407.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2660
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	702 453.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0491
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 517 005.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0815
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 000 273.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0562
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 113 796.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0920
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 300 702.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0920
I - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 668 232.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2408
I Seeding - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 961 724.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2698
I X9 - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 999 085.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2684

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	30/09/2020
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	95 775.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0846
S - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 076 253.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2989
M - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 731 335.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2244
M - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 055 099.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2245
M Seeding - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	169 158 104.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2561
M Seeding - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 284 181.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2561
M X1 - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 025 575.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2680
M X1 - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 626 063.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2646
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 879 000.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2700

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	30/09/2020
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 980 802.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2701
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 404 114.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0426
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	273 832.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0427
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 411 481.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0711
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	365 849.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0711
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	318 313.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0541
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 071 605.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0530
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 905 276.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0519
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 882 523.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0815

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	30/09/2020
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	598 183.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0815
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 198 725.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0852
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 236 540.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0852
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 444 122.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0953
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 640 414.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0953
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	112 496.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0621
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 513 435.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0621
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	585 327.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0636
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 253 507.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0763

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			448 355 968.17	93.24
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>			448 355 968.17	93.24
EQUITIES/AKTIEN			448 355 968.17	93.24
CANADA/KANADA			11 125 727.49	2.31
175 265	BORALEX INC -A-	CAD	5 050 364.28	1.05
337 285	INNERGEX RENEWABLE	CAD	6 075 363.21	1.26
DENMARK/DÄNEMARK			11 516 868.55	2.40
70 977	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	11 516 868.55	2.40
FINLAND/FINNLAND			4 746 066.34	0.99
90 000	NESTE	EUR	4 746 066.34	0.99
FRANCE/FRANKREICH			29 165 133.81	6.07
52 002	AIR LIQUIDE SA	EUR	8 262 809.69	1.72
136 647	DANONE SA	EUR	8 848 403.35	1.84
96 928	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	12 053 920.77	2.51
GERMANY/DEUTSCHLAND			32 819 357.77	6.83
257 510	RWE AG	EUR	9 656 971.87	2.01
188 444	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	5 082 513.70	1.06
253 746	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	11 396 365.96	2.37
41 481	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	6 683 506.24	1.39
IRELAND/IRLAND			17 325 070.70	3.60
84 710	KERRY GROUP -A-	EUR	10 877 202.37	2.26
27 234	LINDE PLC	EUR	6 447 868.33	1.34
JAPAN/JAPAN			31 412 779.37	6.53
48 600	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	8 888 278.50	1.84
212 900	FANCL	JPY	6 909 717.84	1.44
39 900	SHIMANO INC	JPY	7 834 056.92	1.63
60 000	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	7 780 726.11	1.62
SPAIN/SPANIEN			4 617 590.07	0.96
82 743	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	4 617 590.07	0.96
SWEDEN/SCHWEDEN			5 499 286.82	1.14
399 990	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	5 499 286.82	1.14
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			11 490 210.09	2.39
31 136	ASML HOLDING NV	EUR	11 490 210.09	2.39
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			10 061 472.25	2.09
834 684	SEGRO (REIT)	GBP	10 061 472.25	2.09
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			278 576 404.91	57.93
20 510	ADOBE INC	USD	10 058 719.30	2.09
80 000	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	8 075 200.00	1.68
8 302	ALPHABET INC -A-	USD	12 167 411.20	2.53
80 718	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	11 694 423.84	2.43
70 000	ANALOG DEVICES INC	USD	8 171 800.00	1.70
18 212	ANSYS INC	USD	5 959 512.76	1.24
108 065	APPLE INC	USD	12 515 007.65	2.60
109 218	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	8 783 311.56	1.83
68 621	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	7 317 057.23	1.52

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
103 613	CIENA CORP	USD	4 112 399.97	0.86
71 121	CITRIX SYSTEMS	USD	9 794 072.91	2.04
137 827	CROWN HOLDINGS INC	USD	10 593 383.22	2.20
61 551	CUMMINS - REGISTERED	USD	12 997 109.16	2.70
130 137	DARLING INGREDIENT INC	USD	4 688 836.11	0.98
167 632	DONALDSON CO	USD	7 781 477.44	1.62
55 000	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	8 096 550.00	1.68
315 171	KROGER CO	USD	10 687 448.61	2.22
72 000	MICROSOFT CORP	USD	15 143 760.00	3.15
82 127	NIKE INC	USD	10 310 223.58	2.14
80 000	PROGRESSIVE CORP	USD	7 573 600.00	1.58
119 581	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	11 162 886.35	2.32
70 000	ROSS STORES INC	USD	6 532 400.00	1.36
9 724	SERVICENOW INC	USD	4 716 140.00	0.98
103 043	SIMPSON MANUFACTURING INC	USD	10 011 657.88	2.08
17 000	S&P GLOBAL INC	USD	6 130 200.00	1.27
52 724	STRYKER CORP	USD	10 986 099.88	2.28
146 975	TJX COS INC	USD	8 179 158.75	1.70
19 759	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	5 556 033.21	1.16
132 206	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7 864 934.94	1.64
161 622	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORP	USD	10 001 169.36	2.08
66 000	ZOETIS INC -A-	USD	10 914 420.00	2.27

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>	
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(653 942.09)	(0.14)
EUR	46 635 267.24	Caceis Bank	15/10/2020	USD	55 204 648.62	(503 112.38)	(0.11)
USD	881 789.49	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	686 892.81	(6 294.45)	0.00
USD	1 310 518.88	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	1 202 047.81	1 670.16	0.00
GBP	11 090 499.64	Caceis Bank	15/10/2020	USD	14 184 387.13	154 530.34	0.03
CHF	26 527 347.08	Caceis Bank	15/10/2020	USD	29 186 462.47	(302 194.07)	(0.06)
USD	1 938 476.81	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	1 651 386.22	1 458.31	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Inflation-Linked Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2020*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 29 073 791.55)	(2)	29 789 010.37
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		152 711.28
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 920.12
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		100 988.78
		30 044 630.55
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		138 340.56
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	10 483.15
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		15 201.48
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		24.61
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	11 444.26
		175 494.06
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		29 869 136.49

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		14 691 317.67
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	316 162.26
Bank interest/Bankzinsen		215.09
		316 377.35
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	94 849.86
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	23 125.68
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		837.48
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	48 065.14
		166 878.16
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		149 499.19
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	213 815.22
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	198 007.04
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		553 747.90
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		1 115 069.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(451 553.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	123 260.84
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		786 776.85
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	14 391 041.97
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		29 869 136.49

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	454 865.1560	50 903.5710	(47 960.7480)	457 807.9790
P - EUR - Hedged - Distribution	24 485.0000	0.0000	(400.0000)	24 085.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	21 079.3070	6 786.4790	(2 709.1980)	25 156.5880
N - EUR - Hedged - Capitalisation	489 537.9930	103 822.8130	(104 390.5230)	488 970.2830
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 249 239.0000	(150 321.0000)	1 098 918.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	666 435.0000	(180 088.0000)	486 347.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	109 921.0000	(109 921.0000)	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	88 685.5540	0.0000	(59 912.0000)	28 773.5540
M - EUR - Hedged - Distribution	54 585.5160	20 000.0000	0.0000	74 585.5160

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 879 320.77	5 796 841.52	6 069 356.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8423	12.7441	12.0975
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	292 124.83	294 704.13	315 969.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1289	12.0361	11.4254
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	308 479.34	257 661.47	360 584.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2624	12.2234	11.6555
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 595 405.86	6 522 803.19	6 426 365.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4884	13.3244	12.5909
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 294 664.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2780	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 014 811.33	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3112	0.0000	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	379 349.23	1 156 373.16	1 434 963.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1840	13.0390	12.3358
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	915 898.74	662 934.20	778 482.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2798	12.1449	11.5302

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			29 789 010.37	99.73
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			29 789 010.37	99.73
BONDS/OBLIGATIONEN			29 789 010.37	99.73
AUD/AUD			2 998 736.46	10.04
886 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	869 239.08	2.91
80 000	AUSTRALIA 1.00 18-50 21/02Q	AUD	66 874.97	0.22
665 000	AUSTRALIA 1.25 12-22 21/02Q	AUD	484 358.03	1.62
1 038 000	AUSTRALIA 1.25 15-40 21/08Q	AUD	895 339.63	3.00
752 000	AUSTRALIA 3.00 09-25 20/09Q	AUD	682 924.75	2.29
CAD/CAD			3 997 580.16	13.38
527 000	CANADA 0.50 17-50 01/12S	CAD	410 434.88	1.37
1 831 000	CANADA 2.00 07-41 01/12S	CAD	2 143 568.04	7.18
713 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	1 048 934.46	3.51
356 000	CANADA 4.25 91-21 01/12S	CAD	394 642.78	1.32
DKK/DKK			642 089.83	2.15
2 637 000	DENMARK 0.10 11-23 15/11A	DKK	403 053.87	1.35
1 502 000	DENMARK 0.10 17-30 15/11A	DKK	239 035.96	0.80
EUR/EUR			8 307 479.66	27.81
154 400	FRANCE 1.80 06-40 25/07A	EUR	294 817.55	0.99
472 000	FRANCE 2.10 08-23 25/07A	EUR	582 976.31	1.95
154 200	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	305 559.50	1.02
241 000	FRANCE 0.10 15-25 01/03A	EUR	261 560.00	0.88
559 000	FRANCE 0.10 16-28 01/03A	EUR	626 410.70	2.10
647 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	715 837.21	2.40
662 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	747 302.00	2.50
376 000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	561 244.33	1.88
667 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	828 938.07	2.77
50 000	ITALY 0.10 16-22 15/05S	EUR	52 895.35	0.18
227 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	260 045.48	0.87
156 000	ITALY 2.35 04-35 15/09S	EUR	248 852.81	0.83
178 000	ITALY 2.35 14-24 15/09S	EUR	205 368.49	0.69
114 000	ITALY 2.55 09-41 15/09S	EUR	176 875.94	0.59
195 000	ITALY 2.60 07-23 15/09S	EUR	252 717.04	0.85
405 000	ITALY 3.10 11-26 15/09S	EUR	530 655.90	1.78
122 000	SPAIN 0.30 15-21 30/11A	EUR	129 348.22	0.43
536 000	SPAIN 1.00 14-30 30/11A	EUR	648 896.24	2.17
267 000	SPAIN 0.65 17-27 30/11A	EUR	305 310.77	1.02
491 000	SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	571 867.75	1.91
GBP/GBP			3 837 858.72	12.85
44 200	UNITED KINGDOM 1.875 07-22 22/11S	GBP	77 109.51	0.26
1 178 000	UNITED KINGDOM 0.125 17-48 10/08S	GBP	2 634 178.32	8.82
221 500	UNITED KINGDOM 0.75 11-34 22/03S	GBP	488 113.73	1.63
284 800	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	638 457.16	2.14
JPY/JPY			2 379 105.36	7.97
199 700 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	1 639 336.81	5.49
90 300 000	JAPAN 0.10 15-25 10/03S	JPY	739 768.55	2.48
NZD/NZD			1 515 277.53	5.07
558 000	NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	NZD	393 686.21	1.32
1 272 000	NEW ZEALAND 2.50 14-35 20/09Q	NZD	1 121 591.32	3.75

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	SEK/SEK		1 832 055.36	6.13
1 240 000	SWEDEN 0.125 14-32 01/06A	SEK	152 576.03	0.51
3 140 000	SWEDEN 0.25 11-22 01/06A	SEK	331 605.42	1.11
7 515 000	SWEDEN 3.50 98-28 01/12A	SEK	1 347 873.91	4.51
	USD/USD		4 278 827.29	14.33
744 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	1 392 043.85	4.67
288 000	UNITED STATES 0.125 12-22 15/07S	USD	283 851.37	0.95
316 000	UNITED STATES 0.125 13-23 15/01S	USD	311 693.16	1.04
757 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	765 104.24	2.56
527 000	UNITED STATES 0.625 14-24 15/01S	USD	530 139.69	1.77
739 000	UNITED STATES 1.375 14-44 15/02S	USD	995 994.98	3.34

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>
----------------------------	---	---------------------------------------	---	----------------------------	--	---	---

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(11 444.26)	(0.04)
CHF	1 117 218.48	UBS	02/10/2020	AUD	1 680 000.00	10 142.58	0.03
CHF	1 565 874.72	UBS	02/10/2020	USD	1 740 000.00	(30 368.36)	(0.10)
EUR	2 417 215.95	UBS	02/10/2020	GBP	2 160 000.00	35 869.83	0.12
EUR	48 006.96	Goldman Sachs	02/10/2020	SEK	500 000.00	366.36	0.00
EUR	406 971.49	UBS	02/10/2020	DKK	3 030 000.00	(84.14)	0.00
EUR	79 200.25	UBS	02/10/2020	JPY	9 900 000.00	(799.91)	0.00
EUR	46 230.83	Goldman Sachs	02/10/2020	AUD	75 000.00	388.71	0.00
EUR	2 519 868.81	UBS	02/10/2020	CAD	3 930 000.00	10 851.03	0.04
CHF	702 177.44	UBS	02/10/2020	SEK	6 730 000.00	10 521.06	0.04
CHF	871 090.35	UBS	02/10/2020	JPY	102 560 000.00	(20 220.27)	(0.07)
EUR	80 029.07	Goldman Sachs	02/10/2020	CAD	125 000.00	225.71	0.00
CHF	1 511 522.67	UBS	02/10/2020	CAD	2 190 000.00	4 845.62	0.02
EUR	1 170 844.65	UBS	02/10/2020	SEK	12 080 000.00	19 847.77	0.07
EUR	67 420.00	Goldman Sachs	02/10/2020	GBP	60 000.00	1 271.50	0.00
EUR	959 597.01	UBS	02/10/2020	NZD	1 700 000.00	1 337.66	0.00
EUR	1 865 728.12	UBS	02/10/2020	AUD	3 020 000.00	19 818.77	0.07
EUR	2 650 567.29	UBS	02/10/2020	USD	3 170 000.00	(52 711.61)	(0.18)
CHF	3 229 047.00	UBS	02/10/2020	EUR	3 000 000.00	(2 787.39)	(0.01)
CHF	244 309.89	UBS	02/10/2020	DKK	1 690 000.00	(268.34)	0.00
CHF	1 457 579.31	UBS	02/10/2020	GBP	1 210 000.00	18 935.34	0.06
EUR	83 542.44	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	100 000.00	(1 734.50)	(0.01)
CHF	571 128.02	UBS	02/10/2020	NZD	940 000.00	261.96	0.00
EUR	1 451 694.20	Goldman Sachs	02/10/2020	JPY	183 980 000.00	(35 015.87)	(0.12)
EUR	415 010.65	Citibank	04/11/2020	DKK	3 090 000.00	(45.54)	0.00
CHF	3 145 943.76	UBS	04/11/2020	EUR	2 920 000.00	768.12	0.00
CHF	1 125 152.64	UBS	04/11/2020	AUD	1 710 000.00	55.91	0.00
EUR	1 942 236.19	UBS	04/11/2020	AUD	3 180 000.00	(283.33)	0.00
CHF	893 544.64	UBS	04/11/2020	JPY	102 700 000.00	(47.30)	0.00
CHF	1 472 023.84	UBS	04/11/2020	GBP	1 240 000.00	298.62	0.00
EUR	979 940.51	UBS	04/11/2020	NZD	1 740 000.00	(193.33)	0.00
CHF	1 525 368.66	UBS	04/11/2020	CAD	2 220 000.00	(308.32)	0.00
EUR	2 786 153.75	Citibank	04/11/2020	USD	3 270 000.00	(506.08)	0.00
CHF	570 479.42	UBS	04/11/2020	NZD	940 000.00	149.09	0.00
CHF	241 661.97	Citibank	04/11/2020	DKK	1 670 000.00	46.27	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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) EUR	vermögens
EUR	1 204 603.70	Citibank	04/11/2020	SEK	12 650 000.00	(298.07)	0.00
EUR	2 621 440.80	Goldman Sachs	04/11/2020	CAD	4 110 000.00	(992.06)	0.00
EUR	2 522 676.55	UBS	04/11/2020	GBP	2 290 000.00	(687.88)	0.00
CHF	1 615 282.24	UBS	04/11/2020	USD	1 760 000.00	(187.54)	0.00
CHF	699 958.70	UBS	04/11/2020	SEK	6 820 000.00	259.04	0.00
EUR	1 538 416.06	Citibank	04/11/2020	JPY	190 460 000.00	(165.37)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Global Government Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 115 757 310.22)	(2)	117 603 980.96
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		696 225.25
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		3 064 917.67
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		327 353.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 017 454.05
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	39 208.34
		122 749 139.28
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		3 135 491.70
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	14 318.63
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		32 189.88
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		146.01
		3 182 146.22
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		119 566 993.06

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		108 905 933.78
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	3 627.35
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 468 406.25
Bank interest/Bankzinsen		2 663.79
		2 474 697.39
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	131 737.92
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	44 168.18
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 148.15
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		150.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	129 846.25
		313 050.50
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 161 646.89
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	236 508.80
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	580 571.12
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		625 404.96
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		3 604 131.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(2 867 468.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		768 365.62
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		1 505 028.63
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(64 453.37)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		9 220 484.02
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		119 566 993.06

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	14 004.3360	0.0000	(14 004.3360)	0.0000
P - CHF - Capitalisation	86 023.3400	466.0000	(2 942.0000)	83 547.3400
P - CHF - Distribution	10 800.0090	0.0000	0.0000	10 800.0090
P - CHF - Hedged - Capitalisation	91 902.6970	0.0000	(21 721.2530)	70 181.4440
P - CHF - Hedged - Distribution	100 225.5060	12 350.0000	(26 430.3810)	86 145.1250
P - EUR - Capitalisation	17 358.4420	21 323.4060	(4 044.5560)	34 637.2920
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	3 451.0060	815.9250	(3 169.2000)	1 097.7310
P - EUR - Hedged - Capitalisation	549 366.0530	0.0000	(41 010.1280)	508 355.9250
P - EUR - Hedged - Distribution	41 031.2180	0.0000	0.0000	41 031.2180
R - EUR - Capitalisation	4 044.0950	1 420.0880	(1 420.0880)	4 044.0950
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 212.5230	1 886.7030	(416.0030)	2 683.2230
N - CHF - Hedged - Capitalisation	296 431.0000	0.0000	(56 606.0000)	239 825.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	72 053.4610	15 186.9780	(10 213.8500)	77 026.5890
I - CHF - Hedged - Capitalisation	191 823.0410	3 461.5800	(64 690.4440)	130 594.1770
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	113 467.1750	245 064.0000	(58 563.0000)	299 968.1750
S - CHF - Hedged - Capitalisation	2 695 635.7330	334 605.0000	0.0000	3 030 240.7330
M - CHF - Hedged - Capitalisation	31 741.7080	7 250.8570	(3 741.7080)	35 250.8570
M - CHF - Hedged - Distribution	11 325.0000	0.0000	0.0000	11 325.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	461 840.5400	25 000.0000	(91 016.4130)	395 824.1270
M - EUR - Hedged - Distribution	224 924.4000	20 991.1740	0.0000	245 915.5740

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	153 612.71	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.9689	0.0000
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 953 744.77	2 061 087.06	2 563 455.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.3849	23.9596	22.9936
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	164 599.08	171 573.72	168 103.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2406	15.8864	15.5651

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 861 909.24	2 442 506.79	2 740 174.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.5299	26.5771	25.2426
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 488 163.32	1 764 981.44	1 807 828.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2751	17.6101	17.0777
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	375 081.20	190 863.91	2 831 252.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8288	10.9955	10.1108
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 240.23	33 108.41	73 247.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3285	9.5938	8.9190
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 309 102.17	5 737 530.89	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4437	10.4439	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	436 084.44	439 831.90	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6281	10.7194	0.0000
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 145.61	43 115.96	10 021.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4215	10.6615	9.8773
R Q - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	26 942.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	8.8738
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 430.24	12 944.38	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5956	10.6756	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	33 197 039.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.0534
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	169 777.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	24.2539
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 689 004.58	8 244 873.65	9 153 102.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.8912	27.8138	26.2973
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	3 123 768.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	22.2027
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	831 519.84	774 321.90	14 371 662.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7952	10.7465	10.1009
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	34 218 636.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.0572
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 647 282.53	5 340 301.86	9 344 792.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.9284	27.8397	26.3112
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 394 650.24	3 158 319.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.9851	27.8346	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	32 396 882.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.3643
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 460 382.72	78 109 663.95	33 814 844.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.1925	28.9763	27.2693
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	18 782 082.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.6742
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	960 073.11	863 115.67	817 014.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.2355	27.1918	25.7395
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	198 899.32	202 713.48	285 063.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5629	17.8996	17.3555
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 265 109.02	4 959 818.11	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7753	10.7392	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 622 360.63	2 415 518.17	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6637	10.7392	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			117 603 980.96	98.36
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			117 603 980.96	98.36
BONDS/OBLIGATIONEN			117 603 980.96	98.36
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 570 903.07	2.15
84 000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	55 999.23	0.05
291 000	AUSTRALIA 2.75 16-27 21/11S	AUD	205 037.56	0.17
143 000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	112 963.49	0.09
589 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	435 749.47	0.36
392 000	AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	AUD	271 697.29	0.23
6 000	AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	AUD	4 774.46	0.00
181 000	AUSTRALIA 3.75 14-34 21/04S	AUD	151 751.59	0.13
179 000	AUSTRALIA 4.25 13-26 21/04S	AUD	132 570.83	0.11
549 000	AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	AUD	476 508.04	0.41
429 000	AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	AUD	334 156.14	0.28
387 000	AUSTRALIA 5.50 11-23 21/04S	AUD	268 703.68	0.22
180 000	AUSTRALIA 5.75 10-22 15/07S	AUD	120 991.29	0.10
AUSTRIA/ÖSTERREICH			3 984 149.37	3.33
401 000	AUSTRIA 0.00 16-23 15/07U	EUR	408 376.40	0.34
339 000	AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	EUR	366 714.94	0.31
478 000	AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	EUR	522 831.62	0.43
170 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	186 190.80	0.16
211 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	226 680.47	0.19
100 000	AUSTRIA 2.10 17-XX 20/09A	EUR	213 791.50	0.18
94 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	127 570.22	0.11
25 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	43 390.62	0.04
182 000	AUSTRIA 3.65 11-22 20/04A	EUR	194 224.03	0.16
274 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	656 001.21	0.54
216 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	368 608.32	0.31
119 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	155 319.99	0.13
350 000	AUSTRIA 6.25 97-27 15/07A	EUR	514 449.25	0.43
BELGIUM/BELGIEN			2 401 771.02	2.01
116 500	BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	EUR	121 957.44	0.10
276 200	BELGIUM 5.50 98-28 28/03A	EUR	401 656.94	0.34
157 800	BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	EUR	171 777.93	0.14
190 000	BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	EUR	207 184.55	0.17
64 630	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	76 206.20	0.06
46 900	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	61 810.92	0.05
117 700	BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	EUR	155 039.74	0.13
73 100	BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	EUR	122 741.84	0.10
318 400	BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	EUR	454 619.48	0.39
39 450	BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	EUR	71 842.00	0.06
190 170	BELGIUM 4.25 12-22 28/09A	EUR	208 985.42	0.17
60 900	BELGIUM 4.50 11-26 28/03A	EUR	78 143.83	0.07
149 000	BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	EUR	269 804.73	0.23
CANADA/KANADA			3 226 529.73	2.70
656 000	CANADA 1.50 12-23 01/06S	CAD	433 252.75	0.36
354 000	CANADA 1.50 15-26 01/06S	CAD	240 789.39	0.20
990 000	CANADA 2.50 13-24 01/06S	CAD	683 718.46	0.57
768 000	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	511 272.70	0.43
663 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	653 789.49	0.55
49 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	51 582.56	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
228 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	234 776.61	0.20
324 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	298 630.84	0.25
124 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	118 716.93	0.10
	CZECH REPUBLIC/TSCHHEISCHE REPUBLIK		5 268 477.59	4.41
22 900 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	825 155.77	0.69
7 130 000	CZECH REPUBLIC 0.45 15-23 25/10A	CZK	265 031.43	0.22
24 170 000	CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	CZK	905 863.07	0.77
21 820 000	CZECH REPUBLIC 1.00 15-26 26/06A	CZK	827 103.53	0.69
20 570 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	857 692.73	0.72
13 670 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	574 156.65	0.48
11 970 000	CZECH REPUBLIC 4.70 07-22 12/09A	CZK	482 662.07	0.40
11 960 000	CZECH REPUBLIC 5.70 09-24 25/05A	CZK	530 812.34	0.44
	DENMARK/DÄNEMARK		6 487 457.14	5.43
5 060 000	DENMARK 0.50 17-27 15/11A	DKK	729 382.44	0.61
5 880 000	DENMARK 0.5 19-29 15/11A	DKK	857 117.21	0.72
5 110 000	DENMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	732 491.46	0.61
3 748 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	564 664.70	0.47
7 410 000	DENMARK 3.00 11-21 15/11A	DKK	1 035 396.11	0.87
9 347 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	2 390 776.18	2.00
1 241 000	DENMARK 0.25 20-52 15/11A	DKK	177 629.04	0.15
	FINLAND/FINNLAND		4 160 552.93	3.48
133 000	FINLAND 0.00 16-23 15/09U	EUR	135 672.64	0.11
41 000	FINLAND 0.00 17-22 15/04U	EUR	41 420.25	0.03
352 000	FINLAND 0.50 16-26 15/04A	EUR	373 802.88	0.31
332 000	FINLAND 0.50 17-27 15/09A	EUR	355 817.68	0.30
713 000	FINLAND 0.50 18-28 04/09A	EUR	768 663.91	0.65
123 000	FINLAND 0.875 15-25 15/09A	EUR	132 320.94	0.11
347 000	FINLAND 1.125 18-34 15/04A	EUR	409 846.91	0.34
386 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	407 594.77	0.34
209 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	218 484.42	0.18
239 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	292 794.12	0.24
214 000	FINLAND 2.00 14-24 15/04A	EUR	234 504.41	0.20
500 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	789 630.00	0.67
	FRANCE/FRANKREICH		3 997 073.83	3.34
224 000	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	246 602.72	0.21
80 300	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	121 041.41	0.10
242 000	FRANCE 1.00 15-25 25/11A	EUR	262 100.52	0.22
310 500	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	368 686.14	0.31
234 000	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	305 809.92	0.26
396 600	FRANCE 2.25 13-24 25/05A	EUR	438 883.51	0.36
110 000	FRANCE 2.75 12-27 25/10A	EUR	135 645.40	0.11
55 200	FRANCE 3.00 11-22 25/04A	EUR	58 376.49	0.05
150 400	FRANCE 3.25 12-45 25/05A	EUR	256 999.76	0.21
202 900	FRANCE 3.50 10-26 25/04A	EUR	249 719.18	0.21
36 500	FRANCE 4.00 04-55 25/04A	EUR	78 273.52	0.07
22 300	FRANCE 4.00 09-60 25/04A	EUR	50 608.73	0.04
186 000	FRANCE 5.50 98-29 25/04A	EUR	281 548.20	0.24
73 500	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	126 947.73	0.11
264 500	FRANCE ZCP 250522	EUR	267 377.76	0.22
251 000	FRANCE 1.75 12-23 25/05A	EUR	267 158.13	0.22
254 800	FRANCE 2.50 13-30 25/05A	EUR	324 827.96	0.27
83 200	FRANCE 4.50 09-41 25/04A	EUR	156 466.75	0.13
	GERMANY/DEUTSCHLAND		7 200 715.87	6.02
526 000	BUNDESREPUB. DE 0.0000 20-30 15/08A	EUR	555 156.18	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
538 600	GERMANY 0.50 15-25 15/02A	EUR	568 341.49	0.48
774 000	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	825 954.75	0.69
629 000	GERMANY 1.00 14-24 15/08A	EUR	672 111.66	0.56
23 500	GERMANY 1.50 12-22 04/09A	EUR	24 510.97	0.02
1 063 000	GERMANY 1.50 13-23 15/05A	EUR	1 125 993.38	0.93
286 000	GERMANY 2.00 13-23 15/08A	EUR	308 828.52	0.26
511 000	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	869 609.58	0.73
149 400	GERMANY 2.50 12-44 04/07A	EUR	247 955.45	0.21
224 600	GERMANY 4.00 05-37 04/01A	EUR	388 654.58	0.33
253 500	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	440 158.38	0.37
114 200	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	231 675.26	0.19
37 200	GERMANY 5.50 00-31 04/01A	EUR	60 987.17	0.05
850 000	KFW 0.00 20-28 15/09A	EUR	880 778.50	0.74
	IRELAND/IRLAND		1 202 402.39	1.01
182 800	IRELAND 0.80 15-22 15/03A	EUR	186 442.29	0.16
154 200	IRELAND 0.90 18-28 15/05A	EUR	168 720.25	0.14
203 200	IRELAND 1.00 16-26 15/05A	EUR	220 282.01	0.18
53 400	IRELAND 1.70 17-37 15/05A	EUR	67 086.42	0.06
186 600	IRELAND 2.00 15-45 18/02A	EUR	260 749.24	0.22
133 800	IRELAND 2.40 14-30 15/05A	EUR	167 769.81	0.14
103 600	IRELAND 5.40 09-25 13/03A	EUR	131 352.37	0.11
	ISRAEL/ISRAEL		1 288 131.11	1.08
963 000	ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	ILS	271 684.71	0.23
335 400	ISRAEL -DY- 1.75 15-25 31/08A	ILS	89 479.30	0.07
1 458 000	ISRAEL -DY- 3.75 14-24 31/03A	ILS	408 158.07	0.35
319 600	ISRAEL -DY- 4.25 12-23 31/03A	ILS	87 894.43	0.07
752 000	ISRAEL -DY- 5.50 11-22 31/01A	ILS	201 134.61	0.17
682 000	ISRAEL -DY- 6.25 06-26 30/10A	ILS	229 779.99	0.19
	ITALY/ITALIEN		3 892 393.12	3.26
413 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	453 215.87	0.38
267 000	ITALY 4.00 05-37 01/02S	EUR	371 511.81	0.31
582 000	ITALY 4.50 13-23 01/05S	EUR	651 418.05	0.54
180 000	ITALY 4.50 13-24 01/03S	EUR	207 393.30	0.17
518 000	ITALY 4.75 13-28 01/09S	EUR	681 449.72	0.58
231 000	ITALY 4.75 13-44 01/09S	EUR	373 803.05	0.31
141 000	ITALY 5.00 09-40 01/09S	EUR	225 997.62	0.19
206 000	ITALY 5.75 02-33 01/02S	EUR	317 803.41	0.27
160 000	ITALY 6.00 00-31 01/05S	EUR	242 104.80	0.20
261 000	ITALY 7.25 96-26 01/11S	EUR	367 695.49	0.31
	JAPAN/JAPAN		5 290 282.08	4.42
26 350 000	JAPAN 0.10 18-28 20/09S	JPY	215 917.13	0.18
10 850 000	JAPAN 0.40 15-25 20/03S	JPY	89 760.15	0.08
80 200 000	JAPAN 0.80 13-23 20/06S	JPY	664 653.58	0.56
28 950 000	JAPAN 1.40 14-34 20/09S	JPY	272 182.02	0.23
21 500 000	JAPAN 1.70 12-32 20/09S	JPY	206 214.52	0.17
38 250 000	JAPAN 1.70 13-33 20/09S	JPY	369 688.93	0.31
21 550 000	JAPAN 1.80 03-23 20/12S	JPY	185 023.89	0.15
41 600 000	JAPAN 1.90 04-24 20/03S	JPY	359 955.86	0.30
48 300 000	JAPAN 1.90 13-53 20/03S	JPY	538 791.00	0.45
38 150 000	JAPAN 2.00 10-40 20/09S	JPY	402 212.80	0.34
29 450 000	JAPAN 2.10 05-25 20/09S	JPY	264 280.67	0.22
10 750 000	JAPAN 2.10 07-27 20/12S	JPY	100 736.18	0.08
19 850 000	JAPAN 2.10 09-29 20/06S	JPY	190 383.14	0.16
56 350 000	JAPAN 2.10 09-29 20/09S	JPY	542 245.19	0.45
79 350 000	JAPAN 2.30 05-35 20/12S	JPY	835 956.34	0.70

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
6 300 000	JAPAN 0.50 14-24 20/12S	JPY	52 280.68	0.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		3 025 557.67	2.53
212 000	LUXEMBOURG 2.25 12-22 21/03A	EUR	221 228.36	0.19
421 000	LUXEMBOURG 0.00 19-26 13/11U	EUR	435 101.40	0.36
1 000 000	LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	EUR	1 073 470.00	0.90
604 000	LUXEMBOURG 2.125 13-23 10/07A	EUR	651 628.42	0.54
534 000	LUXEMBOURG 2.25 13-28 19/03A	EUR	644 129.49	0.54
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		2 922 732.64	2.44
1 123 000	NEW ZEALAND 2.75 16-25 15/04S	NZD	711 416.91	0.59
596 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	431 513.34	0.36
1 042 000	NEW ZEALAND 3.00 17-29 20/04S	NZD	717 345.09	0.60
842 000	NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	NZD	635 858.68	0.53
664 000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	426 598.62	0.36
	NORWAY/NORWEGEN		7 163 339.20	5.99
4 875 000	NORWAY 1.50 16-26 19/02A	NOK	471 786.88	0.39
4 260 000	NORWAY 1.75 15-25 13/03A	NOK	413 400.93	0.35
9 650 000	NORWAY 1.75 17-27 17/02A	NOK	953 909.36	0.80
16 875 000	NORWAY 1.75 19-29 06/03A	NOK	1 698 173.76	1.42
9 960 000	NORWAY 2.00 12-23 24/05A	NOK	951 719.21	0.80
6 300 000	NORWAY 2.00 18-28 26/04A	NOK	639 146.83	0.53
20 381 000	NORWAY 3.00 14-24 14/03A	NOK	2 035 202.23	1.70
	PORTUGAL/PORTUGAL		2 513 796.93	2.10
290 000	PORTUGAL 2.20 15-22 17/10A	EUR	306 572.05	0.26
185 400	PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	EUR	218 088.80	0.18
500 800	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	671 795.66	0.55
237 000	PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	EUR	365 501.40	0.31
61 400	PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	EUR	102 990.82	0.09
229 000	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	266 983.08	0.22
456 000	PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	EUR	581 865.12	0.49
	SLOVAKIA/SLOWAKEI		2 724 090.67	2.28
277 000	SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	EUR	308 367.48	0.26
377 400	SLOVAKIA 1.625 16-31 21/01A	EUR	449 185.25	0.38
154 800	SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A	EUR	198 964.44	0.17
136 300	SLOVAKIA 2.00 17-47 17/10A	EUR	190 634.63	0.16
214 000	SLOVAKIA 3.00 13-23 28/02A	EUR	233 024.60	0.19
316 600	SLOVAKIA 3.375 12-24 15/11A	EUR	369 032.12	0.31
484 000	SLOVAKIA 3.625 14-29 16/01A	EUR	643 487.68	0.53
199 500	SLOVAKIA 4.35 10-25 14/10A	EUR	249 322.13	0.21
47 900	SLOVAKIA 2.25 18-68 12/06A	EUR	82 072.34	0.07
	SLOVENIA/SLOWENIEN		6 328 067.58	5.29
1 427 000	SLOVENIA 1.00 18-28 06/03A	EUR	1 552 119.36	1.29
470 000	SLOVENIA 1.25 17-27 22/03A	EUR	515 077.70	0.43
483 000	SLOVENIA 1.50 15-35 25/03A	EUR	570 471.30	0.48
780 000	SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A	EUR	982 273.50	0.82
511 000	SLOVENIA 2.125 15-25 28/07A	EUR	573 071.17	0.48
266 000	SLOVENIA 2.25 14-22 25/03A	EUR	276 754.38	0.23
492 000	SLOVENIA 2.25 16-32 03/03A	EUR	613 329.66	0.51
276 000	SLOVENIA 3.125 15-45 07/08A	EUR	449 859.30	0.38
395 000	SLOVENIA 4.625 09-24 09/09A	EUR	474 355.50	0.40
246 000	SLOVENIA 5.125 11-26 30/03A	EUR	320 755.71	0.27
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		5 584 059.16	4.67
1 112 710 000	KOREA 2.00 16-46 10/03S	KRW	894 108.86	0.76
152 300 000	KOREA 2.00 18-21 10/12S	KRW	113 560.38	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
501 000 000	KOREA 2.25 15-25 10/06S	KRW	387 541.98	0.32
602 000 000	KOREA 2.375 17-27 10/12S	KRW	476 782.42	0.40
602 000 000	KOREA 2.75 14-44 10/12S	KRW	546 033.49	0.46
585 000 000	KOREA 3.75 12-22 10/06S	KRW	448 081.32	0.37
177 000 000	KOREA 3.75 13-33 10/12S	KRW	164 308.23	0.14
364 000 000	KOREA 4.00 11-31 10/12S	KRW	335 459.66	0.28
555 000 000	KOREA 1.5 16-36 10/09S	KRW	405 957.44	0.34
465 190 000	KOREA 3.00 13-23 10/03S	KRW	357 023.56	0.30
485 000 000	KOREA 3.50 14-24 10/03S	KRW	384 959.25	0.32
493 380 000	KOREA 5.50 08-28 10/03S	KRW	467 932.93	0.39
665 880 000	KOREA 5.75 06-26 10/03S	KRW	602 309.64	0.50
	SPAIN/SPANIEN		3 276 834.80	2.74
251 000	SPAIN 1.40 18-28 30/07A	EUR	278 111.76	0.23
77 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	83 737.88	0.07
324 000	SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	379 254.96	0.32
115 000	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	EUR	128 959.27	0.11
44 000	SPAIN 2.75 14-24 31/10A	EUR	49 597.02	0.04
117 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	169 422.44	0.14
132 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	151 897.68	0.13
173 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	270 295.20	0.23
50 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	57 488.25	0.05
28 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	32 877.04	0.03
175 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	246 914.50	0.21
189 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	363 217.36	0.30
131 000	SPAIN 5.40 13-23 31/01A	EUR	149 001.37	0.12
258 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	420 231.69	0.34
202 000	SPAIN 5.90 11-26 30/07A	EUR	274 040.27	0.23
217 000	SPAIN 0.35 18-23 30/07A	EUR	221 788.11	0.19
	SWEDEN/SCHWEDEN		5 273 547.13	4.41
10 085 000	SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	SEK	1 030 389.55	0.86
5 790 000	SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	SEK	594 706.27	0.50
3 695 000	SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	SEK	442 651.86	0.37
7 400 000	SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	SEK	798 310.18	0.67
4 545 000	SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	SEK	682 357.36	0.57
8 625 000	SWEDEN 3.50 11- 22 01/06A	SEK	874 987.26	0.73
8 430 000	SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	SEK	850 144.65	0.71
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		5 835 486.53	4.88
2 006 000	SWITZERLAND 4.00 98-23 11/02A	CHF	2 075 917.21	1.74
2 987 000	SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	CHF	3 759 569.32	3.14
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		5 340 545.92	4.47
112 000	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	EUR	116 931.36	0.10
291 400	NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	EUR	310 664.45	0.26
405 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	456 390.45	0.38
329 600	NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	EUR	359 493.07	0.30
587 300	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	627 512.43	0.52
519 500	NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	EUR	573 086.43	0.48
73 000	NETHERLANDS 2.25 12-22 15/07A	EUR	76 830.31	0.06
445 000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	603 121.85	0.50
106 500	NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	EUR	196 524.98	0.16
617 000	NETHERLANDS 5.50 98-28 15/01A	EUR	894 202.68	0.76
263 700	NETHERLANDS 7.50 93-23 15/01A	EUR	313 675.11	0.26
462 600	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	812 112.80	0.69
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 933 895.37	2.45
101 900	UNITED KINGDOM 1.75 12-22 07/09S	GBP	116 203.96	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
78 100	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	182 834.78	0.15
11 690	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	21 133.05	0.02
69 700	UNITED KINGDOM 4.50 09-34 07/09S	GBP	118 662.13	0.10
175 000	UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	GBP	285 152.27	0.24
94 500	UNITED KINGDOM 2.25 13-23 07/09S	GBP	111 267.88	0.09
127 000	UNITED KINGDOM 2.75 14-24 07/09S	GBP	155 594.42	0.13
187 700	UNITED KINGDOM 3.50 13-65 22/07S	GBP	442 268.84	0.37
16 160	UNITED KINGDOM 3.75 11-21 07/09S	GBP	18 442.40	0.02
107 300	UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	GBP	125 107.04	0.10
72 100	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	114 970.51	0.10
255 000	UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	GBP	498 282.45	0.41
134 300	UNITED KINGDOM 4.75 04-38 07/12S	GBP	253 424.35	0.21
16 500	UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	GBP	26 465.49	0.02
285 300	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	385 583.55	0.32
54 700	UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	GBP	78 502.25	0.07
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		13 711 188.11	11.47
298 000	INTER-AMERICAN DEV BK 0.50 20-23 24/05S	USD	255 730.07	0.21
2 441 000	UNITED STATES 1.625 12-22 15/11S	USD	2 147 229.54	1.79
1 021 000	UNITED STATES 1.625 16-26 15/02S	USD	931 318.85	0.78
500 000	UNITED STATES 1.875 17-22 31/10S	USD	439 625.93	0.37
395 000	UNITED STATES 2.00 11-21 15/11S	USD	343 916.31	0.29
459 000	UNITED STATES 2.00 12-22 15/02S	USD	401 489.54	0.34
742 000	UNITED STATES 2.00 15-25 15/02S	USD	681 175.45	0.57
1 020 000	UNITED STATES 2.25 14-24 15/11S	USD	942 060.99	0.79
668 000	UNITED STATES 2.375 14-24 15/08S	USD	617 358.12	0.52
411 000	UNITED STATES 2.50 19-22 15/02S	USD	361 892.77	0.30
739 000	UNITED STATES 2.75 13-23 15/11S	USD	680 932.31	0.57
302 000	UNITED STATES 3.125 12-42 15/02S	USD	349 344.04	0.29
336 000	UNITED STATES 3.625 13-43 15/08S	USD	418 334.54	0.35
460 000	UNITED STATES 3.625 14-44 15/02S	USD	574 007.05	0.48
29 000	UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S	USD	37 445.16	0.03
374 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	498 561.35	0.42
965 000	UNITED STATES 5.25 99-29 15/02S	USD	1 140 069.04	0.95
219 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	285 183.01	0.24
689 000	UNITED STATES 6.375 97-27 15/08S	USD	824 463.37	0.69
485 000	UNITED STATES 2.375 19-49 15/11S	USD	505 876.11	0.42
852 000	UNITED STATES 3.00 15-45 15/05S	USD	974 497.94	0.82
229 000	UNITED STATES 4.375 08-38 15/02S	USD	300 676.62	0.25

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>	
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						39 208.34	0.03
EUR	359 069.88	UBS	02/10/2020	CAD	560 000.00	1 550.81	0.00
USD	333 855.31	Goldman Sachs	02/10/2020	SEK	3 000 000.00	(1 142.02)	0.00
USD	6 200 481.93	UBS	02/10/2020	DKK	38 580 000.00	104 674.71	0.09
USD	51 347 776.15	Morgan Stanley	02/10/2020	EUR	42 985 000.00	802 810.64	0.67
EUR	290 392.16	UBS	02/10/2020	AUD	470 000.00	3 114.88	0.00
EUR	149 575.99	Citibank	02/10/2020	ILS	600 000.00	(20.10)	0.00
USD	5 128 494.68	Citibank	02/10/2020	CZK	112 630 000.00	215 570.21	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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) EUR	vermögens
USD	1 271 051.42	Citibank	02/10/2020	ILS	4 260 000.00	21 781.48	0.02
USD	5 417 532.72	Goldman Sachs	02/10/2020	JPY	573 615 000.00	(15 376.13)	(0.01)
USD	5 111 173.24	Morgan Stanley	02/10/2020	SEK	44 060 000.00	160 562.37	0.13
CHF	95 454 812.66	Morgan Stanley	02/10/2020	USD	106 120 000.00	(1 894 397.79)	(1.58)
EUR	327 393.59	UBS	02/10/2020	NZD	580 000.00	458.05	0.00
EUR	600 127.71	Goldman Sachs	02/10/2020	CZK	15 770 000.00	17 961.85	0.02
EUR	725 307.51	UBS	02/10/2020	DKK	5 400 000.00	(138.17)	0.00
EUR	335 690.63	UBS	02/10/2020	GBP	300 000.00	4 948.11	0.00
USD	3 026 990.55	UBS	02/10/2020	NZD	4 490 000.00	50 392.77	0.04
EUR	598 184.81	UBS	02/10/2020	SEK	6 170 000.00	10 299.81	0.01
EUR	2 098 065.77	UBS	02/10/2020	USD	2 510 000.00	(42 385.34)	(0.04)
USD	7 184 383.04	Morgan Stanley	02/10/2020	NOK	62 370 000.00	442 152.23	0.37
EUR	575 979.28	Goldman Sachs	02/10/2020	JPY	73 000 000.00	(13 920.90)	(0.01)
EUR	840 494.12	UBS	02/10/2020	NOK	8 740 000.00	43 921.02	0.04
USD	2 640 481.52	UBS	02/10/2020	AUD	3 580 000.00	63 524.57	0.05
USD	79 587.03	UBS	02/10/2020	ILS	275 000.00	(695.49)	0.00
USD	243 257.76	Goldman Sachs	02/10/2020	CAD	325 000.00	(45.98)	0.00
CAD	4 355 000.00	Citibank	02/10/2020	USD	3 259 839.85	457.65	0.00
USD	498 004.41	Goldman Sachs	02/10/2020	DKK	3 175 000.00	(1 852.28)	0.00
USD	263 392.36	UBS	02/10/2020	CZK	6 075 000.00	348.03	0.00
CHF	322 578.24	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	350 000.00	948.96	0.00
USD	164 243.77	UBS	02/10/2020	NOK	1 550 000.00	(1 206.62)	0.00
USD	159 527.75	UBS	02/10/2020	GBP	125 000.00	(1 769.00)	0.00
USD	322 597.85	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	275 000.00	101.56	0.00
CHF	10 315 663.73	Citibank	02/10/2020	USD	11 175 000.00	45 337.10	0.04
USD	2 825 790.49	Citibank	02/10/2020	GBP	2 110 000.00	83 525.20	0.07
USD	3 092 412.41	Morgan Stanley	02/10/2020	CAD	4 030 000.00	64 254.11	0.05
EUR	659 667.93	Citibank	02/10/2020	CHF	710 000.00	643.47	0.00
KRW	7 553 175 000.00	UBS	07/10/2020	USD	6 456 800.50	16 099.71	0.01
USD	6 372 106.88	UBS	07/10/2020	KRW	7 553 175 000.00	(88 073.79)	(0.07)
USD	5 451 601.13	Citibank	04/11/2020	SEK	48 750 000.00	2 402.03	0.00
EUR	293 165.94	UBS	04/11/2020	AUD	480 000.00	(44.56)	0.00
USD	1 362 296.66	Morgan Stanley	04/11/2020	ILS	4 660 000.00	(570.35)	0.00
USD	5 398 852.45	Morgan Stanley	04/11/2020	CZK	124 740 000.00	(1 570.89)	0.00
EUR	600 802.83	Citibank	04/11/2020	JPY	74 390 000.00	(137.41)	0.00
USD	2 645 077.61	Citibank	04/11/2020	AUD	3 690 000.00	51.79	0.00
USD	3 331 266.70	Citibank	04/11/2020	CAD	4 450 000.00	(503.12)	0.00
EUR	822 483.19	Goldman Sachs	04/11/2020	NOK	9 030 000.00	8.61	0.00
USD	51 802 680.10	Citibank	04/11/2020	EUR	44 130 000.00	15 698.24	0.01
EUR	2 206 544.49	Citibank	04/11/2020	USD	2 590 000.00	(626.59)	0.00
EUR	369 921.57	Goldman Sachs	04/11/2020	CAD	580 000.00	(154.12)	0.00
EUR	151 948.35	Morgan Stanley	04/11/2020	ILS	610 000.00	(94.18)	0.00
EUR	752 122.87	Citibank	04/11/2020	DKK	5 600 000.00	(82.52)	0.00
EUR	677 557.71	UBS	04/11/2020	CHF	730 000.00	(191.40)	0.00
CHF	105 758 897.99	Morgan Stanley	04/11/2020	USD	115 280 000.00	(51 386.89)	(0.04)
EUR	341 580.48	UBS	04/11/2020	GBP	310 000.00	(10.30)	0.00
USD	3 028 025.78	UBS	04/11/2020	NZD	4 580 000.00	559.82	0.00
USD	7 385 276.44	UBS	04/11/2020	NOK	69 080 000.00	1 679.61	0.00
USD	5 401 595.86	Citibank	04/11/2020	JPY	569 770 000.00	445.01	0.00
EUR	600 544.99	Morgan Stanley	04/11/2020	CZK	16 280 000.00	(123.01)	0.00
USD	6 752 501.05	Citibank	04/11/2020	DKK	42 830 000.00	1 382.58	0.00
USD	3 052 062.21	Citibank	04/11/2020	GBP	2 360 000.00	437.97	0.00
EUR	606 855.89	UBS	04/11/2020	SEK	6 370 000.00	118.88	0.00
EUR	337 940.78	UBS	04/11/2020	NZD	600 000.00	(36.38)	0.00
USD	6 426 133.85	UBS	05/11/2020	KRW	7 517 920 000.00	(22 460.17)	(0.02)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Swiss Franc Bond (Foreign)

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2020*

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 20 253 879.91)	(2)	20 168 086.44
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		989 920.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		102 967.97
		21 260 974.57
LIABILITIES/PASSIVA		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	7 038.60
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		18 225.47
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>	(2)	11 478.78
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	1 784.85
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	983.37
		39 511.07
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		21 221 463.50

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		23 726 859.24
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	220 570.68
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 663.78
Bank interest/Bankzinsen		3 370.87
		225 605.33
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	68 293.63
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	21 018.68
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 009.66
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	42 222.03
		138 544.00
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		87 061.33
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	10 335.17
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	346.77
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(12 019.16)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(58 371.18)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		12 333.48
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		39 686.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(487 455.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	25 832.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(3 553.74)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	3 146.41
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(422 343.19)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(32 057.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(2 050 995.15)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		21 221 463.50

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	258 366.6470	42 690.6150	(110 671.4430)	190 385.8190
P - CHF - Distribution	155 619.1330	1 175.4950	(5 700.0000)	151 094.6280
N - CHF - Capitalisation	70 565.9570	45 684.3080	(40 602.2180)	75 648.0470
M - CHF - Capitalisation	447 025.8530	68 587.8620	(77 785.9590)	437 827.7560
M - CHF - Distribution	245 244.1560	12 200.0000	(40 325.5480)	217 118.6080
M X1 - CHF - Capitalisation	0.0000	1 100.0000	0.0000	1 100.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 517 826.83	6 251 754.92	7 132 974.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.7298	24.1972	23.7725
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 719 666.75	1 815 389.28	2 760 405.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3814	11.6656	11.5819
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 854 217.87	1 757 378.66	826 050.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.5111	24.9041	24.3790
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 609 776.27	11 016 242.24	10 778 802.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.2328	24.6434	24.1455
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 493 308.35	2 886 094.14	2 036 013.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4836	11.7682	11.6919
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 667.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.2431	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			20 168 086.44	95.04
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>			20 112 761.94	94.78
BONDS/OBLIGATIONEN			19 531 778.74	92.04
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			757 005.00	3.57
30 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	29 925.00	0.14
20 000	AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A	CHF	20 020.00	0.09
50 000	AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	CHF	48 700.00	0.23
30 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.113 19-29 10/12A	CHF	29 970.00	0.14
80 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.40 17-26 25/09A	CHF	82 600.00	0.39
60 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	61 350.00	0.29
30 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A	CHF	29 955.00	0.14
30 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.125 19-27 21/06A	CHF	30 375.00	0.14
60 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.25 16-23 19/01A	CHF	60 720.00	0.29
30 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.250 18-24 13/03A	CHF	30 435.00	0.14
50 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A	CHF	51 050.00	0.24
20 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.35 15-22 05/08A	CHF	20 240.00	0.10
45 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 1.625 13-23 05/09A	CHF	47 475.00	0.22
30 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	30 045.00	0.14
80 000	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	81 840.00	0.39
45 000	WESTPAC BANKING 0.40 15-23 09/06A	CHF	45 787.50	0.22
25 000	WESTPAC BANKING 0.40 18-24 06/06A	CHF	25 512.50	0.12
30 000	WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	CHF	31 005.00	0.15
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 148 065.00	5.41
50 000	BAWAG PSK 0.01 16-21 15/09A	CHF	50 005.00	0.24
190 000	HYPO NOE 0.10 19-24 27/11A	CHF	189 430.00	0.89
20 000	HYPO NOE 0.125 16-23 17/10A	CHF	20 020.00	0.09
20 000	HYPO NOE 0.20 17-22 31/03A	CHF	20 080.00	0.09
20 000	HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	20 180.00	0.10
360 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	CHF	350 280.00	1.66
270 000	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	263 925.00	1.24
20 000	HYPO VORARLBERG BK 0.2500 18-25 12/11A	CHF	20 470.00	0.10
90 000	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	87 435.00	0.41
100 000	RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	CHF	106 550.00	0.50
20 000	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	19 690.00	0.09
BERMUDA/BERMUDAS			170 725.00	0.80
80 000	CBQ FINANCE LTD 0.38 19-23 19/10A	CHF	79 600.00	0.38
90 000	CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	CHF	91 125.00	0.42
BOLIVIA/BOLIVIEN			54 945.00	0.26
55 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	54 945.00	0.26
CANADA/KANADA			196 670.00	0.93
10 000	CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A	CHF	10 255.00	0.05
80 000	CANADIAN IMPERIAL 0.15 18-23 31/07A	CHF	80 920.00	0.39
20 000	CANADIAN IMPERIAL 0.05 19-26 15/10A	CHF	20 020.00	0.09
30 000	PROVINCE OF MANITOBA 0.80 19-39 15/03A	CHF	33 825.00	0.16
50 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.155 20-27 06/04A	CHF	51 650.00	0.24
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			687 991.00	3.24
120 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	CHF	120 000.00	0.57
30 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.50 19-24 29/11A	CHF	29 790.00	0.14
30 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.7250 18-24 15/02A	CHF	30 435.00	0.14
150 000	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	138 375.00	0.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
170 000	BANCO MERCANTILE 0.875 18-21 14/12A	CHF	167 501.00	0.79
130 000	BANCO MERCANTILE 0.45 19-23 18/12A	CHF	122 850.00	0.58
60 000	BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	CHF	59 520.00	0.28
20 000	BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	CHF	19 520.00	0.09
	CHILE/CHILE		986 871.50	4.65
30 000	BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A	CHF	29 055.00	0.14
60 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A	CHF	58 650.00	0.28
120 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S	CHF	114 300.00	0.54
120 000	BANCO CREDITO 0.4000 19-24 22/11A	CHF	119 160.00	0.56
20 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	19 780.00	0.09
20 000	BANCO DE CHILE 0.575 17-27 07/04A	CHF	19 300.00	0.09
50 000	BANCO DE CHILE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	49 875.00	0.24
120 000	BANCO DE CHILE 0.01 19-27 04/10A	CHF	107 400.00	0.51
25 000	BANCO DE CHILE 0.24 19-25 06/06A	CHF	23 975.00	0.11
60 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	CHF	54 600.00	0.26
10 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	9 750.00	0.05
40 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.375 15-22 19/05A	CHF	40 060.00	0.19
30 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	CHF	29 655.00	0.14
20 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.441 18-23 21/12A	CHF	19 980.00	0.09
20 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	20 004.00	0.09
40 000	TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	CHF	38 000.00	0.18
125 000	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	113 687.50	0.54
120 000	TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A	CHF	119 640.00	0.55
	DENMARK/DÄNEMARK		20 060.00	0.09
20 000	DANSKE BANK 3.125 13-25 18/12A	CHF	20 060.00	0.09
	FINLAND/FINNLAND		81 335.00	0.38
30 000	NORDEA BANK 0.25 15-23 27/11A	CHF	30 510.00	0.14
50 000	NORDEA BANK ABP 0.125 20-26 02/06A	CHF	50 825.00	0.24
	FRANCE/FRANKREICH		1 975 831.56	9.31
45 000	ACCOR SA 1.75 14-22 27/06A	CHF	44 572.50	0.21
20 000	AUCHAN SA 1.50 14-24 03/06A	CHF	20 220.00	0.10
20 000	BFCM 0.20 19-26 12/06A	CHF	20 190.00	0.10
30 000	BFCM 0.32 17-25 10/02A	CHF	30 480.00	0.14
40 000	BFCM 0.40 17-25 19/12A	CHF	40 860.00	0.19
30 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	32 385.00	0.15
20 000	BFCM 0.25 19-25 10/07A	CHF	20 270.00	0.10
30 000	BFCM 0.20 20-28 03/11A	CHF	30 210.00	0.14
20 000	BFCM 0.25 19-29 24/10A	CHF	19 990.00	0.09
20 000	BFCM 0.366 18-24 10/10A	CHF	20 360.00	0.10
10 000	BFCM 0.40 19-24 12/02A	CHF	10 175.00	0.05
30 000	BFCM 0.60 17-27 05/04A	CHF	31 050.00	0.15
10 000	BFCM 1.00 18-26 13/11A	CHF	10 590.00	0.05
250 000	BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	CHF	257 250.00	1.21
25 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	25 775.00	0.12
20 000	BPCE 0.50 19-23 08/11A	CHF	20 370.00	0.10
20 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.25 19-29 24/10A	CHF	20 690.00	0.10
30 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.45 19*29 24/01A	CHF	31 530.00	0.15
180 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.50 18-28 10/03A	CHF	189 810.00	0.89
70 000	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	71 050.00	0.33
30 000	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	31 215.00	0.15
30 000	MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	CHF	30 150.00	0.14
70 000	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	70 385.00	0.33
20 000	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	20 390.00	0.10
320 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	318 080.00	1.51
40 000	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	39 840.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
50 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	51 779.06	0.24
100 000	RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A	CHF	98 650.00	0.46
100 000	SNCF SA 0.227 20-30 18/06A	CHF	102 600.00	0.48
200 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	202 200.00	0.95
30 000	TOTAL CAPITAL INTL 0.2880 18-26 13/07A	CHF	30 720.00	0.14
30 000	UNIBAIL RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	31 995.00	0.15
	GERMANY/DEUTSCHLAND		942 061.00	4.44
50 000	BERLIN HYP AG 0.25 20-28 11/09A	CHF	50 725.00	0.24
10 000	COMMERZBANK AG 1.1000 18-25 11/07A	CHF	10 155.00	0.05
30 000	DEUT PFANDBRIEF 0.1250 19-23 05/06A	CHF	29 955.00	0.14
70 000	DEUT PFANDBRIEF 0.30 16-21 02/11A	CHF	69 321.00	0.33
60 000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.10 19-29 19/06A	CHF	60 720.00	0.29
90 000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 19-34 19/06A	CHF	94 725.00	0.45
60 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	59 280.00	0.28
15 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	15 000.00	0.07
20 000	DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	CHF	19 940.00	0.09
50 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	50 800.00	0.24
15 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	14 940.00	0.07
50 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	52 825.00	0.25
20 000	KFW 2.7500 07-37 16/02A	CHF	29 620.00	0.14
50 000	MUENCHENER HYPO 0.25 20-28 18/09A	CHF	50 500.00	0.24
20 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	20 190.00	0.10
20 000	MUENCHENER HYPO 0.5500 19-34 15/03A	CHF	21 650.00	0.10
30 000	MUENCHENER HYPO 0.35 18-23 03/05A	CHF	30 285.00	0.14
260 000	MUENCHENER HYPO 0.125 19-27 1811/A	CHF	261 430.00	1.22
	GREECE/GRIECHENLAND		39 320.00	0.19
40 000	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	39 320.00	0.19
	GUERNSEY/GUERNSEY		219 672.50	1.04
185 000	CREDIT SUISSE GRP FDG 1.00 15-23 14/04A	CHF	189 347.50	0.90
25 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	30 325.00	0.14
	HONDURAS/HONDURAS		209 165.00	0.99
35 000	CABEI 0.314 18-24 05/09A	CHF	35 437.50	0.17
25 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	25 275.00	0.12
25 000	CABEI 1.875 14-22 25/02A	CHF	25 722.50	0.12
100 000	CABEI 0.405 20-25 25/06A	CHF	102 100.00	0.48
20 000	CABEI 1.125 14-23 24/02A	CHF	20 630.00	0.10
	IRELAND/IRLAND		1 246 772.54	5.88
100 000	FCA BANK SPA 0.5000 19-24 13/09A	EUR	107 352.54	0.51
200 000	INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A	CHF	193 800.00	0.91
300 000	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	288 300.00	1.36
110 000	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	105 875.00	0.50
150 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	154 875.00	0.73
200 000	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	194 600.00	0.92
190 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	201 970.00	0.95
	ISRAEL/ISRAEL		212 790.00	1.00
130 000	TEVA PHARMA 0.50 16-22 28/07A	CHF	124 800.00	0.59
105 000	TEVA PHARMA 1.00 16-25 28/07A	CHF	87 990.00	0.41
	ITALY/ITALIEN		112 464.03	0.53
100 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	112 464.03	0.53
	JERSEY/JERSEY		199 465.00	0.94
100 000	GLENCORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A	CHF	102 350.00	0.49
30 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.45 19-26 15/10A	CHF	28 620.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
70 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.50 16-24 17/05A	CHF	68 495.00	0.32
	KAZAKHSTAN/KAZAKHASTAN		102 600.00	0.48
100 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	102 600.00	0.48
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 246 495.00	5.87
255 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	255 382.50	1.20
80 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	84 240.00	0.40
290 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	289 130.00	1.36
90 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	91 530.00	0.43
40 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	42 240.00	0.20
20 000	EUROPEAN INVEST 1.7500 13-33 28/06A	CHF	24 970.00	0.12
20 000	EUROPEAN INVESTMENT 2.0000 10-35 30/11A	CHF	26 450.00	0.12
115 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	114 885.00	0.54
75 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	76 312.50	0.36
110 000	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	109 340.00	0.52
130 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	132 015.00	0.62
	MEXICO/MEXICO		39 900.00	0.19
40 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	39 900.00	0.19
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		151 655.00	0.71
30 000	ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	CHF	30 405.00	0.14
30 000	ASB FINANCE LTD 0.4500 19-25 30/01A	CHF	30 690.00	0.14
70 000	BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	CHF	70 350.00	0.33
20 000	KIWIBANK 0.25 18-23 18/10A	CHF	20 210.00	0.10
	NIGERIA/NIGERIA		34 212.50	0.16
35 000	AFRICA FINANCE CORP 0.5225 19-23 20/12A	CHF	34 212.50	0.16
	NORWAY/NORWEGEN		140 787.50	0.66
25 000	DNB BANK ASA 0.0500 19-24 13/03A	CHF	25 250.00	0.12
20 000	DNB BANK ASA 0.125 18-23 30/11A	CHF	20 210.00	0.10
30 000	SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	CHF	29 880.00	0.14
35 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	35 192.50	0.16
30 000	SPAREBANKEN NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	30 255.00	0.14
	PANAMA/PANAMA		266 250.00	1.25
150 000	CORPORACION ANDINA DE F 0.7 20-25 04/09A	CHF	150 450.00	0.70
120 000	MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	CHF	115 800.00	0.55
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		137 214.00	0.65
140 000	BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A	CHF	137 214.00	0.65
	POLAND/POLEN		75 122.50	0.35
25 000	MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	CHF	25 062.50	0.12
50 000	PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A	CHF	50 060.00	0.23
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 441 447.50	6.79
15 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.00 19-25 27/05A	CHF	14 977.50	0.07
50 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.253 18-23 06/03A	CHF	50 500.00	0.24
70 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.3825 18-24 11/07A	CHF	71 155.00	0.34
20 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	20 070.00	0.09
60 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	60 540.00	0.29
50 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	50 225.00	0.24
250 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7525 20-23 06/07A	CHF	252 375.00	1.18
50 000	INDUST BANK OF KOREA 0.0219 19-25 16/07A	CHF	50 150.00	0.24
60 000	KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	CHF	60 450.00	0.28
50 000	KOREA DEV BANK 0.445 20-25 08/05A	CHF	51 050.00	0.24
50 000	KOREA DEV BANK 0.303 18-23 14/06A	CHF	50 625.00	0.24
50 000	KOREA EXPRESSWAY 0.25 17-24 07/06A	CHF	50 350.00	0.24

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
50 000	KOREA GAS CORP 0.2075 18-23 02/08A	CHF	50 350.00	0.24
10 000	KOREA HYDRO & N 0.0500 19-27 19/07A	CHF	9 945.00	0.05
100 000	KOREA LAND & HO 0.1925 20-25 15/06A	CHF	101 100.00	0.47
50 000	KOREA NATIONAL OIL 0.00 19-24 04/10U	CHF	50 050.00	0.24
290 000	KOREA NATIONAL OIL 0.875 20-25 21/04A	CHF	301 600.00	1.41
20 000	KOREA NATIONAL OIL 0.2625 20-27 30/07A	CHF	20 270.00	0.10
20 000	KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-24 19/11A	CHF	20 050.00	0.09
20 000	KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-25 13/06A	CHF	20 030.00	0.09
35 000	KOREA WATER RESOUR 0.15 18-23 20/09A	CHF	35 210.00	0.17
50 000	KOREA WEST POWER 0.125 19-24 27/02A	CHF	50 375.00	0.24
	SPAIN/SPANIEN		844 740.00	3.98
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.125 20-26 27/08A	CHF	194 300.00	0.92
220 000	BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	CHF	222 530.00	1.06
140 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	141 120.00	0.66
40 000	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	40 360.00	0.19
80 000	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	82 160.00	0.39
30 000	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	30 255.00	0.14
50 000	SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	CHF	49 850.00	0.23
30 000	SANTANDER CONSUMER 0.625 18-22 24/10A	CHF	30 240.00	0.14
50 000	TELEFONICA EMISIONES 3.45 12-22 14/12A	CHF	53 925.00	0.25
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		839 467.15	3.96
20 000	ABN AMRO BANK 0.30 16-24 18/12A	CHF	20 420.00	0.10
30 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	30 465.00	0.14
30 000	ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	CHF	30 285.00	0.14
50 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	50 425.00	0.24
20 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	20 110.00	0.09
45 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	46 327.50	0.22
25 000	BNG 1.125 12-22 13/09A	CHF	25 837.50	0.12
50 000	DAIMLER INTL FIN 0.25 18-22 14/11A	CHF	50 300.00	0.24
30 000	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	30 870.00	0.15
140 000	KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A	CHF	144 830.00	0.68
100 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	100 083.13	0.47
100 000	NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	EUR	105 736.52	0.50
10 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.625 17-37 21/08A	CHF	11 155.00	0.05
145 000	RABOBANK 3.125 06-26 15/09A	CHF	172 622.50	0.82
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		335 290.00	1.58
60 000	EMIRATES NBD BANK 0.625 18-23 09/02A	CHF	60 270.00	0.28
50 000	FIRST ABU DHABI 0.3225 18-23 27/09A	CHF	50 200.00	0.24
60 000	FIRST ABU DHABI 0.4010 19-24 02/10A	CHF	59 760.00	0.28
130 000	FIRST ABU DHABI 0.07 19-27 18/10A	CHF	124 800.00	0.59
40 000	FIRST ABU DHABI 0.625 15-22 27/05A	CHF	40 260.00	0.19
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 133 172.00	10.06
30 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	CHF	30 495.00	0.14
35 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 26-23 25/10A	CHF	35 525.00	0.17
200 000	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	204 000.00	0.96
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	104 750.00	0.49
30 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.300 17-24 18/04A	CHF	30 435.00	0.14
45 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	49 207.50	0.23
50 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.1275 20-28 27/07A	CHF	50 575.00	0.24
30 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.45 17-22 14/03A	CHF	30 150.00	0.14
10 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.55 16-26 14/12A	CHF	10 325.00	0.05
70 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	70 805.00	0.33
20 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 15-23 15/09A	CHF	20 480.00	0.10
25 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 15-25 27/01A	CHF	26 212.50	0.12
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 19-25 07/11A	CHF	208 100.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	211 000.00	1.00
40 000	CREDIT SUISSE AG LDN 0.55 16-24 15/04A	CHF	40 720.00	0.19
80 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	81 072.00	0.38
170 000	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	173 740.00	0.82
30 000	NATIONWIDE BUILDING 0.1675 19-31 11/07A	CHF	30 660.00	0.14
400 000	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	396 800.00	1.88
40 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	40 660.00	0.19
50 000	VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A	CHF	51 250.00	0.24
230 000	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	236 210.00	1.12
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		2 051 194.46	9.67
40 000	AMGEN INC 0.41 16-23 08/03A	CHF	40 560.00	0.19
60 000	APPLE INC 0.75 15-30 25/02A	CHF	64 860.00	0.31
80 000	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	84 280.00	0.40
100 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	104 514.80	0.49
30 000	AT&T INC 1.875 14-30 04/12A	CHF	33 300.00	0.16
70 000	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	70 525.00	0.33
50 000	CITIGROUP INC 0.7500 19-26 02/04A	CHF	51 525.00	0.24
130 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	130 715.00	0.62
30 000	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	30 465.00	0.14
50 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	51 600.00	0.24
180 000	FORD MOTOR CRED 3.2500 20-25 15/09A	EUR	189 255.27	0.88
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	100 866.89	0.48
50 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	50 500.00	0.24
30 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	31 110.00	0.15
50 000	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	49 475.00	0.23
25 000	JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	25 612.50	0.12
75 000	JPMORGAN CHASE & CO 0.50 15-23 04/12A	CHF	76 650.00	0.36
50 000	MET LIFE GLOB F 0.1250 20-28 25/09A	CHF	50 025.00	0.24
40 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0.125 19-27 11/06A	CHF	40 200.00	0.19
50 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0.30 17-26 19/01A	CHF	51 000.00	0.24
50 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	51 675.00	0.24
20 000	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	20 400.00	0.10
40 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	42 040.00	0.20
25 000	MONDELEZ INTL REGS 0.65 16-22 26/07A	CHF	25 287.50	0.12
50 000	NEW YORK LIFE G 0.1250 20-29 11/09A	CHF	50 275.00	0.24
110 000	NEW YORK LIFE GLB 0.25 19-27 18/10A	CHF	112 090.00	0.53
50 000	NORTH AMERICAN DEV BK 0.20 20-28 28/11A	CHF	51 075.00	0.24
50 000	NORTH AMERICAN DEV BK 0.55 20-33 27/05A	CHF	52 050.00	0.25
155 000	VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A	CHF	162 672.50	0.76
20 000	VERIZON COMMUNICATION 0.375 17-23 31/05A	CHF	20 240.00	0.10
90 000	WELLS FARGO 0.50 15-23 02/11A	CHF	91 080.00	0.43
45 000	WELLS FARGO 0.375 15-22 02/06A	CHF	45 270.00	0.21
	VENEZUELA/VENEZUELA		431 022.00	2.03
25 000	ANDEAN DEV CORP 0.304 16-24 16/09A	CHF	24 787.50	0.12
100 000	ANDEAN DEV CORP 0.50 15-26 26/02A	CHF	99 250.00	0.47
25 000	ANDEAN DEV CORP 0.51 16-26 16/09A	CHF	24 812.50	0.12
60 000	ANDEAN DEV CORP 2.00 14-24 05/02A	CHF	63 180.00	0.30
25 000	ANDEAN DEV CORP 0.45 15-23 07/09A	CHF	25 100.00	0.12
100 000	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	104 750.00	0.48
30 000	ANDEAN DEV CORP 0.15 16-22 24/02A	CHF	30 042.00	0.14
60 000	ANDEAN DEV CORP 0.30 17-25 07/04A	CHF	59 100.00	0.28
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITTEL		580 983.20	2.74
	GERMANY/DEUTSCHLAND		129 075.00	0.61
30 000	DEUTSCHE BANK FL.R 17-22 21/03S	CHF	30 075.00	0.14
100 000	MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A	CHF	99 000.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		105 838.32	0.50
100 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	105 838.32	0.50
	SPAIN/SPANIEN		94 090.36	0.44
100 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	94 090.36	0.44
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		142 837.50	0.68
70 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX 04/09A	CHF	70 350.00	0.33
75 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	CHF	72 487.50	0.35
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		109 142.02	0.51
100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	109 142.02	0.51
	Money market instruments/Geldmarktinstrumente		55 324.50	0.26
	BONDS/OBLIGATIONEN		55 324.50	0.26
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		55 324.50	0.26
55 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.55 16-21 09/09A	CHF	55 324.50	0.26

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>(Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> CHF	% of net assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>		
						(11 478.78)	(0.05)
200 000.00	CHF	30/01/2040	UBS AG LONDON BRANCH	0.23%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(4 020.97)	(0.02)
100 000.00	CHF	25/02/2039	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1.19%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(11 841.25)	(0.06)
275 000.00	CHF	19/07/2037	UBS AG LONDON BRANCH	1.11%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(30 352.29)	(0.14)
300 000.00	CHF	09/01/2039	BNP-PARIBAS SA PARIS	1.26%	CHF LIBOR 6 MONTHS	(37 770.89)	(0.18)
750 000.00	CHF	03/04/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.031%	6 792.84	0.03
500 000.00	CHF	24/10/2027	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.085%	5 366.56	0.03
1 300 000.00	CHF	27/03/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.23%	25 281.08	0.12
1 100 000.00	CHF	18/01/2022	BNP-PARIBAS SA PARIS	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.61%	1 111.15	0.01
550 000.00	CHF	18/07/2027	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.77%	33 954.99	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits-datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					CHF	CHF	
Futures Contracts/Termingeschäften						(1 784.85)	(0.01)
EURO BOBL FUTURE	(2)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	233 983.18	(161.60)	0.00
EURO BUND FUTURE	(4)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	453 894.02	(1 680.67)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE	(1)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	103 055.79	57.42	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(983.37)	0.00
EUR	505 986.00	Morgan Stanley	06/11/2020	CHF	546 673.65	(1 686.59)	(0.01)
EUR	223 179.00	Citibank	06/11/2020	CHF	240 835.00	(453.52)	0.00
CHF	1 985 610.49	UBS	06/11/2020	EUR	1 842 440.00	1 156.74	0.01

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Climate Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 495 235 219.31)	(2)	516 010 117.38
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		30 147 492.23
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 329 848.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		2 275 810.11
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	280 081.78
		550 043 349.53
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		176 649.65
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	180 721.94
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		106 620.55
		463 992.14
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		549 579 357.39

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		295 882 715.77
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	6 874 742.86
Bank interest/Bankzinsen		35 185.37
		6 909 928.23
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 500 998.56
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	73 701.86
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		41 259.78
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	690 028.82
		2 305 989.02
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		4 603 939.21
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	2 036 143.18
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 468 934.97)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		9 118 167.56
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		14 289 314.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	16 157 343.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	384 847.62
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		30 831 505.71
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 032 118.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	223 897 254.66
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		549 579 357.39

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	126 420.0680	114 719.9220	(58 457.1950)	182 682.7950
P - CHF - Hedged - Capitalisation	333 879.4990	332 156.0180	(55 376.3000)	610 659.2170
P - EUR - Hedged - Capitalisation	541 362.1450	331 772.3400	(68 006.6250)	805 127.8600
R - USD - Capitalisation	10 140.5090	15 469.5910	(4 633.4730)	20 976.6270
R - EUR - Hedged - Capitalisation	54 476.5680	122 183.8450	(45 796.1400)	130 864.2730
N - USD - Capitalisation	1 111 637.7470	1 204 744.3290	(600 475.0070)	1 715 907.0690
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 849 566.6600	2 526 195.9140	(43 957.5900)	6 331 804.9840
N - USD - Hedged - Distribution	903 800.6020	133 369.6550	(193 753.0800)	843 417.1770
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 897 114.9280	377 429.8130	(223 970.2530)	3 050 574.4880
N - CHF - Hedged - Distribution	118 022.0860	58 010.2700	(4 272.0860)	171 760.2700
N - EUR - Hedged - Capitalisation	3 776 300.5570	8 713 113.6860	(532 659.1320)	11 956 755.1110
N - EUR - Hedged - Distribution	363 390.3250	972 282.3780	(368 329.7750)	967 342.9280
N - GBP - Hedged - Distribution	527 653.4920	2 140 404.4820	(502 076.2910)	2 165 981.6830
I - USD - Capitalisation	65 000.0000	0.0000	0.0000	65 000.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 538 946.2250	312 740.3550	(413 672.0000)	1 438 014.5800
I - EUR - Distribution	570 615.3200	285 982.8130	(319 497.5580)	537 100.5750
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 019 548.8490	(159 655.5960)	1 859 893.2530
I - JPY - Hedged - Distribution	242 474.7470	50 972.8800	(25 921.5820)	267 526.0450
S - CHF - Hedged - Capitalisation	774 675.4640	0.0000	0.0000	774 675.4640
S - EUR - Hedged - Capitalisation	407 527.9310	0.0000	0.0000	407 527.9310
M - USD - Capitalisation	524 881.0410	256 343.5650	(90 131.2810)	691 093.3250
M - USD - Distribution	0.0000	31 157.1410	0.0000	31 157.1410
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 057 923.1250	261 415.0000	(157 285.0000)	1 162 053.1250
M - USD - Hedged - Distribution	357 303.2900	135 162.0000	(166 487.7570)	325 977.5330
M X1 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	250 306.6460	(7 000.0000)	243 306.6460
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 200 417.1160	682 228.9480	(216 171.7800)	2 666 474.2840
M - CHF - Hedged - Distribution	200 945.3380	457 697.2620	(33 050.0000)	625 592.6000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 567 966.4720	804 225.6140	(307 955.9110)	2 064 236.1750
M - EUR - Hedged - Distribution	313 422.0930	42 715.4260	(187 308.3300)	168 829.1890
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	95 235.4360	0.0000	95 235.4360
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	195 429.3660	(1 354.0000)	194 075.3660
M - GBP - Hedged - Capitalisation	13 210.5420	3 200.0000	0.0000	16 410.5420
M - GBP - Hedged - Distribution	553 259.0000	39 160.0000	(44 883.0000)	547 536.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	386 031.2810	0.0000	386 031.2810

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 099 968.59	1 380 371.28	1 211 949.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4952	10.9189	10.3080

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 333 191.25	3 413 643.94	1 535 792.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3711	10.2242	9.6676
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 478 462.23	5 598 871.75	2 813 239.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5306	10.3422	9.7316
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	238 416.58	109 916.46	3 649.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3658	10.8393	10.2747
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 359 791.16	558 166.91	60 813.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3909	10.2460	9.6796
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 066 562.20	12 289 173.91	9 835 022.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6944	11.0550	10.3865
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	73 742 382.79	43 114 349.53	33 586 797.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6463	11.1998	10.1709
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 450 108.63	9 892 741.94	1 075 763.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2045	10.9457	10.1011
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 194 749.15	29 997 075.96	21 060 482.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5537	10.3541	9.7436
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 743 345.33	1 194 168.34	1 345 295.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1499	10.1182	9.6732

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	128 093 739.37	39 541 233.61	28 559 827.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7131	10.4709	9.8058
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 954 278.50	3 716 818.79	1 609 443.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2903	10.2282	9.7377
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 888 482.25	5 534 581.96	3 300 872.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5673	10.4890	9.8455
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	760 812.11	718 925.57	675 181.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7048	11.0604	10.3874
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 192 616.68	15 945 126.09	16 451 160.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5650	10.3611	9.7463
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 505 192.75	5 973 435.75	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2498	10.4684	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 931 730.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7166	0.0000	0.0000
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 724 463 498	2 452 678 413	1 954 370 530
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 184	10 115	9 772
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 285 729.45	8 089 131.49	7 575 017.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6957	10.4420	9.7783

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 443 167.07	4 321 424.55	6 635 387.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9027	10.6040	9.8822
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 047 264.79	5 784 607.66	3 501 398.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6443	11.0208	10.3668
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	356 077.51	0.00	259 171.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4284	0.0000	10.3668
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 475 281.09	11 811 501.80	12 704 371.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5961	11.1648	10.1514
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 643 564.00	3 902 606.07	3 054 360.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1773	10.9224	10.0818
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 720 902.78	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1830	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 015 113.49	22 708 766.57	24 894 449.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5064	10.3202	9.7234
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 341 608.64	2 031 060.97	1 917 927.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1370	10.1075	9.6645
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 018 463.10	16 366 519.88	18 533 580.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6666	10.4381	9.7868

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 735 043.17	3 202 267.76	2 088 490.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2769	10.2171	9.7288
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	979 425.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2843	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 995 950.42	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2844	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	179 791.88	141 356.26	219 780.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9559	10.7003	9.8953
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 783 934.00	5 796 980.92	5 148 781.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5636	10.4779	9.8369
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 079 810.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5686	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			516 010 117.38	93.89
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			514 757 090.14	93.66
BONDS/OBLIGATIONEN			507 058 660.75	92.26
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			9 110 787.72	1.66
600 000	NATIONAL AUSTRALIA FL.R 14-21 16/12S	AUD	449 245.26	0.08
3 800 000	NEW SOUTH WALES TSY 3.00 18-28 15/11S	AUD	3 176 105.74	0.58
7 000 000	QUEENSLAND TSY CORP 3.00 17-24 22/03S	AUD	5 485 436.72	1.00
BELGIUM/BELGIEN			4 886 958.48	0.89
2 000 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06A	EUR	2 405 386.58	0.44
1 100 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	1 520 958.13	0.28
700 000	COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	EUR	960 613.77	0.17
CANADA/KANADA			15 637 232.63	2.85
15 625 000	ONTARIO (PROV.OF) 2.65 18-25 05/02S	CAD	12 692 739.81	2.31
3 700 000	PROVINCE DE QUEBEC 1.85 20-27 13/02S	CAD	2 944 492.82	0.54
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			2 017 600.75	0.37
1 850 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	2 017 600.75	0.37
CHILE/CHILE			3 829 455.00	0.70
3 500 000	METRO REGS 4.75 14-24 04/02S	USD	3 829 455.00	0.70
CHINA/CHINA			6 540 754.50	1.19
6 300 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.75 17-22 16/11S	USD	6 540 754.50	1.19
DENMARK/DÄNEMARK			2 285 259.94	0.42
1 550 000	ORSTED 2.50 19-33 16/05A	GBP	2 285 259.94	0.42
FINLAND/FINNLAND			4 274 391.33	0.78
2 000 000	FINGRID 3.50 17-27 23/11A	EUR	2 468 627.60	0.45
1 500 000	NORDEA BANK 0.375 19-26 28/05A	EUR	1 805 763.73	0.33
FRANCE/FRANKREICH			38 549 847.14	7.01
2 600 000	ACTION LOGEMENT 0.5000 19-34 30/10A	EUR	3 167 324.13	0.58
5 000 000	AGENCE FRANCAISE DEV 0.75 20-23 28/04A	USD	5 049 425.00	0.91
4 000 000	BNP PARIBAS 1.1250 19-24 28/08A	EUR	4 854 911.71	0.88
1 600 000	BPCE 0.125 19-24 04/12A	EUR	1 889 458.11	0.34
1 500 000	BPIFRANCE FINANCEMENT 0.125 20-27 26/02A	EUR	1 796 757.79	0.33
600 000	CEETRUS FRANCE SA 2.75 19-26 26/11A	EUR	702 977.88	0.13
1 250 000	COUNCIL OF EUROPE 2.625 18-23 13/02S	USD	1 319 600.00	0.24
500 000	COUNCIL OF EUROPE 0.75 20-27 22/07A	GBP	662 339.43	0.12
1 600 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	1 811 969.39	0.33
1 100 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 19-28 03/10A	EUR	1 296 932.14	0.24
1 370 000	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	2 099 542.58	0.38
1 300 000	ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	EUR	1 590 910.81	0.29
400 000	ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	EUR	475 896.55	0.09
2 400 000	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	2 911 342.84	0.53
3 500 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	4 522 849.49	0.82
700 000	SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	EUR	1 001 283.03	0.18
1 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A	EUR	1 211 869.28	0.22
1 800 000	UNEDIC 0.25 20-29 25/11A	EUR	2 184 456.98	0.40
GERMANY/DEUTSCHLAND			43 427 878.37	7.89
1 100 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	1 327 122.60	0.24
500 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	631 474.96	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
1 200 000	DEUTSCHE KREDITBK 0.625 16-21 08/06A	EUR	1 413 329.37	0.26
225 000	KFW 0.875 19-26 15/09A	GBP	301 445.91	0.05
18 200 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	2 186 840.15	0.40
10 000 000	KFW 2.00 17-22 29/09S	USD	10 356 150.00	1.88
5 500 000	KFW 0.75 20-30 30/09S	USD	5 451 077.50	0.99
13 000 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	14 080 365.00	2.56
1 700 000	LB BADEN-WUERTT 0.3750 19-24 24/05A	EUR	2 022 550.37	0.37
2 600 000	LB BADEN-WUERTT 2.3750 19-22 31/05A	USD	2 684 942.00	0.49
2 000 000	LB BADEN-WUERTT 0.375 20-27 18/02A	EUR	2 358 046.71	0.43
510 000	NRW 0.00 19-29 26/11A	EUR	614 533.80	0.11
	HONG KONG/HONGKONG		9 978 714.58	1.82
3 500 000	CHINA CONSTRUCT BANK 1.25 20-25 04/08S	USD	3 490 952.50	0.64
2 900 000	HONG KONG 2.50 19-24 28/05S	USD	3 064 836.00	0.56
3 456 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	3 422 926.08	0.62
	INDIA/INDIEN		1 074 045.00	0.20
1 000 000	INDIAN RAILWAY FIN 3.835 17-27 13/12S	USD	1 074 045.00	0.20
	ITALY/ITALIEN		28 144 775.28	5.12
1 600 000	CASSA DEPOSITI 1.50 20-23 20/04A	EUR	1 942 658.90	0.35
800 000	CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	EUR	937 772.89	0.17
1 800 000	CASSA DEPOSITI 2.125 18-23 27/09A	EUR	2 232 276.47	0.41
2 500 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	2 924 178.67	0.53
2 550 000	FERROVIE STATO ITALIA 0.875 17-23 07/12A	EUR	3 047 550.84	0.55
1 800 000	FERROVIE STATO ITALIA 1.125 19-26 09/07A	EUR	2 178 779.01	0.40
3 000 000	HERA SPA 2.375 14-24 04/07A	EUR	3 804 170.41	0.69
1 600 000	HERA SPA 0.8750 19-27 05/07A	EUR	1 951 130.12	0.36
3 800 000	INTESA SANPAOLO 0.875 17-22 27/06A	EUR	4 514 177.15	0.82
2 250 000	TERNA SPA 0.75 20-32 24/09S	EUR	2 699 793.56	0.49
1 500 000	TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	EUR	1 912 287.26	0.35
	IVORY COAST/ELFENBEINKÜSTE ?		7 087 290.00	1.29
7 000 000	AFRICAN DEVELOPMENT 0.75 20-23 03/04S	USD	7 087 290.00	1.29
	JAPAN/JAPAN		38 473 006.74	7.00
180 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 1.87 11-31 26/09S	JPY	2 011 469.79	0.37
80 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 2.03 11-31 27/06S	JPY	905 319.84	0.16
620 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 26/04S	JPY	5 880 893.77	1.07
70 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 28/01S	JPY	664 014.99	0.12
650 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 19-29 26/01S	JPY	6 182 175.88	1.12
220 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.049 19/29 28/26S	JPY	2 070 664.33	0.38
550 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.095 20-30 28/02S	JPY	5 189 038.83	0.94
210 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 2.39 04-33 20/12S	JPY	2 522 368.13	0.46
6 000 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.978 20-24 09/06A	EUR	7 244 479.25	1.32
400 000	MITSUBISHI UFJ FIN 2.527 16-23 13/09S	USD	421 458.00	0.08
657 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.465 19-24 30/05A	EUR	780 766.39	0.14
3 800 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 17-24 11/10A	EUR	4 600 357.54	0.84
	LITHUANIA/LITAUEN		4 799 879.84	0.87
2 500 000	IGNITIS GRUPE UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	3 165 964.45	0.57
1 300 000	IGNITIS GRUPE UAB 1.8750 18-28 10/07A	EUR	1 633 915.39	0.30
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		38 012 964.85	6.92
7 000 000	BEI 2.375 17-27 24/05S	USD	7 814 590.00	1.43
1 675 000	BEI 5.625 00-32 07/06A	GBP	3 367 196.18	0.61
1 500 000	BEI 2.8750 18-25 13/06S	USD	1 673 400.00	0.30
3 125 000	BEI 2.125 16-26 13/04S	USD	3 409 812.50	0.62
8 000 000	BEI 1.375 18-28 12/05A	SEK	958 513.23	0.17
18 990 000	BEI 8.50 14-24 17/09A	ZAR	1 286 965.41	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
650 000	DWR CYMRU FINANCING 1.375 20-33 31/03A	GBP	856 646.33	0.16
5 500 000	ICBC LTD LUX 2.875 17-22 12/10Q	USD	5 700 365.00	1.04
1 100 000	NORD/LB LUX COV BD BK 0.05 20-25 28/01A	EUR	1 303 568.75	0.24
3 540 000	OP CORPORAT 0.00 19-24 26/02U	EUR	4 228 808.09	0.77
8 350 000	PROVINCE OF QUEBEC 2.6 18-25 06/07S	CAD	6 818 600.96	1.24
750 000	PROVINCE OF QUEBEC 2.25 19-24 22/02S	CAD	594 498.40	0.11
	MAURITIUS/MAURITIUS		2 024 332.00	0.37
700 000	GREENKO REGS 4.875 16-23 16/08S	USD	699 762.00	0.13
1 300 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	1 324 570.00	0.24
	NORWAY/NORWEGEN		29 003 658.86	5.28
39 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	4 425 114.27	0.81
2 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 1.375 16-20 26/10S	USD	2 001 550.00	0.36
26 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	2 968 263.36	0.54
17 350 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.125 15-25 11/02S	USD	18 597 204.75	3.39
9 000 000	STATNETT SF 0.518 20-23 30/06A	SEK	1 011 526.48	0.18
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		18 544 090.25	3.37
2 000 000	ASIAN DEV BANK 2.125 15-25 19/03S	USD	2 153 260.00	0.39
4 050 000	ASIAN DEV BANK 2.375 17-27 10/08S	USD	4 520 630.25	0.82
10 000 000	ASIAN DEV BANK 3.1250 18-28 26/09S	USD	11 870 200.00	2.16
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		22 802 355.89	4.15
1 250 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 516 148.50	0.28
4 000 000	INDUST BANK OF KOREA? .04 20-25 22/06S	USD	4 039 120.00	0.73
983 000	KOOKMIN BANK 0.052 20-25 15/07A	EUR	1 163 579.29	0.21
1 000 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	1 163 820.00	0.21
5 000 000	KOOKMIN BANK 1.7500 20-25 04/05S	USD	5 165 350.00	0.94
5 250 000	KOOKMIN BANK 3.625 18-21 23/10S	USD	5 413 773.75	0.99
4 010 000	KOREA WATER RESOUR 3.875 18-23 15/05S	USD	4 340 564.35	0.79
	SPAIN/SPANIEN		19 408 961.84	3.53
1 300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	1 613 190.57	0.29
2 300 000	ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	EUR	2 739 776.53	0.50
1 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	EUR	1 204 194.28	0.22
1 800 000	BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	EUR	2 128 848.75	0.39
708 000	BASQUE COUNTRY 1.125 19-29 30/04A	EUR	894 749.70	0.16
3 300 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	3 844 765.79	0.70
3 100 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625 16-23 01/12A	EUR	3 731 257.38	0.68
1 300 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.875 18-25 08/05A	EUR	1 594 790.51	0.29
1 400 000	SERVICIOS MEDIO 0.815 19-23 04/12A	EUR	1 657 388.33	0.30
	SWEDEN/SCHWEDEN		16 397 500.38	2.98
20 000 000	ATRIUM LJUNGBERG AB 1.619 17-22 21/03A	SEK	2 263 758.35	0.42
13 000 000	CITY OF GOTHENB 1.0000 18-24 05/11A	SEK	1 504 814.34	0.27
1 750 000	KOMMUNINV I SVERIGE 1.625 19-23 24/04S	USD	1 809 123.75	0.33
1 000 000	KOMMUNINV I SVERIGE 1.875 17-21 01/06S	USD	1 010 785.00	0.18
800 000	SBAB BANK AB 0.50 20-25 13/05A	EUR	961 633.98	0.17
4 000 000	SWEDISCH COVERED 0.75 19-24 28/03A	SEK	457 325.96	0.08
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	8 150 328.29	1.49
200 000	VATTENFALL AB 0.5000 19-26 24/06A	EUR	239 730.71	0.04
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		6 513 817.68	1.19
3 350 000	EUROFIMA 5.5 02-32 07/06A	GBP	6 513 817.68	1.19
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		63 814 666.10	11.60
1 500 000	ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	EUR	1 808 938.68	0.33
1 891 000	ABN AMRO BANK 0.8750 18-25 22/04A	EUR	2 314 784.23	0.42
850 000	ALLIANDER NV 0.375 20-30 10/06A	EUR	1 023 794.39	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
4 413 000	ALLIANDER NV 0.8750 19-32 24/06A	EUR	5 586 749.22	1.01
5 250 000	COOPERATIEVE RABOBANK 1.004 20-26 24/09S	USD	5 231 310.00	0.94
1 454 000	DIGITAL DUTCH F 1.0000 20-32 15/01A	EUR	1 687 189.93	0.31
784 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	962 360.55	0.18
800 000	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	799 080.00	0.15
1 500 000	ENEL FIN INTL 1.5000 19-25 21/07A	EUR	1 878 101.58	0.34
3 000 000	ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	3 736 256.39	0.68
500 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	510 277.50	0.09
2 400 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06/01S	USD	2 818 692.00	0.51
3 200 000	NEDER FINANCIER MAAT 2.75 19-24 20/02A	USD	3 448 176.00	0.63
7 750 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 20-30 28/05S	USD	7 768 406.25	1.40
850 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.125 19-27 28/05A	EUR	1 027 706.65	0.19
16 100 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.50 15-30 29/04A	USD	17 637 389.00	3.20
3 000 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 2.125 15-21 15/11S	USD	3 061 965.00	0.56
310 000	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	368 472.66	0.07
500 000	TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	EUR	642 846.73	0.12
200 000	TENNET HOLDING BV 1.375 17-29 26/06A	EUR	259 547.31	0.05
1 000 000	VESTEDA FINANCE 1.5000 19-27 24/05A	EUR	1 242 622.03	0.23
	TURKEY/TÜRKEI		1 992 020.00	0.36
2 000 000	TURKIYE SINAI KALK 4.875 16-21 18/05S	USD	1 992 020.00	0.36
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		6 767 034.25	1.23
6 550 000	FIRST ABU DHABI 3.00 17-22 30/04S	USD	6 767 034.25	1.23
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		20 042 605.19	3.65
2 420 000	BAZALGETTE FIN 2.375 17-27 29/11A	GBP	3 390 718.03	0.62
437 000	ENW FINANCE PLC 1.4150 20-30 30/07A	GBP	572 116.42	0.10
5 500 000	IFFIM 0.5000 09-24 24/06S	ZAR	268 596.55	0.05
2 500 000	IFFIM 0.5000 12-27 29/06S	ZAR	98 037.24	0.02
3 040 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	4 562 390.78	0.84
300 000	NATIONAL GRID ELECTRIC 0.19 20-25 20/01A	EUR	354 658.61	0.06
1 100 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	1 549 448.09	0.28
1 200 000	SEVERN TRENT 2.75 16-31 05/12A	GBP	1 806 714.87	0.33
3 250 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	4 059 082.54	0.74
1 640 000	TRANSPORT FOR LONDON 2.125 15-25 24/04A	GBP	2 267 862.05	0.41
750 000	YORKSHIRE WATER FINA 2.75 19-41 18/04A	GBP	1 112 980.01	0.20
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		37 250 783.85	6.78
2 000 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	2 579 267.13	0.47
4 750 000	IBRD 0.625 20-25 22/04S	USD	4 794 673.75	0.87
5 500 000	IBRD 2.125 15-25 03/03S	USD	5 920 887.50	1.07
4 000 000	IBRD 3.125 18-25 20/11S	USD	4 543 960.00	0.83
40 000 000	IBRD 7.00 13-23 07/06A	ZAR	2 563 489.47	0.47
5 000 000	IBRD 8.250 15-22 04/03A	TRY	612 392.77	0.11
7 000 000	INTERNATIONAL FINANCE 1.13 19-29 12/11A	SEK	828 519.78	0.15
5 000 000	INTERNATIONAL FINANCE 1.25 17-27 05/04A	SEK	593 079.17	0.11
5 500 000	INTL DEV ASSOC 0.75 20-27 10/06S	USD	5 536 465.00	1.01
4 000 000	INTL DEVELOPMEN 0.3750 20-25 23/09S	USD	3 984 800.00	0.73
1 451 000	KOREA HOUSING F 0.7500 18-23 30/10A	EUR	1 751 395.07	0.32
2 500 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 3.625 18-23 20/06S	USD	2 712 262.50	0.49
720 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	829 591.71	0.15
	VENEZUELA/VENEZUELA		4 365 992.31	0.79
2 800 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.625 19-26 20/11A	EUR	3 258 613.77	0.59
900 000	CORP ANDINA FOMENTO 1.625 20-25 03/06A	EUR	1 107 378.54	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			7 698 429.39	1.40
BELGIUM/BELGIEN			2 840 378.75	0.52
2 400 000	KBC GROUP NV FL.R 20-27 16/06A	EUR	2 840 378.75	0.52
SOUTH KOREA/SÜDKOREA			753 993.75	0.14
750 000	KOREA DEV BANK FL.R 17-22 06/07Q	USD	753 993.75	0.14
SPAIN/SPANIEN			1 069 389.96	0.19
900 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	EUR	1 069 389.96	0.19
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			3 034 666.93	0.55
2 600 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 15/11A	EUR	3 034 666.93	0.55
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			1 253 027.24	0.23
BONDS/OBLIGATIONEN			1 253 027.24	0.23
JAPAN/JAPAN			1 253 027.24	0.23
60 000 000	JAPAN FIN ORG M 0.1450 20-30 27/09S	JPY	568 109.56	0.10
72 000 000	TOKYO METRO CO LTD 0.275 20-30 12/06S	JPY	684 917.68	0.13

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						280 081.78	0.05
MYR	59 700 000.00	Goldman Sachs	22/10/2020	USD	14 507 453.72	(152 363.78)	(0.03)
AUD	7 400 000.00	Goldman Sachs	22/10/2020	USD	5 340 876.00	(36 663.29)	(0.01)
JPY	1 227 000 000.00	JP Morgan	22/10/2020	EUR	9 990 939.76	(91 088.59)	(0.02)
USD	3 682 312.58	JP Morgan	22/10/2020	ZAR	61 500 000.00	4 217.04	0.00
JPY	1 025 000 000.00	JP Morgan	22/10/2020	USD	9 814 177.88	(99 160.85)	(0.02)
CNY	91 300 000.00	JP Morgan	22/10/2020	EUR	11 454 020.83	(782.21)	0.00
CHF	3 009 399.45	Goldman Sachs	20/11/2020	USD	3 284 274.51	(4 217.53)	0.00
CHF	1 192 536.97	Morgan Stanley	20/11/2020	USD	1 287 488.06	12 302.57	0.00
EUR	5 252 688.00	Morgan Stanley	20/11/2020	AUD	8 701 513.64	(71 755.23)	(0.01)
JPY	838 259.00	Goldman Sachs	20/11/2020	MXN	179 840.53	(152.94)	0.00
USD	1 894 690.98	Morgan Stanley	20/11/2020	SEK	17 209 065.62	(29 068.63)	(0.01)
CHF	30 374 807.51	JP Morgan	20/11/2020	EUR	28 182 750.70	24 797.73	0.00
EUR	8 353 805.03	JP Morgan	20/11/2020	CAD	13 059 525.13	27 539.24	0.01
EUR	2 702 677.81	Goldman Sachs	20/11/2020	CHF	2 910 006.71	763.69	0.00
EUR	81 013 985.54	JP Morgan	20/11/2020	USD	94 539 177.27	557 631.40	0.11
GBP	3 407 140.43	JP Morgan	20/11/2020	JPY	456 874 806.00	74 144.19	0.01
GBP	1 071 210.26	Goldman Sachs	20/11/2020	USD	1 385 820.32	(611.14)	0.00
USD	2 562 639.30	JP Morgan	20/11/2020	CNY	17 572 792.83	(17 661.63)	0.00
USD	25 926.90	Goldman Sachs	20/11/2020	MXN	585 356.89	(439.00)	0.00
USD	113 039.55	JP Morgan	20/11/2020	TRY	889 038.62	(876.77)	0.00
CHF	281 129.96	Morgan Stanley	20/11/2020	SEK	2 773 130.54	(3 588.05)	0.00
CHF	34 908.25	Morgan Stanley	20/11/2020	ZAR	649 674.11	(679.08)	0.00
EUR	13 937 374.24	JP Morgan	20/11/2020	GBP	12 757 122.42	(136 390.72)	(0.02)
GBP	53 834.12	Goldman Sachs	20/11/2020	JPY	7 218 942.00	1 170.12	0.00
GBP	6 786.94	Goldman Sachs	20/11/2020	MXN	195 227.22	(16.40)	0.00
GBP	8 009.87	Morgan Stanley	20/11/2020	ZAR	175 337.75	(93.55)	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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) des Vermögens USD	
JPY	3 959 660.00	JP Morgan	20/11/2020	TRY	295 854.49	(368.14)	0.00
JPY	989 390.00	Morgan Stanley	20/11/2020	ZAR	161 518.64	(248.04)	0.00
USD	3 227 007.92	Goldman Sachs	20/11/2020	CHF	2 969 608.21	(9 665.43)	0.00
CHF	4 050 058.29	JP Morgan	20/11/2020	CAD	5 877 550.32	13 446.75	0.00
EUR	3 153 822.18	JP Morgan	20/11/2020	SEK	33 392 430.13	(30 814.39)	(0.01)
EUR	553 277.44	Goldman Sachs	20/11/2020	SEK	5 891 628.74	(9 156.52)	0.00
GBP	8 592 378.01	JP Morgan	20/11/2020	EUR	9 380 707.33	99 548.10	0.02
GBP	512 686.88	Goldman Sachs	20/11/2020	SEK	5 926 607.51	442.04	0.00
GBP	17 217.20	JP Morgan	20/11/2020	TRY	172 512.02	163.62	0.00
JPY	917 995 949.00	JP Morgan	20/11/2020	EUR	7 466 594.63	(60 854.90)	(0.01)
JPY	180 326 724.00	JP Morgan	20/11/2020	GBP	1 344 734.95	(29 208.30)	(0.01)
JPY	197 363 319.00	JP Morgan	20/11/2020	USD	1 881 757.09	(10 535.78)	0.00
USD	908 708.62	JP Morgan	20/11/2020	JPY	95 939 411.00	(901.99)	0.00
EUR	647 847.87	Goldman Sachs	20/11/2020	JPY	80 214 540.00	(57.48)	0.00
EUR	144 552.56	JP Morgan	20/11/2020	TRY	1 326 591.65	(288.02)	0.00
EUR	9 947 240.55	Goldman Sachs	20/11/2020	USD	11 681 398.57	(5 009.30)	0.00
GBP	14 029 233.17	JP Morgan	20/11/2020	USD	17 888 667.26	252 890.27	0.05
JPY	47 991 389.00	JP Morgan	20/11/2020	SEK	4 137 341.97	(7 492.01)	0.00
USD	25 189 608.37	Morgan Stanley	20/11/2020	EUR	21 587 565.48	(150 412.91)	(0.03)
USD	6 093 242.46	Morgan Stanley	20/11/2020	GBP	4 782 571.93	(91 200.95)	(0.02)
USD	928 064.19	Goldman Sachs	20/11/2020	JPY	97 833 027.00	499.26	0.00
CHF	2 227 867.76	JP Morgan	20/11/2020	CNY	16 548 378.97	(1 644.15)	0.00
CHF	29 576.24	JP Morgan	20/11/2020	MXN	723 369.99	(344.93)	0.00
CHF	1 668 889.67	JP Morgan	20/11/2020	NOK	17 312 198.98	(31 398.82)	(0.01)
CHF	218 020.26	JP Morgan	20/11/2020	TRY	1 857 174.59	(319.33)	0.00
EUR	4 766 825.58	JP Morgan	20/11/2020	CNY	38 139 371.43	(4 741.20)	0.00
EUR	21 723 864.46	JP Morgan	20/11/2020	JPY	2 668 296 652.00	201 671.09	0.04
EUR	35 709.19	Goldman Sachs	20/11/2020	MXN	940 848.96	(460.10)	0.00
EUR	42 146.85	Morgan Stanley	20/11/2020	ZAR	844 996.63	(896.77)	0.00
GBP	834 917.90	Morgan Stanley	20/11/2020	AUD	1 510 007.47	(2 770.05)	0.00
GBP	1 374 204.23	JP Morgan	20/11/2020	CAD	2 345 411.93	20 870.09	0.00
GBP	1 664 186.31	Goldman Sachs	20/11/2020	EUR	1 822 117.10	13 129.12	0.00
JPY	117 716 705.00	JP Morgan	20/11/2020	CAD	1 498 276.09	(5 761.18)	0.00
JPY	67 398 746.00	JP Morgan	20/11/2020	CNY	4 389 511.00	(5 519.43)	0.00
JPY	47 328 250.00	JP Morgan	20/11/2020	NOK	4 306 053.23	(11 520.87)	0.00
USD	398 189.69	Goldman Sachs	20/11/2020	AUD	566 843.89	(8 142.11)	0.00
USD	30 616.65	Morgan Stanley	20/11/2020	ZAR	525 721.58	(722.48)	0.00
CHF	2 478 247.31	Morgan Stanley	20/11/2020	AUD	3 810 513.25	(30 365.77)	(0.01)
CHF	10 282 859.61	Morgan Stanley	20/11/2020	JPY	1 172 237 666.00	93 519.98	0.02
GBP	766 197.43	JP Morgan	20/11/2020	CNY	6 692 274.86	8 128.77	0.00
GBP	509 400.41	JP Morgan	20/11/2020	NOK	6 215 225.11	(5 585.21)	0.00
JPY	1 094 497 371.00	Morgan Stanley	20/11/2020	USD	10 398 510.72	(21 472.02)	0.00
USD	2 318 774.77	Morgan Stanley	20/11/2020	AUD	3 292 299.50	(41 251.25)	(0.01)
USD	14 063 451.40	JP Morgan	20/11/2020	EUR	11 991 552.08	(12 602.18)	0.00
USD	424 803.90	JP Morgan	20/11/2020	GBP	333 899.31	(6 968.12)	0.00
USD	1 284 614.91	Goldman Sachs	20/11/2020	GBP	999 971.60	(8 471.73)	0.00
USD	10 054 932.63	Morgan Stanley	20/11/2020	JPY	1 058 302 171.00	21 053.12	0.00
CHF	6 087 779.90	JP Morgan	20/11/2020	GBP	5 176 108.32	(58 044.45)	(0.01)
CHF	1 520 359.72	JP Morgan	20/11/2020	SEK	14 942 859.60	(13 335.21)	0.00
CHF	40 375 471.40	JP Morgan	20/11/2020	USD	43 767 054.76	239 681.13	0.04
EUR	3 652 513.84	JP Morgan	20/11/2020	NOK	40 819 503.71	(75 483.44)	(0.01)
EUR	5 395 147.88	Morgan Stanley	20/11/2020	USD	6 364 855.58	(31 858.35)	(0.01)
JPY	71 267 639.00	Morgan Stanley	20/11/2020	AUD	961 326.72	(13 414.14)	0.00
USD	4 336 674.09	JP Morgan	20/11/2020	CAD	5 810 074.04	(13 661.84)	0.00
USD	13 451 972.14	Morgan Stanley	20/11/2020	MYR	55 536 466.95	108 159.05	0.02
USD	1 575 536.71	JP Morgan	20/11/2020	NOK	15 087 913.83	(37 107.91)	(0.01)

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Responsible Corporate Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 110 017 551.07)	(2)	113 817 208.86
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 19 243.45)	(2)	39 701.60
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 861 550.93
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 503 038.52
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 224 621.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 165 191.93
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		45 247.23
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	382 906.89
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	36 434.92
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		914.00
		124 076 816.17
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		5 069 087.51
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		11 355.95
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	28 119.94
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		95 440.44
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		42 948.26
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	274 246.05
		5 521 198.15
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		118 555 618.02

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		230 527 868.94
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	12 606.52
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	6 102 005.44
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		195 096.03
Bank interest/Bankzinsen		41 416.21
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	949.71
		6 352 073.91
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	518 654.95
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	40.44
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		27 164.79
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 017.44
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	291 774.20
		838 651.82
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 513 422.09
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	845 448.79
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		2 112 315.78
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	89 943.11
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		2 221 762.51
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 543 851.02)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 947 498.29
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		11 186 539.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 217 457.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		20 458.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(892 704.63)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	21 034.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		2 754.97
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		11 555 539.58
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(83 733.17)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(123 444 057.33)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		118 555 618.02

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	2 720.0000	0.0000	2 720.0000
N - USD - Capitalisation	7 757.2090	1 898.5780	(7 855.7870)	1 800.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	8 654 683.9450	3 383 679.9080	(11 009 883.1030)	1 028 480.7500
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	14 589 858.8580	(10 845 482.5020)	3 744 376.3560
N - CHF - Hedged - Capitalisation	171 657.0000	20 000.0000	(45 352.0000)	146 305.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	751 111.2940	954 845.0000	(1 697 764.2940)	8 192.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	314 637.7120	84 204.0000	(387 868.2290)	10 973.4830
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	950 813.1580	(638 094.9890)	312 718.1690
I - USD - Capitalisation	137 093.0000	258 394.0000	(62 244.0000)	333 243.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	1 945 152.0000	74 971.0000	(2 002 362.0000)	17 761.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 802 640.4520	204 812.0000	(754 580.4520)	1 252 872.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	4 807 344.1620	822 696.0000	(4 425 665.5320)	1 204 374.6300
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 238 699.9940	2 763 640.0000	(2 786 486.0000)	1 215 853.9940
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	182 618.2290	(1 495.0000)	181 123.2290

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 249.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1212	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 640.99	83 255.18	25 626.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4672	10.7326	10.2505
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 400 834.89	99 945 132.16	118 121 098.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0574	11.5481	10.4865
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 393 718.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1232	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 686 978.75	1 938 298.20	10 847 158.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5306	11.2917	10.6193
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	86 073.20	7 694 917.49	16 784 114.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5070	10.2447	9.5891
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	110 413.80	3 152 749.57	4 379 738.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0619	10.0203	9.5910
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 303 829.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5649	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 826 090.12	1 472 588.63	2 550 340.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4814	10.7415	10.2550
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	214 308.59	22 474 396.60	23 683 204.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0662	11.5541	10.4877
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 463 748.30	20 371 255.36	16 715 310.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5445	11.3008	10.6236
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 589 343.66	56 635 462.39	50 068 255.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1136	11.7810	11.0033
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 463 364.14	14 269 154.58	21 936 635.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8956	11.5195	10.7082

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 825 073.99	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0764	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			113 817 208.86	96.00
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			113 685 568.36	95.89
BONDS/OBLIGATIONEN			90 973 672.57	76.74
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 276 284.15	1.08
100 000	NEWCREST FINANC 3.2500 20-30 13/05S	USD	109 517.50	0.09
200 000	RIO TINTO FIN USA 5.20 10-40 02/11S	USD	285 357.00	0.24
150 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.625 16-26 28/04S	USD	161 526.90	0.14
200 000	TELSTRA CORP LTD 3.25 17-27 15/11S	USD	225 000.00	0.19
200 000	TRANSURBAN FINANCE 3.375 16-27 22/03S	USD	214 323.30	0.18
250 000	VICINITY CENTRE 1.1250 19-29 07/11A	EUR	280 559.45	0.24
AUSTRIA/ÖSTERREICH			335 292.78	0.28
200 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	217 076.28	0.18
100 000	SUZANO AUSTRIA 7.00 17-47 16/03S	USD	118 216.50	0.10
BERMUDA/BERMUDAS			801 823.00	0.68
200 000	AIRCASTLE LTD 4.4000 18-23 25/09S	USD	198 580.00	0.17
600 000	LI & FUNG LTD 4.3750 19-24 04/10S	USD	603 243.00	0.51
CANADA/KANADA			1 297 369.27	1.09
100 000	LA CIE DE TELEPHON 4.464 18-48 01/04S	USD	123 375.00	0.10
200 000	ROYAL BANK OF C 1.1250 20-25 15/12A	GBP	261 803.27	0.22
500 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.60 20-23 17/04S	USD	513 865.00	0.43
100 000	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	113 257.00	0.10
150 000	TELUS CORP 2.80 16-27 16/02S	USD	161 601.00	0.14
100 000	TELUS CORP 4.6000 18-48 16/11S	USD	123 468.00	0.10
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			2 516 556.00	2.12
100 000	BAIDU INC 3.625 17-27 06/07S	USD	109 770.00	0.09
100 000	EMBRAER OVERSEAS 144A 5.696 13-23 16/09S	USD	101 468.50	0.09
100 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	107 345.00	0.09
200 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	207 741.00	0.18
200 000	MIZUHO FIN GRP CAYMAN 4.60 14-24 27/03S	USD	219 462.00	0.19
250 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	280 000.00	0.24
200 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 13-23 01/06S	USD	217 079.00	0.18
200 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 17-24 03/02S	USD	217 539.00	0.18
200 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.6 19-26 15/07S	USD	218 954.00	0.18
500 000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.39 20-30 03/06S	USD	509 252.50	0.42
100 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.975 19-29 11/04S	USD	113 518.00	0.10
200 000	THE LINK REGS 2.875 16-26 21/07S	USD	214 427.00	0.18
CHILE/CHILE			1 852 910.00	1.56
200 000	BANCO CREDITO 3.5000 17-27 12/10S	USD	218 068.00	0.18
200 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 4.2 19-30 29/01S	USD	212 253.00	0.18
100 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 4.25 19-29 30/04S	USD	106 305.00	0.09
100 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 5.5 19-49 30/04S	USD	110 653.50	0.09
100 000	CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	USD	108 813.50	0.09
200 000	CENCOSUD SA REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	220 624.00	0.19
200 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	218 887.00	0.18
200 000	ENEL CHILE SA 4.8750 18-28 12/06S	USD	237 396.00	0.20
400 000	TELEFONICA CHILE SA 3.875 12-22 12/10S	USD	419 910.00	0.36
COLOMBIA/KOLUMBIEN			715 058.50	0.60
300 000	BANCO BOGOTA 4.375 17-27 03/08S	USD	314 392.50	0.27
400 000	BANCOLOMBIA SA 3.00 20-25 29/01S	USD	400 666.00	0.33

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	DENMARK/DÄNEMARK		118 609.44	0.10
100 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	118 609.44	0.10
	FINLAND/FINNLAND		349 969.53	0.30
100 000	NORDEA BANK REGS 2.375 15-22 02/06A	GBP	133 587.46	0.11
200 000	TEOLLISUUJEN VOIMA 1.125 19-26 09/03A	EUR	216 382.07	0.19
	FRANCE/FRANKREICH		5 739 833.61	4.84
200 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	232 170.62	0.20
200 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	247 844.27	0.21
150 000	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	228 225.75	0.19
100 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	163 141.27	0.14
100 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	124 744.16	0.11
100 000	CAPGEMINI SE 0.6250 20-25 23/06A	EUR	119 517.07	0.10
100 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	113 248.09	0.10
100 000	DANONE SA EMTN 1.125 15-25 14/01A	EUR	123 586.17	0.10
200 000	DANONE SA EMTN 3.00 12-22 15/06S	USD	208 267.00	0.18
200 000	DANONE SA EMTN 144A 2.947 16-26 02/11S	USD	221 482.00	0.19
400 000	DANONE 144A 2.589 16-23 02/11S	USD	422 600.00	0.36
50 000	ENGIE SA 5.00 10-60 01/10S	GBP	123 053.27	0.10
180 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	208 578.91	0.18
549 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	641 708.63	0.53
150 000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	175 626.62	0.15
100 000	GECINA 1.50 14-25 20/01A	EUR	124 126.76	0.10
100 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	166 898.00	0.14
200 000	HLDG INFRA TRANSPORT 4.875 06-21 27/10A	EUR	245 741.70	0.21
100 000	ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	EUR	122 377.76	0.10
100 000	KLEPIERRE EMTN 1.00 15-23 17/04A	EUR	119 999.62	0.10
200 000	ORANGE SA 0.1250 20-29 16/09A	EUR	233 019.62	0.20
100 000	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	USD	140 932.40	0.12
100 000	PEUGEOT SA 2.75 20-26 15/05A	EUR	125 847.62	0.11
100 000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	121 732.79	0.10
100 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	115 514.23	0.10
100 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	122 825.70	0.10
250 000	SOCIETE GENERALE 4.75 15-25 24/11S	USD	274 582.50	0.23
100 000	TOTAL CAPITAL INTL 1.4050 19-31 03/09A	GBP	133 990.83	0.11
200 000	TOTAL CAPITAL INTL 3.4610 19-49 12/07S	USD	218 409.00	0.18
100 000	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	120 041.25	0.10
	GERMANY/DEUTSCHLAND		2 290 925.19	1.93
400 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	455 596.00	0.37
300 000	COMMERZBANK AG 1.75 20-25 22/01U	GBP	385 923.44	0.33
100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.125 19-34 06/02A	GBP	151 120.01	0.13
134 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	163 766.99	0.14
200 000	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	234 422.12	0.20
100 000	EUROGRID GMBH 1.1130 20-32 15/05A	EUR	125 487.62	0.11
200 000	HENKEL AG & CO KGAA 1.00 19-22 30/09A	GBP	261 304.25	0.22
100 000	HENKEL AG & CO KGAA 1.25 19-26 30/09A	GBP	133 786.56	0.11
200 000	MUNICH RE EMTN 6.25 12-42 26/05A	EUR	256 319.01	0.22
100 000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	123 199.19	0.10
	HONG KONG/HONGKONG		549 811.00	0.46
300 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	331 443.00	0.28
200 000	SWIRE PROPERT MTN 3.625 16-26 13/01S	USD	218 368.00	0.18
	HUNGARY/UNGARN		245 992.66	0.21
200 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	245 992.66	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	INDIA/INDIEN		1 020 515.00	0.86
100 000	BHARTI AIRTEL REGS 4.375 15-25 10/06S	USD	105 869.50	0.09
550 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	604 087.00	0.51
300 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	310 558.50	0.26
	IRELAND/IRLAND		664 175.78	0.56
100 000	GE CAPITAL 5.875 08-33 18/01A	GBP	157 213.70	0.13
100 000	JOHNSON CONTROLS INTL 4.50 17-47 15/02S	USD	124 875.00	0.11
156 000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	USD	158 953.08	0.13
200 000	SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	USD	223 134.00	0.19
	ITALY/ITALIEN		1 898 183.18	1.60
100 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	115 070.97	0.10
105 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	124 792.32	0.11
163 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	190 656.45	0.16
200 000	IMMOBILIARE GRA 2.1250 19-24 28/11A	EUR	199 819.56	0.17
200 000	INTESA SANPAOLO 4.70 19-49 23/09S	USD	220 379.40	0.19
100 000	INTESA SANPAOLO 1.75 18-28 20/03A	EUR	123 365.71	0.10
100 000	INTESA SANPAOLO SPA 2.5 20-30 15/01S	GBP	130 643.72	0.11
200 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	242 155.74	0.20
100 000	UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	EUR	126 633.31	0.11
400 000	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 14/01S	USD	424 666.00	0.35
	JAPAN/JAPAN		1 147 879.65	0.97
400 000	BANK OF TOKYO 2.50 19-24 10/09S	USD	411 852.00	0.35
200 000	SOMPO JAPAN INSURANCE 5.325 13-73 28/03S	USD	215 759.80	0.18
200 000	SUNTORY HOLDING 2.2500 19-24 16/10S	USD	209 314.10	0.18
250 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 5.0 19-28 26/11S	USD	310 953.75	0.26
	JERSEY/JERSEY		115 308.00	0.10
100 000	APTIV PLC 4.25 17-26 15/01S	USD	115 308.00	0.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 899 437.86	1.60
400 000	ALROSA FINANCE SA 4.65 19-24 09/04S	USD	426 822.00	0.36
100 000	AROUNDTOWN SA 3.6250 19-31 10/04A	GBP	138 826.61	0.12
683 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	776 203.56	0.65
100 000	NESTLE FINANCE INTL 1.75 17-37 02/11A	EUR	143 684.80	0.12
400 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	413 900.89	0.35
	MAURITIUS/MAURITIUS		368 091.00	0.31
360 000	UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	USD	368 091.00	0.31
	MEXICO/MEXICO		2 166 345.41	1.83
150 000	ALPEK SAB REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	154 790.25	0.13
300 000	AMERICA MOVIL SAB 3.125 12-22 16/07S	USD	312 724.50	0.27
200 000	AMX 6.375 05-35 01/03S	USD	290 133.00	0.25
150 000	BANCO SANTANDER 5.375 20-25 17/04S	USD	167 109.00	0.14
200 000	CREDITO REAL 9.50 19-26 07/02S	USD	192 716.00	0.16
200 000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	USD	242 158.00	0.20
200 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 4.75 20-50 06/08S	USD	207 041.00	0.17
300 000	INFRA ENERGITICA REGS 4.875 17-48 14/01S	USD	289 167.00	0.25
79 887	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	90 165.66	0.08
100 000	ORBIA ADVANCE CORPO 5.5 17-48 15/01S	USD	112 433.50	0.09
100 000	ORBIA ADVANCE CORPO 4.00 17-27 04/10S	USD	107 907.50	0.09
	NORWAY/NORWEGEN		554 755.85	0.47
200 000	AKER BP 4.75 19-24 15/06S	USD	205 024.00	0.17
100 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	116 289.35	0.10
200 000	YARA INTERNATIONAL 4.75 18-28 01/06S	USD	233 442.50	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	PORTUGAL/PORTUGAL		565 953.14	0.48
500 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	565 953.14	0.48
	ROMANIA/RUMÄNIEN		134 670.67	0.11
115 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	134 670.67	0.11
	SINGAPORE/SINGAPUR		230 081.00	0.19
200 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	230 081.00	0.19
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 006 588.43	0.85
300 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	349 146.00	0.29
200 000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	232 196.43	0.20
400 000	SK INNOVATION CO 4.125 18-23 13/07S	USD	425 246.00	0.36
	SPAIN/SPANIEN		2 675 325.89	2.26
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	114 712.72	0.10
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.375 19-26 27/11A	GBP	274 454.78	0.23
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	126 793.96	0.11
100 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	124 091.58	0.10
400 000	BANCO SANTANDER 3.50 17-22 11/04S	USD	415 130.00	0.35
200 000	BANCO SANTANDER SA 2.75 18-23 12/09A	GBP	270 604.78	0.23
200 000	BANCO SANTANDER SA 4.379 18-28 12/04S	USD	227 588.00	0.19
100 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	116 508.05	0.10
400 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	502 822.94	0.43
200 000	SANTANDER CONS FIN 1.00 19-24 27/02A	EUR	241 136.71	0.20
100 000	TELEFONICA EMIS SA 5.289 09-22 09/12A	GBP	141 982.37	0.12
100 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	119 500.00	0.10
	SWEDEN/SCHWEDEN		581 679.40	0.49
190 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	217 198.88	0.18
97 000	MOLNLYCKE HLDG 1.50 14-22 28/02A	EUR	115 957.73	0.10
100 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 1.25 16-22 08/05A	GBP	131 043.20	0.11
100 000	VOLVO TREASURY 0.125 20-24 17/09A	EUR	117 479.59	0.10
	THAILAND/THAÏLAND		807 167.00	0.68
300 000	PTT GLOBAL CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	314 814.00	0.27
200 000	PTTEP TSY CENTER 3.903 19-59 06/12S	USD	215 522.00	0.18
300 000	THAIOIL TSY CENTER 3.50 19-49 17/10S	USD	276 831.00	0.23
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		8 724 305.50	7.36
200 000	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	225 807.00	0.19
200 000	ABN AMRO BANK N 0.6000 20-27 15/01A	EUR	237 866.19	0.20
11 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	13 257.42	0.01
100 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	224 309.63	0.19
350 000	AIRBUS SE 3.15 17-27 10/04S	USD	371 012.25	0.31
200 000	AIRBUS SE 1.6250 20-30 09/06A	EUR	241 042.90	0.20
200 000	ALLIANZ FINANCE 4.50 13-43 13/03A	GBP	409 167.65	0.35
200 000	ASML HOLDING NV 0.6250 20-29 07/05A	EUR	242 145.18	0.20
200 000	BHARTI AIRTEL INTL NL 5.125 13-23 11/03S	USD	212 511.00	0.18
200 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	192 469.00	0.16
100 000	CNH INDUSTRIAL NV 4.50 16-23 15/08S	USD	108 682.50	0.09
200 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 19-27 14/05A	EUR	247 014.03	0.21
257 000	CTP BV 2.125 20-25 01/10S	EUR	302 353.52	0.26
100 000	DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	EUR	121 004.58	0.10
150 000	DEUT TELEKOM INT FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	177 888.00	0.15
300 000	EDP FINANCE 0.3750 19-26 16/09A	EUR	354 683.24	0.30
200 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	218 002.00	0.18
200 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	192 548.00	0.16
100 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.4 17-27 01/02S	USD	95 227.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	290 925.00	0.25
300 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	364 639.04	0.31
100 000	GIVAUDAN FIN EU 1.0000 20-27 22/04A	EUR	123 502.91	0.10
150 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	218 588.25	0.18
100 000	ISS GLOBAL A/S 1.25 20-25 07/07A	EUR	119 570.43	0.10
100 000	KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	165 146.43	0.14
200 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	290 692.30	0.25
300 000	LUKOIL INTL FIN 4.75 16-26 02/11S	USD	334 672.50	0.28
200 000	LUKOIL INTL FIN REGS 4.563 13-23 24/04S	USD	213 122.00	0.18
250 000	MONDELEZ INTL H 2.1250 19-22 19/09S	USD	257 951.25	0.22
200 000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	236 759.21	0.20
300 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	326 808.76	0.28
100 000	RABOBANK 5.25 11-41 23/05A	GBP	216 256.02	0.18
100 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	126 114.41	0.11
200 000	ROYAL PHILIPS NV 2.00 20-30 30/03A	EUR	266 795.46	0.23
100 000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	120 133.89	0.10
200 000	ROYAL PHILIPS NV 5.00 12-42 15/03S	USD	263 311.40	0.22
200 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	USD	305 487.00	0.26
100 000	RWE FINANCE EMTN 6.25 03-30 03/06A	GBP	182 520.60	0.15
100 000	ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A	EUR	114 317.55	0.10
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		9 788 918.37	8.26
100 000	ASTRAZENECA PLC 6.45 07-37 15/09S	USD	152 660.00	0.13
150 000	BP CAPITAL MARKETS 2.03 17-25 14/02S	GBP	205 730.56	0.17
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.972 14-26 27/02A	EUR	134 668.89	0.11
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	118 755.44	0.10
100 000	BRITISH TELECOM 3.25 19-29 08/11S	USD	108 049.50	0.09
100 000	BRITISH TELECOM 3.125 17-31 21/11A	GBP	143 664.98	0.12
50 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	77 739.37	0.07
150 000	CREDIT AGRICOLE LDN 3.25 17-24 04/10S	USD	161 926.50	0.14
200 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	234 219.25	0.20
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	216 759.00	0.18
500 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	596 347.00	0.49
100 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.125 18-24 27/09A	GBP	136 720.60	0.12
300 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	334 639.50	0.28
100 000	FRIENDS LIFE REGS SUB 8.25 11-22 21/04A	GBP	143 546.04	0.12
100 000	GRAINGER PLC 3.375 18-28 24/04S	GBP	138 985.63	0.12
100 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	120 297.95	0.10
150 000	HSBC HLDG 2.175 18-23 27/06A	GBP	197 048.64	0.17
250 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.25 15-25 18/08S	USD	271 666.25	0.23
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.95 20-30 31/03S	USD	241 611.00	0.20
100 000	HSBC HOLDINGS PLC 6.75 08-28 11/09A	GBP	168 412.08	0.14
200 000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	234 039.83	0.20
100 000	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	116 400.17	0.10
100 000	LAND SECURITIES 2.625 17-37 22/09S	GBP	141 862.14	0.12
200 000	LLOYDS BANK PLC 7.625 10-25 22/04S	GBP	328 398.88	0.28
100 000	MARKS & SPENCER PLC 3.00 16-23 08/12A	GBP	131 655.35	0.11
200 000	MARKS & SPENCER PLC 6.125 11-21 06/12A	GBP	272 149.69	0.23
500 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	534 739.50	0.45
100 000	NATIONAL GRID ELECTRIC 0.19 20-25 20/01A	EUR	118 219.53	0.10
100 000	PENSION INSUR CORP 4.625 20-31 07/05A	GBP	141 423.88	0.12
200 000	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	213 439.30	0.18
200 000	RECKITT 144A 2.375 17-22 26/04S	USD	205 933.30	0.17
100 000	RIO TINTO FIN EMTN 4.00 12-29 11/12A	GBP	162 116.72	0.14
150 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	142 352.08	0.12
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	356 171.83	0.30
200 000	ROTHESAY LIFE PLC 3.375 19-26 12/07A	GBP	268 811.64	0.23
100 000	SANTANDER UK GROUP 3.625 16-26 14/01S	GBP	141 820.13	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	SANTANDER UK PLC 5.00 13-23 07/11S	USD	273 350.00	0.23
200 000	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	241 518.99	0.20
150 000	TESCO CORPORATE 2.50 19-25 02/05A	GBP	205 712.13	0.17
200 000	TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	260 500.00	0.22
100 000	UNITED UTIL WATER FI 2.00 18-25 14/02A	GBP	137 370.25	0.12
100 000	VODAFONE GROUP 6.15 07-27 27/02S	USD	139 031.00	0.12
300 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	386 836.82	0.33
200 000	WPP FINANCE SA 2.875 16-46 14/09	GBP	235 534.52	0.20
100 000	WPP FINANCE SA 3.00 13-23 20/11A	EUR	128 193.51	0.11
100 000	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	109 846.85	0.09
150 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	258 042.15	0.22
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		38 533 856.31	32.51
100 000	ABBVIE INC 4.40 13-42 06/11S	USD	119 029.00	0.10
100 000	AGILENT TECHNOLOGIES 2.75 19-29 15/09S	USD	108 082.50	0.09
100 000	AGL CAPITAL CORP 3.95 16-46 01/10S	USD	112 427.00	0.09
100 000	AMAZON.COM INC 4.25 18-57 22/08S	USD	136 334.50	0.11
100 000	AMGEN INC 4.663 16-51 15/06S	USD	130 883.50	0.11
100 000	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	121 582.69	0.10
200 000	APPLE INC 3.05 15-29 31/07S	GBP	312 075.77	0.26
300 000	APPLE INC 2.75 17-25 13/01S	USD	325 929.00	0.27
100 000	APPLE INC 1.2500 20-30 20/08S	USD	99 716.50	0.08
100 000	APPLE INC 1.375 17-29 24/05A	EUR	130 005.26	0.11
200 000	ASHTREAD CAPITAL 5.2500 18-26 01/08S	USD	212 000.00	0.18
300 000	AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	EUR	347 990.34	0.29
500 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	568 799.75	0.49
200 000	AT&T INC 5.15 18-50 15/02S	USD	251 865.30	0.21
100 000	AVALONBAY COMMUNITIES 3.45 15-25 01/06S	USD	111 337.00	0.09
300 000	AVANGRID INC 3.15 17-24 01/12S	USD	327 328.50	0.28
200 000	BAKER HUGHES A GE CO 4.486 20-30 01/05S	USD	228 840.00	0.19
200 000	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	212 705.00	0.18
200 000	BANCO SANTANDER SA 3.244 19-26 05/10S	USD	214 142.75	0.18
200 000	BANK OF AMERICA CORP 3.95 15-25 21/04S	USD	222 375.00	0.19
200 000	BANK OF AMERICA CORP 4.00 15-25 22/01S	USD	222 463.00	0.19
250 000	BAXTER INTL 2.60 16-26 15/08S	USD	272 947.50	0.23
200 000	BBVA BANCORER SA 4.375 14-24 10/04S	USD	215 506.00	0.18
200 000	BECTON DICKINSON 3.70 17-37 06/06S	USD	226 613.00	0.19
200 000	BEST BUY CO INC 4.45 18-28 01/10S	USD	237 262.00	0.20
100 000	BIOGEN 5.20 15-45 15/09S	USD	132 310.00	0.11
200 000	BORGWARNER INC 3.375 15-25 15/03S	USD	216 368.00	0.18
200 000	BOSTON EDISON 3.2 17-27 15/05S	USD	223 741.00	0.19
400 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	446 794.00	0.38
200 000	BRASKEM AMERICA REGS 7.125 11-41 22/07S	USD	212 233.00	0.18
100 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	138 339.87	0.12
100 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 5.0 20-45 15/08S	USD	140 295.50	0.12
200 000	BROADCOM CORP 3.875 18-27 15/01S	USD	221 871.00	0.19
100 000	BROADCOM CORP 3.50 17-28 15/01S	USD	108 188.50	0.09
400 000	BROADCOM INC 4.75 20-29 15/04S	USD	465 434.00	0.39
250 000	CAMPBELL SOUP CO 3.65 18-23 15/03S	USD	267 502.50	0.23
200 000	CAMPBELL SOUP CO 2.3750 20-30 24/04S	USD	208 569.00	0.18
150 000	CAMPBELL SOUP CO 4.80 18-48 15/03S	USD	192 789.08	0.16
200 000	CBRE SERVICE 4.875 15-26 01/03S	USD	234 130.40	0.20
75 000	CHARTER COM OPER 4.800 19-50 01/03S	USD	85 457.25	0.07
200 000	CHEVRON CORP 2.2360 20-30 11/05S	USD	212 148.00	0.18
100 000	CIGNA CORPORATION 4.80 19-38 15/08S	USD	124 559.50	0.11
100 000	CIGNA CORPORATION 4.90 19-48 15/12S	USD	130 286.50	0.11
100 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	104 611.00	0.09
300 000	COCA-COLA CO/TH 1.7500 19-24 06/09S	USD	313 966.50	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	COMCAST CORP 1.2500 20-40 20/02A	EUR	118 266.45	0.10
100 000	COMMONWEALTH EDISON CO 4.00 18-48 01/03S	USD	122 967.50	0.10
250 000	COMPASS BANK SUB 3.875 15-25 10/04S	USD	268 862.13	0.23
200 000	CRH AMERICA 144A 3.875 15-25 18/05S	USD	225 083.00	0.19
150 000	CUMMINS 4.875 13-43 01/10S	USD	204 101.62	0.17
100 000	DOW CHEMICAL 4.375 12-42 15/11S	USD	113 002.50	0.10
100 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	118 013.15	0.10
100 000	DXC TECHNOLOGY 4.1250 20-25 15/04S	USD	107 584.00	0.09
100 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	123 270.00	0.10
200 000	EDISON INTERNATIONAL 3.55 19-24 15/11S	USD	211 396.00	0.18
350 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	419 303.50	0.35
100 000	ENABLE MIDSTREAM PTNR 4.15 19-29 15/09S	USD	92 761.50	0.08
200 000	ESTEE LAUDER CO IN 3.15 17-27 15/03S	USD	225 405.00	0.19
200 000	FEDEX COPR 4.25 20-30 15/05S	USD	240 250.00	0.20
100 000	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	125 736.81	0.11
100 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	85 333.20	0.07
100 000	FMC CORP 4.5000 19-49 01/10S	USD	124 581.50	0.11
139 000	FORD MOTOR CO 9.00 20-25 22/04S	USD	159 369.06	0.13
100 000	FORD MOTOR CO 4.346 16-26 08/12S	USD	99 007.00	0.08
638 000	FORD MOTOR CRED 3.2500 20-25 15/09A	EUR	730 142.71	0.63
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	329 368.07	0.28
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	128 942.37	0.11
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	EUR	213 655.66	0.18
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	223 313.61	0.19
662 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	725 648.86	0.62
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	230 490.22	0.19
250 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	258 329.63	0.22
200 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	EUR	277 916.87	0.23
50 000	GENERAL ELECTRIC CO 6.75 02-32 15/03S	USD	62 884.50	0.05
200 000	GLAXOSMITHKLINE 6.375 08-38 15/05S	USD	310 175.00	0.26
100 000	GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	USD	118 989.50	0.10
100 000	HALLIBURTON CO 4.85 15-35 15/11S	USD	106 033.50	0.09
100 000	HARTFORD FIN SERV GRP 4.40 18-48 15/03S	USD	123 359.50	0.10
100 000	HASBRO INC 6.35 10-40 15/03S	USD	118 157.60	0.10
200 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 4.00 15-25 01/06S	USD	224 889.70	0.19
234 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	238 642.56	0.20
200 000	HILLENBRAND INC 4.5000 19-26 15/09S	USD	216 163.40	0.18
200 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	240 503.48	0.20
100 000	HOME DEPOT INC 3.30 20-40 15/04S	USD	113 844.00	0.10
100 000	HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	USD	149 787.50	0.13
300 000	HOST HOTELS & RESORTS 3.375 19-29 15/12S	USD	282 871.50	0.24
200 000	HP ENTERPRISE CO 4.65 20-24 01/10S	USD	225 728.00	0.19
100 000	HP INC 6.00 11-41 15/09S	USD	122 590.50	0.10
200 000	HUNTSMAN INTL 4.5000 19-29 01/05S	USD	226 547.00	0.19
100 000	IBM CORP 4.00 12-42 20/06S	USD	121 000.00	0.10
200 000	INGERSOLL RAND 3.75 18-28 21/08S	USD	230 483.00	0.19
100 000	INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	USD	108 928.00	0.09
200 000	INTEL CORP 4.80 11-41 01/10S	USD	271 362.00	0.23
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	232 409.00	0.20
100 000	KELLOGG CO 4.50 16-46 01/04S	USD	125 476.40	0.11
400 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 3.0 19-29 30/10S	USD	437 316.00	0.37
100 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/10S	USD	117 265.50	0.10
200 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	209 640.00	0.18
100 000	KIMBERLY-CLARK CORP 6.625 07-37 01/08S	USD	160 570.00	0.14
100 000	KIMCO REALTY CORP 3.30 17-25 01/02S	USD	108 452.00	0.09
300 000	KOHL'S CORP 4.25 15-25 17/07S	USD	292 939.50	0.25
100 000	KOHL'S CORP 9.50 20-25 15/05S	USD	118 352.00	0.10
200 000	KROGER CO 4.45 17-47 01/02S	USD	247 016.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	406 292.00	0.34
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	202 811.00	0.17
150 000	LEAR CORP 5.25 19-49 15/05S	USD	163 026.00	0.14
200 000	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95 11-40 01/12S	USD	234 004.60	0.20
100 000	LOCKHEED MARTIN CORP 2.90 15-25 01/03S	USD	109 279.00	0.09
200 000	LOCKHEED MARTIN CORP 3.80 15-45 01/03S	USD	239 180.00	0.20
400 000	LOWE'S CO INC 4.55 19-49 05/04S	USD	514 464.00	0.43
200 000	MARATHON PETROLEUM 3.625 14-24 15/09S	USD	214 792.00	0.18
200 000	MARATHON PETROLEUM 5.125 19-26 15/12S	USD	233 169.00	0.20
100 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 1.625 19-29 21/09S	GBP	134 722.56	0.11
200 000	MICROSOFT CORP 3.50 15-35 12/02S	USD	246 600.00	0.21
200 000	MORGAN STANLEY -F- 4.30 15-45 27/01S	USD	253 434.00	0.21
100 000	NATIONAL GRID ELECTR 5.9 09-39 15/11S	USD	144 268.10	0.12
150 000	NESTLE HOLDINGS INC 4.00 18-48 24/09S	USD	197 862.23	0.17
400 000	NESTLE HOLDINGS INC 3.125 18-23 22/03A	USD	425 776.00	0.36
100 000	NEWMONT CORPORATION 6.25 09-39 01/10S	USD	149 892.00	0.13
200 000	NEWMONT CORPORATION 4.875 12-42 15/03S	USD	270 808.60	0.23
400 000	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	410 904.00	0.35
200 000	NIKE INC 3.3750 20-50 27/03S	USD	234 053.00	0.20
200 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	141 339.00	0.12
500 000	NVR INC 3.00 20-30 15/05S	USD	539 372.75	0.46
150 000	OMNICOM GROUP INC 2.45 20-30 30/04S	USD	155 128.65	0.13
200 000	ONEOK INC 3.1 20-30 15/03S	USD	192 201.00	0.16
250 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	275 602.50	0.23
200 000	PATTERSON UTI EN. 3.95 18-28 01/08S	USD	157 000.00	0.13
100 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	124 603.45	0.11
100 000	PFIZER INC 2.735 17-43 15/06A	GBP	155 768.33	0.13
100 000	PFIZER INC 3.4500 19-29 15/03S	USD	117 049.00	0.10
200 000	PHILLIPS 66 PARTNERS 3.55 16-26 01/10S	USD	211 450.00	0.18
100 000	POTOMAC ELEC.POWER 6.50 07-37 15/11S	USD	151 965.00	0.13
200 000	PPG INDUSTRIES INC 3.75 18-28 15/03S	USD	241 633.00	0.20
300 000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	EUR	354 361.35	0.30
100 000	PROLOGIS LP 3.0000 20-50 15/04S	USD	108 447.10	0.09
100 000	PROLOGIS LP 3.75 15-25 01/11S	USD	114 254.50	0.10
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.70 06-36 14/12S	USD	286 555.00	0.24
150 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	178 086.54	0.15
300 000	RATHEON TECHNOLOGIES 3.125 17-27 04/05S	USD	333 745.50	0.28
200 000	REGENCY CENTERS LP 3.6 17-27 01/02S	USD	216 428.40	0.18
200 000	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	234 896.00	0.20
200 000	ROCHE HOLDINGS INC 4.00 14-44 28/11S	USD	270 136.60	0.23
250 000	SALESFORCE.COM INC 3.70 18-28 11/04S	USD	294 796.25	0.25
100 000	SASOL 6.5 18-28 27/09S	USD	94 476.00	0.08
200 000	SCHLUMBERGER HLDG 3.75 19-24 01/05S	USD	217 123.00	0.18
100 000	SOUTHERN CALIF EDISON 4.00 17-47 01/04S	USD	107 347.50	0.09
100 000	SOUTHERN NATURAL GAS 4.8 17-47 15/03S	USD	111 278.40	0.09
200 000	S&P GLOBAL INC 2.95 17-27 22/01S	USD	222 830.10	0.19
100 000	S&P GLOBAL INC 3.2500 19-49 01/12S	USD	113 926.80	0.10
150 000	STARBUCKS CORP 4.4500 19-49 15/08S	USD	182 745.75	0.15
100 000	SWISS RE TREASURY US 4.25 12-42 06/12S	USD	124 236.35	0.10
100 000	SYSCO CORP 4.5 16-46 01/04S	USD	110 161.75	0.09
200 000	TAPESTRY INC 4.25 15-25 01/04S	USD	207 455.60	0.17
200 000	TENNESSEE GAS P 2.9000 20-30 01/03S	USD	207 652.70	0.18
100 000	THE HOME DEPOT INC 2.5 20-27 15/04S	USD	108 972.50	0.09
100 000	THE WALT DISNEY COMP 4.75 19-44 15/09S	USD	127 244.60	0.11
200 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.80 20-25 13/02S	USD	208 956.00	0.18
200 000	UNILEVER CAPITA 3.1250 18-23 22/03S	USD	213 349.00	0.18
400 000	UNILEVER CAPITAL 3.500 18-28 22/03S	USD	465 700.00	0.39
200 000	UNILEVER CAPITAL 5.90 02-32 15/11S	USD	294 792.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	UNIVERSAL HEALT 2.6500 20-30 15/10S	USD	298 395.00	0.25
100 000	UNUM GROUP 5.75 12-42 15/08S	USD	112 752.80	0.10
200 000	VENTAS REALTY LP 3.50 15-25 01/02S	USD	216 394.50	0.18
100 000	VENTAS REALTY LP 4.75 20-30 15/11S	USD	116 063.30	0.10
100 000	VERIZON COMM 1.375 16-28 02/11A	EUR	125 738.57	0.11
100 000	VERIZON COMMUNICATION 5.50 17-47 16/03S	USD	152 000.75	0.13
100 000	VERIZON COMMUNICATION 3.375 17-36 27/10A	GBP	158 811.63	0.13
100 000	VERIZON COMMUNICATION 3.376 17-25 15/02S	USD	111 424.00	0.09
200 000	VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	USD	236 878.00	0.20
200 000	VF CORP 2.8 20-27 23/04S	USD	216 901.00	0.18
400 000	VF CORP 2.05 20-22 23/04S	USD	409 628.00	0.35
100 000	VF CORP 2.95 20-30 23/04S	USD	108 947.00	0.09
100 000	VIACOMCBS INC 6.875 06-36 30/04S	USD	137 772.00	0.12
200 000	VISA INC 4.15 15-35 14/12S	USD	259 396.00	0.22
150 000	VISA INC 4.30 15-45 14/12S	USD	199 549.50	0.17
100 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	124 092.17	0.10
100 000	WALGREENS BOOTS 3.45 16-26 01/06S	USD	109 407.50	0.09
100 000	WALGREENS BOOTS 4.80 14-44 18/11S	USD	109 561.77	0.09
200 000	WEA FINANCE LLC 4.625 18-48 20/09S	USD	195 160.00	0.16
200 000	WEYERHAEUSER CO 4.625 13-23 15/09S	USD	222 798.80	0.19
100 000	XEROX CORP 3.8 14-24 15/05S	USD	101 551.20	0.09
200 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	234 412.74	0.20
200 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	205 500.00	0.17
	CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN		218 246.00	0.18
	MEXICO/MEXICO		218 246.00	0.18
200 000	GRUPO BIMBO SAB CV 3.875 14-24 27/06S	USD	218 246.00	0.18
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		22 493 649.79	18.97
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		680 959.03	0.57
300 000	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	334 227.00	0.28
200 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	224 332.00	0.19
100 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	122 400.03	0.10
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		1 247 413.47	1.05
200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	232 067.44	0.20
200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	240 270.12	0.20
200 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	232 753.43	0.20
300 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	420 986.04	0.35
100 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	121 336.44	0.10
	BELGIUM/BELGIEN		795 212.07	0.67
200 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	212 715.19	0.18
100 000	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	122 361.92	0.10
200 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	230 181.81	0.20
200 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	229 953.15	0.19
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		711 460.00	0.60
300 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	300 513.00	0.25
200 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	209 794.00	0.18
200 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	201 153.00	0.17
	FRANCE/FRANKREICH		3 389 063.28	2.87
200 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	GBP	294 331.85	0.25
300 000	BNP PARIBAS FL.R 20-31 13/01S	USD	321 267.00	0.27
100 000	BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	EUR	121 648.96	0.10
100 000	BNP PARIBAS -144A- FL.R 07-XX 25/06S	USD	108 533.00	0.09
200 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	241 119.12	0.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	ENGIE SA FL.R 18-XX 16/04A	EUR	117 266.17	0.10
300 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	394 947.93	0.34
300 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	313 324.50	0.26
200 000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	234 732.87	0.20
500 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	607 101.42	0.52
100 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	136 073.56	0.11
100 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	137 268.06	0.12
100 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	116 939.59	0.10
200 000	TOTAL SE FL.R 15-XX 26/02A	EUR	244 509.25	0.21
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 686 505.82	1.42
100 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	116 889.17	0.10
200 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	229 399.65	0.19
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	115 381.13	0.10
300 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	350 876.82	0.29
300 000	MUNICH RE FL.R 20-41 26/05A	EUR	347 935.81	0.29
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 6.625 12-42 26/05A	GBP	281 492.88	0.24
200 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	244 530.36	0.21
	HONG KONG/HONGKONG		195 830.00	0.17
200 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	195 830.00	0.17
	IRELAND/IRLAND		1 433 625.62	1.21
400 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	430 572.00	0.36
400 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	468 668.33	0.40
300 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	299 799.00	0.25
200 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-24 08/07A	EUR	234 586.29	0.20
	ITALY/ITALIEN		1 410 613.53	1.19
200 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	249 569.24	0.21
200 000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	249 312.43	0.21
250 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	278 807.80	0.24
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	300 111.92	0.25
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	332 812.14	0.28
	JAPAN/JAPAN		239 782.00	0.20
200 000	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-XX 06/03S	USD	239 782.00	0.20
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		797 987.22	0.67
200 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	261 688.22	0.22
400 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 04/09A	USD	410 476.00	0.34
100 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	125 823.00	0.11
	MAURITIUS/MAURITIUS		1 367 329.00	1.15
800 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	799 444.00	0.67
600 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	567 885.00	0.48
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		323 509.50	0.27
300 000	SHINHAN FINANCIAL FL.R 18-XX 13/02S	USD	323 509.50	0.27
	SPAIN/SPANIEN		932 981.45	0.79
100 000	BANCO DE SABADE FL.R 20-27 11/03A	EUR	117 653.15	0.10
200 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	204 826.77	0.17
200 000	BANKINTER FL.R 17-27 06/04A	EUR	238 087.82	0.20
300 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	372 413.71	0.32
	SWEDEN/SCHWEDEN		586 385.39	0.49
400 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	471 135.59	0.39
100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	115 249.80	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		401 170.00	0.34
400 000	UBS GROUP SA FL.R 20-24 30/07S	USD	401 170.00	0.34
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 699 151.82	2.28
261 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	328 387.31	0.28
500 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	502 160.00	0.43
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	237 060.58	0.20
100 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10A	EUR	120 510.31	0.10
100 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX 26/03A	EUR	121 957.95	0.10
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	376 654.60	0.32
400 000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	444 023.92	0.37
200 000	RABOBANK FL.R 17-29 10/04S	USD	213 976.00	0.18
300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	354 421.15	0.30
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 557 958.50	2.16
100 000	AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	GBP	136 381.25	0.12
200 000	LEGAL & GENERAL FL.R 17-47 21/03S	USD	216 877.00	0.18
200 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 19-30 18/07S	USD	225 740.00	0.19
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 22/03S	USD	325 995.00	0.27
100 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-27 28/03A	GBP	138 205.41	0.12
400 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	417 250.00	0.35
400 000	STANDARD CHARTERED FL.R 18-24 15/03S	USD	422 624.00	0.36
350 000	STANDARD LIFE ABERDEEN FL.R 17-48 30/06S	USD	368 544.75	0.31
126 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 20-49 31/12S	GBP	163 823.49	0.14
100 000	ZURICH FINANCE EMTN FL.R 03-XX 02/10A	GBP	142 517.60	0.12
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 036 712.09	0.87
200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-25 07/02A	EUR	243 850.22	0.21
100 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 23/07S	USD	99 791.00	0.08
200 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	241 592.87	0.20
200 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 20-31 24/03S	USD	244 418.00	0.21
200 000	VOYA FINANCIAL INC FL.R 13-53 15/05S	USD	207 060.00	0.17
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		131 640.50	0.11
	BONDS/OBLIGATIONEN		131 640.50	0.11
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		131 640.50	0.11
100 000	DELL INTL/EMC CORP 8.10 16-36 15/07S	USD	131 640.50	0.11
	Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert		39 701.60	0.03
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		39 701.60	0.03
	Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert		46 037.59	0.04
4 100 000	IEUROP335M OTC DEC 0.600 16.12.20 PUT	EUR	24 695.69	0.02
3 500 000	IEUROP335M OTC NOV 0.650 18.11.20 PUT	EUR	12 982.97	0.01
2 000 000	IEUROP345M OTC JAN 0.750 20.01.21 PUT	EUR	8 358.93	0.01
	Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert		(6 335.99)	(0.01)
(4 100 000)	IEUROP335M OTC DEC 0.450 16.12.20 CALL	EUR	(1 310.29)	0.00
(3 500 000)	IEUROP335M OTC NOV 0.500 18.11.20 CALL	EUR	(1 532.21)	0.00
(2 000 000)	IEUROP345M OTC JAN 0.500 20.01.21 CALL	EUR	(3 493.49)	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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 % des Nettogewinn/(Verlust) vermögens	
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							382 906.89	0.32
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	27 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	540 385.77	0.46
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	10 300 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	257 484.59	0.22
CDX NA IG S35 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(3 900 000.00)	20/12/2030	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	4 354.22	0.00
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(3 600 000.00)	20/12/2030	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(14 252.71)	(0.01)
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S34 V1	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(2 200 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(29 298.57)	(0.02)
ITRAXX XOVER S33 V3 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(12 945 422.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(960 097.32)	(0.81)
GOLDMAN SACHS GP USD SN XR M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(700 000.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(11 548.17)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	27 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	540 385.77	0.46
CDX NA IG S35 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	11 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	229 288.32	0.19
TELEFONICA S A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	4 386.08	0.00
LANXESS EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(350 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(8 315.50)	(0.01)
BAYER AG EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(350 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(8 446.42)	(0.01)
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	(500 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(41 871.85)	(0.04)
ITRAXX XOVER S33 V3 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	12 945 422.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	960 097.32	0.81
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	(200 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	1 126.89	0.00
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	(54 000 000.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(1 080 771.53)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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						36 434.92	0.03
EURO BOBL FUTURE	(7)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	891 382.86	(469.06)	0.00
EURO BUND FUTURE	(9)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	1 111 600.08	(4 807.87)	0.00
EURO BUXL FUTURE	2	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	399 118.46	5 347.28	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	9	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	1 070 091.79	310.75	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(18)	Credit Suisse London	31/12/2020	GBP	3 385 609.46	(11 868.06)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR	30	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	4 065 468.75	46 500.00	0.04
US 10 YEARS NOTE	(3)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	336 515.63	140.63	0.00
US 2 YEARS NOTE- CBT	13	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	2 669 773.44	812.50	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	2	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	207 796.88	468.75	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						(274 246.05)	(0.23)
EUR	1 929 204.35	UBS	02/10/2020	GBP	1 725 000.00	32 171.52	0.03
USD	1 463 770.97	Citibank	02/10/2020	EUR	1 225 000.00	27 274.72	0.02
USD	5 483 002.62	Citibank	02/10/2020	GBP	4 100 000.00	182 451.39	0.15
CHF	14 752 141.34	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	13 700 000.00	(8 221.84)	(0.01)
CHF	4 727 463.50	Citibank	02/10/2020	GBP	3 925 000.00	71 336.28	0.06
CHF	27 451 738.50	UBS	02/10/2020	USD	30 500 000.00	(619 941.38)	(0.52)
EUR	11 388 481.19	UBS	02/10/2020	USD	13 625 000.00	(270 297.53)	(0.23)
USD	15 196 642.20	Morgan Stanley	02/10/2020	EUR	12 700 000.00	303 987.20	0.26
CHF	438 784.58	Goldman Sachs	02/10/2020	GBP	375 000.00	(7 208.03)	(0.01)
GBP	150 000.00	Citibank	02/10/2020	USD	194 934.08	(1 011.47)	0.00
GBP	1 700 000.00	Goldman Sachs	02/10/2020	CHF	2 053 896.82	(37 790.46)	(0.03)
EUR	5 325 000.00	Goldman Sachs	02/10/2020	CHF	5 749 989.32	(14 259.42)	(0.01)
USD	565 540.46	Goldman Sachs	02/10/2020	GBP	425 000.00	16 093.07	0.01
USD	13 350 000.00	Citibank	02/10/2020	CHF	12 213 207.03	56 439.68	0.05
USD	467 257.42	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	400 000.00	(1 802.58)	0.00
EUR	100 000.00	Morgan Stanley	02/10/2020	USD	117 089.54	175.46	0.00
USD	175 000.00	Morgan Stanley	02/10/2020	CHF	161 295.26	(563.08)	0.00
CHF	3 670 707.49	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	4 000 000.00	(4 589.84)	0.00
EUR	696 072.93	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	825 000.00	(8 750.08)	(0.01)
EUR	125 000.00	Citibank	02/10/2020	USD	147 563.59	(982.34)	0.00
CHF	3 116 310.75	UBS	04/11/2020	GBP	2 625 000.00	884.25	0.00
EUR	12 055 466.39	Morgan Stanley	04/11/2020	USD	14 150 000.00	(3 537.08)	0.00
USD	6 012 481.16	Citibank	04/11/2020	GBP	4 650 000.00	(103.87)	0.00
USD	17 253 460.56	Citibank	04/11/2020	EUR	14 700 000.00	3 772.79	0.00
CHF	18 663 386.54	Morgan Stanley	04/11/2020	USD	20 325 000.00	7 951.72	0.01
EUR	2 011 418.46	Goldman Sachs	04/11/2020	GBP	1 825 000.00	516.87	0.00
CHF	8 914 573.09	Morgan Stanley	04/11/2020	EUR	8 275 000.00	1 758.00	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Euro Responsible Corporate Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 90 448 813.98)	(2)	91 998 974.82
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 10 102.00)	(2)	18 273.11
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 146 738.63
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 646 575.27
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		13 354.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		687 142.93
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		15 866.83
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	333 182.64
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	17 649.32
		97 877 757.93
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 862 335.89
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		311 058.35
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	41 128.49
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		69 122.71
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		13 700.48
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	36 884.59
		2 334 230.51
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		95 543 527.42

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		77 350 349.25
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 450 014.06
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		84 608.68
Bank interest/Bankzinsen		1 755.69
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	1 521.00
		1 537 899.43
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	335 632.66
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	105 679.50
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		17 054.64
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	228 993.71
		687 360.51
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		850 538.92
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	583 289.58
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		555 558.71
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(162 657.81)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(19 475.31)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(87 374.81)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		211 351.84
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		1 931 231.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 050 566.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		8 171.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(135 599.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	11 389.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(8 334.72)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		756 291.62
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(39 449.27)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	17 476 335.82
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		95 543 527.42

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	1 109 265.6190	69 003.6750	(132 028.7210)	1 046 240.5730
P - EUR - Distribution	265 805.4910	0.0000	(26 743.2850)	239 062.2060
R - EUR - Capitalisation	25 626.0360	0.0000	(17 548.8370)	8 077.1990
N - EUR - Capitalisation	1 036 483.9440	172 209.7370	(60 723.8000)	1 147 969.8810
N - EUR - Distribution	21 488.9500	0.0000	(400.0000)	21 088.9500
I - EUR - Capitalisation	25 935.5280	0.0000	(4 874.0000)	21 061.5280
S - EUR - Capitalisation	453 324.6540	99 350.0000	(51 350.0000)	501 324.6540
M - EUR - Capitalisation	901 643.1820	678 760.3390	(212 433.6130)	1 367 969.9080
M - EUR - Distribution	202 566.5390	82 530.0000	(5 199.1950)	279 897.3440
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	339 950.9070	(46 208.8120)	293 742.0950
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	25 240.0000	0.0000	25 240.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	20 410 921.22	21 688 336.30	24 519 367.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.5088	19.5520	18.5858
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	2 477 764.09	2 777 029.20	2 793 388.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3645	10.4476	9.9919
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	147 616.83	471 488.04	122 688.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.2757	18.3988	17.5685
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	23 931 353.48	21 529 797.13	23 665 302.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.8467	20.7720	19.6313
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	332 739.52	341 709.88	4 236 209.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.7779	15.9017	15.2099

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	439 361.63	538 884.34	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.8609	20.7778	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 864 636.53	9 731 587.13	10 202 686.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.6719	21.4671	20.1690
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 540 248.60	18 118 684.18	8 359 842.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1322	20.0952	19.0250
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 952 072.04	2 152 833.05	2 964 306.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5470	10.6278	10.1626
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 933 177.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1986	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	513 635.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3501	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			91 998 974.82	96.29
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			91 998 974.82	96.29
BONDS/OBLIGATIONEN			76 419 187.50	79.98
EUR/EUR			75 038 466.04	78.53
100 000	ABBVIE INC 2.125 16-28 17/11A	EUR	112 663.00	0.12
150 000	ABBVIE INC 2.125 20-29 01/06A	EUR	168 388.50	0.18
100 000	ABERTIS INFRAESTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	97 823.50	0.10
100 000	ABERTIS INFRAESTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	96 667.00	0.10
200 000	ABERTIS INFRAESTRUCT 2.50 14-25 27/02A	EUR	214 369.00	0.22
200 000	ABERTIS INFRAESTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	196 786.00	0.21
100 000	ABERTIS INFRAESTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	96 256.50	0.10
100 000	ABN AMRO BANK N 0.6000 20-27 15/01A	EUR	101 422.50	0.11
50 000	ABN AMRO BANK REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	52 576.50	0.06
100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	98 994.00	0.10
300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	317 464.50	0.33
14 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	14 388.85	0.02
450 000	ADECCO SA 1.00 16-24 02/12A	EUR	466 787.25	0.49
150 000	AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	EUR	160 167.00	0.17
200 000	AIRBUS GROUP FIN 0.875 16-26 13/05A	EUR	204 748.00	0.21
300 000	AIRBUS GROUP FIN 1.375 16-31 13/05A	EUR	299 238.00	0.31
300 000	AIRBUS SE 1.625 20-25 07/04A	EUR	316 563.00	0.33
300 000	AIRBUS SE 2.00 20-28 07/04A	EUR	322 962.00	0.34
100 000	AIRBUS SE 2.3750 20-40 09/06A	EUR	101 917.00	0.11
100 000	AKZO NOBEL NV 1.125 16-26 08/04A	EUR	107 070.50	0.11
100 000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	110 232.00	0.12
150 000	AKZO NOBEL NV 1.75 14-24 07/11A	EUR	160 936.50	0.17
200 000	AKZO NOBEL NV 2.625 12-22 27/07A	EUR	209 998.00	0.22
400 000	ALD SA 0.875 17-22 18/07A	EUR	403 974.00	0.42
250 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	255 447.50	0.27
200 000	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	198 086.00	0.21
100 000	ALTAREA 1.875 19-28 17/01A	EUR	95 185.00	0.10
300 000	AMGEN INC 1.25 16-22 25/02A	EUR	304 707.00	0.32
100 000	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	110 327.00	0.12
400 000	APPLE INC 0.00 19-25 15/11A	EUR	402 592.00	0.42
100 000	APPLE INC 1.625 14-26 10/11A	EUR	110 314.00	0.12
350 000	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	364 775.25	0.38
350 000	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	366 952.25	0.38
100 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE 1.00 20-27 29/01A	EUR	100 243.00	0.10
200 000	ARION BANK 1.625 16-21 01/12A	EUR	203 799.00	0.21
100 000	AROUNDTOWN SA 1.00 17-25 07/01A	EUR	101 114.00	0.11
200 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	203 378.00	0.21
150 000	ASML HOLDING NV 0.625 16-22 07/07S	EUR	151 899.00	0.16
150 000	ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	EUR	162 080.25	0.17
100 000	ASML HOLDING NV 0.25 20-30 25/02A	EUR	99 844.50	0.10
100 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	101 351.50	0.11
200 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	201 477.00	0.21
240 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	272 952.00	0.29
100 000	ASTM 1.625 18-28 08/02A	EUR	100 112.50	0.10
100 000	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	103 979.00	0.11
200 000	ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	EUR	212 819.00	0.22
100 000	ATOS SE 0.7500 18-22 07/05A	EUR	101 304.00	0.11
100 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	107 158.50	0.11
300 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	297 993.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
50 000	AT&T INC 1.875 12-20 04/12A	EUR	50 085.00	0.05
50 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	57 636.50	0.06
100 000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	118 857.00	0.12
300 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	291 033.00	0.30
200 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	222 749.00	0.23
200 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	211 354.00	0.22
100 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	107 816.00	0.11
100 000	AXA SA 5.125 13-43 04/07A	EUR	111 767.50	0.12
200 000	BANCO DE SABADELL SA 0.875 17-23 05/03A	EUR	201 916.00	0.21
100 000	BANCO DE SABADELL SA 1.625 18-24 07/09A	EUR	102 954.50	0.11
100 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	98 865.50	0.10
200 000	BANCO SANTANDER SA 1.375 17-22 09/02A	EUR	204 021.00	0.21
200 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	212 467.00	0.22
200 000	BANKINTER SA 0.6250 20-27 06/10A	EUR	195 916.00	0.21
100 000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	100 108.50	0.10
250 000	BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	EUR	253 537.50	0.27
100 000	BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	106 474.00	0.11
300 000	BERLIN HYP AG 0.50 16-23 26/09A	EUR	304 197.00	0.32
200 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	215 401.00	0.23
200 000	BLACKSTONE HLDG 1.00 16-26 05/10A	EUR	207 363.00	0.22
500 000	BNP PARIBAS 1.1250 19-24 28/08A	EUR	517 515.00	0.54
200 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	204 837.00	0.21
100 000	BOUYGUES SA 1.1250 20-28 24/07A	EUR	106 358.00	0.11
150 000	BP CAPITAL MARKETS 1.573 15-27 16/02A	EUR	161 013.75	0.17
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.876 20-24 07/04A	EUR	212 825.00	0.22
200 000	BP CAPITAL MARKETS 2.519 20-28 07/04A	EUR	227 886.00	0.24
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.972 14-26 27/02A	EUR	114 841.50	0.12
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	101 271.00	0.11
100 000	BPCE 0.625 20-30 15/01A	EUR	103 173.50	0.11
100 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	104 648.50	0.11
300 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	320 172.00	0.34
150 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	155 932.50	0.16
100 000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	104 394.00	0.11
200 000	BRITISH TELECOM 0.5000 19-25 12/09A	EUR	198 969.00	0.21
200 000	BRITISH TELECOM 0.875 18-23 26/09A	EUR	203 362.00	0.21
200 000	CAIXABANK SA 0.375 20-25 03/02A	EUR	200 299.00	0.21
100 000	CAIXABANK SA 2.3750 19-24 01/02A	EUR	105 639.00	0.11
100 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	106 378.00	0.11
300 000	CAPGEMINI SE 1.6250 20-26 15/04A	EUR	321 084.00	0.34
100 000	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	115 321.00	0.12
200 000	CARREFOUR SA 1.75 14-22 15/07A	EUR	205 712.00	0.22
200 000	CARREFOUR SA 2.625 20-27 15/12A	EUR	228 502.00	0.24
200 000	CASTELLUM AB 2.125 18-23 20/11A	EUR	210 230.00	0.22
300 000	CLOVERIE PLC ZURICH 1.75 14-24 16/09A	EUR	320 892.00	0.34
100 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	100 832.50	0.11
100 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.8750 18-26 19/01A	EUR	103 367.50	0.11
200 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	199 607.00	0.21
200 000	COCA-COLA CO 0.5 17-24 08/03A	EUR	204 433.00	0.21
100 000	COCA-COLA CO 0.75 19-26 22/09A	EUR	104 668.50	0.11
200 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.125 16-24 26/05A	EUR	209 029.00	0.22
100 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 16-28 26/05A	EUR	111 560.00	0.12
300 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	325 708.50	0.34
100 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	EUR	113 201.00	0.12
150 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 16-24 11/11A	EUR	162 379.50	0.17
200 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 19-27 14/05A	EUR	210 646.00	0.22
100 000	COCA-COLA HBC FIN 1.625 19-31 15/05A	EUR	111 243.00	0.12
300 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	EUR	310 620.00	0.33
100 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	104 469.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	COMPASS GROUP INTL 0.625 17-24 03/07A	EUR	306 957.00	0.32
200 000	CONTINENTAL AG 0.00 19-23 05/09U	EUR	198 182.00	0.21
253 000	CONTINENTAL AG 0.375 19-25 27/06A	EUR	250 262.54	0.26
100 000	COVESTRO AG 1.75 16-24 25/09A	EUR	104 304.00	0.11
200 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	193 149.00	0.20
100 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	103 441.50	0.11
483 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	468 094.62	0.49
200 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	221 272.00	0.23
167 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	179 887.39	0.19
257 000	CTP BV 2.125 20-25 01/10S	EUR	257 837.82	0.27
100 000	DANONE SA 0.571 20-27 17/03A	EUR	103 659.50	0.11
100 000	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	101 957.00	0.11
300 000	DE VOLKSBANK NV 0.01 19-24 16/09A	EUR	300 309.00	0.31
100 000	DE VOLKSBANK NV 0.75 18-23 25/06A	EUR	101 955.50	0.11
300 000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	300 211.50	0.31
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A	EUR	217 355.00	0.23
250 000	DEUT TELEKOM INT FIN 2.75 12-24 24/10A	EUR	278 563.75	0.29
250 000	DEUTSCHE BOERSE AG 1.625 15-25 08/10A	EUR	273 356.25	0.29
200 000	DEUTSCHE POST AG REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	225 060.00	0.24
400 000	DEUTSCHE TELEKO 0.8750 19-26 25/03A	EUR	417 202.00	0.44
100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-49 09/12A	EUR	106 920.50	0.11
200 000	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	198 706.00	0.21
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	101 328.50	0.11
100 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	109 976.00	0.12
20 000	DNB BANK ASA 1.125 16-23 01/03A	EUR	20 642.30	0.02
200 000	DNB BANK ASA 0.25 19-24 09/04A	EUR	202 609.00	0.21
200 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	199 735.00	0.21
200 000	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	209 816.00	0.22
350 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	352 233.00	0.37
50 000	E ON SE 1.625 17-29 22/05A	EUR	55 453.50	0.06
100 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	102 216.00	0.11
100 000	ECOLAB INC 2.625 15-25 08/07A	EUR	111 689.50	0.12
100 000	EDENRED SA 1.375 20-29 18/06A	EUR	103 698.50	0.11
300 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	322 590.00	0.34
300 000	EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	EUR	326 574.00	0.34
100 000	ENAGAS FIN EMTN 1.375 16-28 05/05A	EUR	110 042.00	0.12
100 000	ENEL FIN INTL 0.00 19-24 17/06A	EUR	99 913.50	0.10
300 000	ENEL FIN INTL 1.00 17-24 16/09A	EUR	312 066.00	0.33
100 000	ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	105 042.00	0.11
300 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	289 576.50	0.30
100 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.6250 20-27 15/04A	EUR	108 349.50	0.11
100 000	ENGIE SA 0.875 18-25 19/09A	EUR	104 259.00	0.11
300 000	ENGIE SA 1.375 17-29 28/02A	EUR	327 573.00	0.34
100 000	ENGIE SA 0.0 19-27 04 03A	EUR	99 674.50	0.10
300 000	E.ON SE 0.3750 20-27 29/09A	EUR	305 289.00	0.32
134 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	139 655.47	0.15
130 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	129 669.80	0.14
100 000	ERG SPA 1.8750 19-25 11/04A	EUR	107 166.50	0.11
100 000	ESSILORLUXOTTIC SA 2.625 14-24 10/02A	EUR	109 082.00	0.11
200 000	ESSITY AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	207 522.00	0.22
100 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	109 744.50	0.11
300 000	EUROGRID GMBH 1.1130 20-32 15/05A	EUR	321 036.00	0.34
250 000	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	263 942.50	0.28
390 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	380 189.55	0.40
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	306 804.00	0.32
150 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	148 224.75	0.16
138 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	137 554.95	0.14
120 000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	119 815.20	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	FCC AQUALIA 2.629 17-27 08/06A	EUR	107 728.00	0.11
200 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	193 540.00	0.20
100 000	FEDEX CORP 0.45 19-25 05/08A	EUR	101 025.50	0.11
140 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.875 20-26 05/01A	EUR	151 638.20	0.16
200 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	168 875.00	0.18
200 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	208 152.00	0.22
200 000	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	210 672.00	0.22
603 000	FORD MOTOR CRED 3.2500 20-25 15/09A	EUR	588 485.79	0.61
350 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	327 687.50	0.34
230 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	214 974.10	0.23
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	95 217.50	0.10
457 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	427 185.32	0.45
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	196 555.00	0.21
200 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	205 580.00	0.22
200 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	207 302.00	0.22
200 000	GE CAP EURO FUNDING 6.025 08-38 01/03A	EUR	271 162.00	0.28
200 000	GECINA 1.625 19-34 29/05A	EUR	217 429.00	0.23
100 000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	97 572.00	0.10
100 000	GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	EUR	101 281.50	0.11
250 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	355 813.75	0.37
100 000	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	100 452.50	0.11
100 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	99 863.50	0.10
400 000	GOODMAN AUST 1.375 17-25 27/09A	EUR	412 878.00	0.43
100 000	GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	EUR	98 722.50	0.10
200 000	HAMMERSON PLC 2.00 14 22 01/07A	EUR	188 111.00	0.20
300 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	272 388.00	0.29
100 000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875 19-34 14/03A	EUR	93 513.00	0.10
600 000	HELLA GMBH & CO. KGAA 0.50 19-27 26/01A	EUR	587 115.00	0.61
100 000	HLDG INFRA TRANSPORT 2.25 14-25 24/03A	EUR	105 280.50	0.11
200 000	HLDG INFRA TRANSPORT 2.50 20-27 04/05A	EUR	214 579.00	0.22
100 000	HUARONG UNIV REGS 1.625 17-22 05/12A	EUR	96 771.50	0.10
300 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	321 594.00	0.34
250 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	286 786.25	0.30
200 000	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	210 666.00	0.22
100 000	ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	EUR	97 520.00	0.10
100 000	IMMOBILIARE GRA 2.1250 19-24 28/11A	EUR	85 200.00	0.09
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES 1.50 15-22 10/03A	EUR	307 057.50	0.32
200 000	INFINEON TECHNOLOGIES 1.625 20-29 24/06A	EUR	208 323.00	0.22
200 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	183 180.00	0.19
200 000	INNOGY FINANCE BV 1.25 17-27 19/10A	EUR	215 655.00	0.23
200 000	INTESA SANPAOLO 1.75 18-28 20/03A	EUR	210 405.00	0.22
100 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	104 880.50	0.11
300 000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	324 049.50	0.34
200 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	202 293.00	0.21
200 000	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	197 433.00	0.21
200 000	ITALGAS SPA 0.2500 20-25 24/06A	EUR	201 570.00	0.21
100 000	ITALGAS SPA 0.875 19-30 24/04A	EUR	104 972.50	0.11
400 000	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	397 050.00	0.42
100 000	JC DECAUX 2.625 20-28 24/04A	EUR	106 558.50	0.11
117 000	JOHNSON CONTROL 0.3750 20-27 15/09A	EUR	116 968.41	0.12
200 000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625 16-24 25/01A	EUR	203 417.00	0.21
100 000	KBC GROUP NV 1.125 19-24 25/01A	EUR	103 414.50	0.11
200 000	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	213 146.00	0.22
200 000	KLEPIERRE 0.625 19-30 01/07A	EUR	194 726.00	0.20
200 000	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	203 746.00	0.21
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	104 447.00	0.11
100 000	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	103 177.00	0.11
100 000	LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	EUR	115 372.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	107 138.50	0.11
200 000	LLOYDS BK CORP MKTS 0.25 19-22 04/10A	EUR	200 681.00	0.21
100 000	LSE GROUP 0.875 17-24 19/09A	EUR	103 001.50	0.11
100 000	LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	EUR	104 007.50	0.11
150 000	MACQUARIE BANK REGS 1.125 15-22 20/01A	EUR	152 463.00	0.16
400 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	417 074.00	0.44
150 000	MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	EUR	150 828.75	0.16
250 000	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	249 945.00	0.26
200 000	MERCK & CO 1.375 16-36 02/11A	EUR	225 560.00	0.24
100 000	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	111 283.50	0.12
200 000	MERLIN PROPERTIES 1.75 17-25 26/05A	EUR	202 369.00	0.21
100 000	MERLIN PROPERTIES 2.3750 20-27 13/07A	EUR	101 994.00	0.11
100 000	MICHELIN SA 0.875 18-25 03/09A	EUR	104 706.50	0.11
200 000	MICROSOFT CORP 3.125 13-28 06/12A	EUR	252 961.00	0.26
200 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	205 986.00	0.22
150 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	154 380.00	0.16
100 000	MIZUHO FIN GROUP 0.402 19-29 06/09A	EUR	99 313.50	0.10
100 000	MIZUHO FIN GROUP 0.956 17-24 16/10A	EUR	103 343.50	0.11
100 000	MMS USA INVESTMENTS 1.7500 19-31 13/06A	EUR	105 123.50	0.11
700 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	734 212.50	0.76
100 000	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	112 221.00	0.12
200 000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	210 179.00	0.22
200 000	MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	EUR	210 959.00	0.22
100 000	NATIONAL GRID ELECTRIC 0.19 20-25 20/01A	EUR	100 814.00	0.11
100 000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	100 950.50	0.11
200 000	NESTLE FINANCE INTL 0.375 20-32 12/05A	EUR	203 960.00	0.21
100 000	NESTLE FINANCE INTL 1.25 17-29 02/11A	EUR	111 650.00	0.12
100 000	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	106 642.00	0.11
100 000	NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	EUR	100 009.50	0.10
200 000	NORDEA BANK 0.375 19-26 28/05A	EUR	205 320.00	0.21
800 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	793 344.00	0.82
200 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	185 116.00	0.19
100 000	NYKREDIT REALKREDIT 0.1250 19-24 10/07A	EUR	99 129.00	0.10
200 000	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	201 497.00	0.21
200 000	OMV AG 2.0 20-28 09/04A	EUR	224 239.00	0.23
100 000	OMV AG 2.375 20-32 09/04A	EUR	117 904.00	0.12
200 000	OMV AG 2.625 12-22 27/09A	EUR	210 998.00	0.22
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	229 827.00	0.24
200 000	ORANGE SA 0.875 16-27 03/02A	EUR	209 286.00	0.22
200 000	ORANGE SA 0.1250 20-29 16/09A	EUR	198 712.00	0.21
10 000	ORLEN CAPITAL 2.50 14-21 30/06S	EUR	10 133.60	0.01
100 000	PARKER HANNIFIN CORP 1.125 17-25 01/03A	EUR	102 401.00	0.11
100 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	106 258.00	0.11
300 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	311 182.50	0.33
100 000	PEUGEOT SA 2.75 20-26 15/05A	EUR	107 319.00	0.11
100 000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	103 810.00	0.11
400 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	394 028.00	0.41
300 000	PEUGEOT SA EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	311 572.50	0.33
100 000	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	106 360.50	0.11
100 000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	99 005.00	0.10
200 000	PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	EUR	206 977.00	0.22
200 000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	200 235.00	0.21
100 000	PROLOGIS EURO FINANCE 1.0 20-35 06/02A	EUR	101 822.00	0.11
500 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	508 320.00	0.53
100 000	PUBLIC STORAGE INC 0.875 20-32 24/01A	EUR	100 402.00	0.11
300 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	303 733.50	0.32
50 000	RABOBANK 1.375 15-27 03/02A	EUR	54 528.25	0.06
200 000	RABOBANK 0.25 19-26 30/10A	EUR	201 254.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	114 248.00	0.12
300 000	RAYTHEON TECHNOLOGIES 2.15 18-30 18/05A	EUR	334 648.50	0.35
100 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	96 123.00	0.10
200 000	RED ELECT FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	204 201.00	0.21
200 000	RED ELECT FIN 1.00 16-26 21/04A	EUR	211 367.00	0.22
100 000	RED ELECT FIN 1.125 15-25 24/04A	EUR	105 597.50	0.11
100 000	RED ELECT FIN 1.25 18-27 13/03A	EUR	107 457.50	0.11
200 000	REDEXIS GAS FINANCE 1.875 20-25 28/05A	EUR	209 364.00	0.22
200 000	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	200 853.00	0.21
200 000	RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	EUR	214 216.00	0.22
100 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	107 546.50	0.11
400 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	411 340.00	0.43
200 000	REPSOL INTL FINANCE 0.25 19-27 02/08A	EUR	196 201.00	0.21
200 000	REPSOL INTL FINANCE 2.6250 20-30 15/04A	EUR	229 633.00	0.24
400 000	REPSOL INTL FINANCE 2.00 20-25 15/12A	EUR	434 046.00	0.45
100 000	RICHEMONT INTERNATIONAL 2.0 18-38 26/03A	EUR	118 605.50	0.12
200 000	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	223 082.00	0.23
300 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	315 343.50	0.33
100 000	ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	87 429.50	0.09
100 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	80 929.00	0.08
500 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	498 540.00	0.52
200 000	ROYAL MAIL PLC 2.375 14-24 29/07A	EUR	214 235.00	0.22
150 000	ROYAL PHILIPS NV 0.50 17-23 06/09A	EUR	152 501.25	0.16
200 000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	204 893.00	0.21
200 000	SAMPO PLC 1.25 17-25 30/05A	EUR	211 250.00	0.22
200 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	209 484.00	0.22
200 000	SANTANDER CONS BK 0.125 19-24 11/09A	EUR	198 829.00	0.21
400 000	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	405 154.00	0.42
100 000	SANTANDER CONS FIN 1.00 19-24 27/02A	EUR	102 817.00	0.11
100 000	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	101 788.50	0.11
150 000	SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A	EUR	157 590.75	0.16
200 000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	205 741.00	0.22
100 000	SAP EMTN 0.75 18-24 10/12A	EUR	103 702.50	0.11
100 000	SAP EMTN 1.625 18-31 10/03A	EUR	114 430.00	0.12
200 000	SCHLUMBERGER FINANCE 2.0000 20-32 06/05A	EUR	218 855.00	0.23
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0 20-27 09/04A	EUR	106 110.50	0.11
200 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 20-29 11/03A	EUR	200 404.00	0.21
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875 15-25 11/03A	EUR	104 140.00	0.11
100 000	SIEMENS FIN NV 1.3750 18-30 06/09A	EUR	111 454.00	0.12
200 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 20-27 11/11A	EUR	201 739.00	0.21
200 000	SNAM SPA 0.00 19-24 12/05A	EUR	200 258.00	0.21
100 000	SNAM SPA 1.0000 19-34 12/09A	EUR	104 670.00	0.11
250 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	254 971.25	0.27
200 000	SPAREBANK 1 NOR 0.1250 19-25 11/12A	EUR	199 413.00	0.21
200 000	SPAREBANK 1 OSTFOLD 0.875 18-23 13/03A	EUR	204 419.00	0.21
200 000	SPAREBANK 1 SMN 0.7500 18-23 03/07A	EUR	203 717.00	0.21
150 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	162 861.00	0.17
100 000	STE FONCIERE LYONNAISE 1.50 18-25 29/05A	EUR	104 130.00	0.11
100 000	SUEZ 0.5 19-31 14/10A	EUR	99 248.50	0.10
200 000	SUEZ 1.2500 20-27 02/04A	EUR	211 968.00	0.22
200 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 17-24 11/10A	EUR	206 476.00	0.22
100 000	SUMITOMO MITSUI FIN 1.546 16-26 15/06A	EUR	107 962.50	0.11
200 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	201 952.00	0.21
300 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.000 20-25 15/04A	EUR	314 392.50	0.33
200 000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	202 938.00	0.21
100 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	120 300.00	0.13
100 000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	106 174.00	0.11
200 000	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	219 025.00	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	103 475.50	0.11
100 000	TELEFONICA EMISIONES 1.715 17-28 12/01A	EUR	109 579.50	0.11
100 000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875 03-33 14/02A	EUR	157 935.00	0.17
200 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	207 680.00	0.22
200 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	207 679.00	0.22
300 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	320 547.00	0.34
100 000	TELIA COMPANY AB 2.125 19-34 20/02A	EUR	115 473.50	0.12
200 000	TELSTRA CORP LTD 1.00 20-30 23/04A	EUR	211 782.00	0.22
100 000	TELSTRA CORP LTD 3.50 12-22 21/09A	EUR	107 140.50	0.11
100 000	TELSTRA CORP LTD 3.75 11-22 16/05A	EUR	106 263.00	0.11
100 000	TERNA SPA 0.875 15-22 02/02A	EUR	101 331.50	0.11
100 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	103 251.50	0.11
70 000	TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	EUR	84 290.85	0.09
300 000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	305 782.50	0.32
100 000	TESCO CORPORATE 2.50 14-24 01/07A	EUR	108 087.00	0.11
100 000	TOTAL CAPITAL 2.125 14-29 18/09A	EUR	116 681.50	0.12
100 000	TOTAL CAPITAL INTL 1.618 20-40 18/05A	EUR	109 142.50	0.11
300 000	TOTAL CAPITAL INTL 1.491 20-27 08/04A	EUR	325 312.50	0.34
500 000	TOYOTA FIN AUSTRALIA 2.004 20-24 21/10A	EUR	539 660.00	0.56
500 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.75 15-22 21/07A	EUR	507 847.50	0.53
200 000	TRANSURBAN FINANCE 1.45 19-29 16/05A	EUR	204 355.00	0.21
240 000	UBI BANCA 1.5000 19-24 10/04A	EUR	248 458.80	0.26
200 000	UBS GROUP SA 2.125 16-24 04/03A	EUR	213 738.00	0.22
200 000	UNIBAIL RODAMCO 1.75 19-34 27/02A	EUR	203 670.00	0.21
100 000	UNIBAIL RODAMCO 2.50 14-24 26/02A	EUR	107 057.50	0.11
100 000	UNIBAIL RODAMCO REGS 1.00 15-25 14/03A	EUR	102 521.00	0.11
250 000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	EUR	251 713.75	0.26
50 000	UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	EUR	53 994.50	0.06
100 000	UNILEVER NV 1.25 20-25 25/03A	EUR	105 895.00	0.11
200 000	UNILEVER NV 1.625 18-33 12/02A	EUR	230 817.00	0.24
100 000	UNILEVER PLC 1.5000 19-39 11/06A	EUR	115 519.50	0.12
100 000	UNITED PARCEL SERVICE 1.625 15-25 15/11A	EUR	108 628.00	0.11
261 000	UPJOHN FINANCE 1.9080 20-32 23/06A	EUR	272 258.23	0.28
200 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	196 585.00	0.21
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.664 20-31 15/01A	EUR	100 691.50	0.11
200 000	VERIZON COMMUNICATION 1.50 19-39 19/09A	EUR	205 177.00	0.21
100 000	VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	EUR	105 938.00	0.11
200 000	VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	EUR	222 790.00	0.23
100 000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	124 316.50	0.13
100 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	98 257.00	0.10
500 000	VICINITY CENTRE 1.1250 19-29 07/11A	EUR	478 505.00	0.50
300 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	264 721.50	0.28
200 000	VODAFONE GROUP 0.9000 19-26 24/11A	EUR	208 140.00	0.22
100 000	VOLVO TREASURY 0.125 20-24 17/09A	EUR	100 183.00	0.10
500 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	529 110.00	0.55
500 000	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	501 542.50	0.52
100 000	WPC EUROBOND BV 1.350 19-28 15/04A	EUR	101 312.00	0.11
100 000	WPC EUROBOND BV 2.25 17-24 19/07A	EUR	106 437.50	0.11
100 000	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	105 022.00	0.11
100 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A	EUR	91 658.00	0.10
100 000	ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A	EUR	97 486.50	0.10
150 000	ZIMMER BIOMET HOLDING 2.425 16-26 13/12A	EUR	163 409.25	0.17
	GBP/GBP		349 836.28	0.37
100 000	PENSION INSUR CORP 4.625 20-31 07/05A	GBP	120 601.95	0.13
200 000	ROTHESAY LIFE PLC 3.375 19-26 12/07A	GBP	229 234.33	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	USD/USD		1 030 885.18	1.08
400 000	BANK OF TOKYO 2.50 19-24 10/09S	USD	351 214.77	0.37
200 000	CREDITO REAL 9.50 19-26 07/02S	USD	164 342.31	0.17
200 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	198 494.01	0.21
350 000	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	USD	316 834.09	0.33
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		15 579 787.32	16.31
	EUR/EUR		14 507 575.55	15.18
100 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	107 014.50	0.11
150 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	161 314.50	0.17
400 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	399 666.00	0.42
100 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	105 712.50	0.11
100 000	AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A	EUR	114 464.50	0.12
100 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	96 921.00	0.10
261 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	280 038.64	0.29
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	202 158.00	0.21
100 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	108 421.00	0.11
100 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	112 226.00	0.12
100 000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	110 610.00	0.12
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	EUR	102 596.00	0.11
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 1.00 20-30 16/01A	EUR	95 439.50	0.10
100 000	BANCO DE SABADE FL.R 20-27 11/03A	EUR	100 331.00	0.11
200 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	174 670.00	0.18
100 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	122 223.00	0.13
150 000	BANK OF COMMUNICATIONS FL.R 14-26 03/10S	EUR	152 688.75	0.16
200 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-24 08/07A	EUR	200 048.00	0.21
200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	197 900.00	0.21
200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	204 895.00	0.21
200 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	181 397.00	0.19
545 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	562 777.90	0.58
222 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	206 755.26	0.22
100 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	101 187.50	0.11
450 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	451 566.00	0.46
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	117 150.00	0.12
100 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	99 679.50	0.10
200 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	195 625.00	0.20
100 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	102 809.50	0.11
200 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10A	EUR	205 535.00	0.22
200 000	DNB BANK ASA FL.R 18-28 20/03A	EUR	203 699.00	0.21
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	98 393.50	0.10
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/11A	EUR	98 298.00	0.10
100 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	106 412.50	0.11
300 000	ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	EUR	307 077.00	0.32
200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	195 091.00	0.20
100 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 17-77 07/07A	EUR	101 862.50	0.11
200 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	224 533.00	0.24
100 000	HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	EUR	111 842.50	0.12
100 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	97 684.00	0.10
300 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	301 327.50	0.32
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	321 199.50	0.34
100 000	INMOB COLONIAL 1.45 16-24 28/10A	EUR	103 104.00	0.11
100 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	103 578.00	0.11
100 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	103 011.50	0.11
100 000	JYSKE BANK A/S FL.R 19-24 20/06A	EUR	100 747.50	0.11
100 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	98 048.50	0.10
100 000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	100 086.50	0.10
200 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	207 087.00	0.22

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
200 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	211 722.00	0.22
100 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	100 647.50	0.11
100 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	111 692.00	0.12
200 000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	224 834.00	0.24
200 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	213 258.00	0.22
300 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	299 217.00	0.31
200 000	MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	EUR	202 558.00	0.21
400 000	MUNICH RE FLR 20-41 26/05A	EUR	395 612.00	0.41
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 15/11A	EUR	298 600.50	0.31
150 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	147 342.75	0.15
200 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	221 668.00	0.23
200 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	198 485.00	0.21
100 000	OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	EUR	117 835.50	0.12
100 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	100 296.00	0.10
100 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	103 500.00	0.11
400 000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	378 650.00	0.40
100 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	117 058.00	0.12
100 000	SCOR SE SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	111 264.00	0.12
150 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	153 085.50	0.16
100 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	99 722.50	0.10
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	108 285.00	0.11
100 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	107 298.00	0.11
200 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	208 758.00	0.22
100 000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	104 264.00	0.11
100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	104 105.00	0.11
100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	98 281.50	0.10
200 000	TOTAL SE FL.R 15-XX 26/02A	EUR	208 510.00	0.22
300 000	TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	EUR	311 133.00	0.33
200 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	175 937.00	0.18
100 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	101 438.00	0.11
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-26 20/01A	EUR	245 951.25	0.26
300 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	359 004.00	0.38
100 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	109 912.50	0.12
100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	100 746.50	0.11
	GBP/GBP		110 875.91	0.12
100 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 20-49 31/12S	GBP	110 875.91	0.12
	USD/USD		961 335.86	1.01
200 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	178 905.89	0.19
200 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	166 997.83	0.17
200 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	170 439.60	0.18
200 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	178 129.02	0.19
300 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	266 863.52	0.28
	Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert		18 273.11	0.02
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		18 273.11	0.02
	Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert		22 423.37	0.02
1 900 000	IEUROP335M OTC DEC 0.600 16.12.20 PUT	EUR	9 759.39	0.01
1 750 000	IEUROP335M OTC NOV 0.650 18.11.20 PUT	EUR	5 535.74	0.01
2 000 000	IEUROP345M OTC JAN 0.750 20.01.21 PUT	EUR	7 128.24	0.01
	Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert		(4 150.26)	0.00
(1 900 000)	IEUROP335M OTC DEC 0.450 16.12.20 CALL	EUR	(517.81)	0.00
(1 750 000)	IEUROP335M OTC NOV 0.500 18.11.20 CALL	EUR	(653.31)	0.00
(2 000 000)	IEUROP345M OTC JAN 0.500 20.01.21 CALL	EUR	(2 979.14)	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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 % des Nettogewinn/(Verlust) vermögens	
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							333 182.64	0.35
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	8 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	145 074.35	0.15
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	213 179.57	0.22
CDX NA IG S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	11 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	195 530.06	0.20
CDX NA IG S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(3 800 000.00)	20/12/2030	USD	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	3 617.94	0.00
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(3 600 000.00)	20/12/2030	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	(12 154.27)	(0.01)
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S34 V1	CITIBANK NY ICE	(1 600 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	(18 170.85)	(0.02)
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(500 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(35 707.03)	(0.04)
ITRAXX XOVER S33 V3 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(4 088 028.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(5%)Quarterly	(258 549.97)	(0.26)
GOLDMAN SACHS GP USD SN XR M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(400 000.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	(5 627.38)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	8 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	145 074.36	0.15
TELEFONICA S A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 244.15	0.00
LANXESS EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(250 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	(5 065.13)	(0.01)
BAYER AG EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(250 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	(5 144.88)	(0.01)
ITRAXX XOVER S33 V3 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	4 088 028.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	258 549.97	0.28
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	(100 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	480.47	0.00
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	(17 000 000.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%)Quarterly	(290 148.72)	(0.29)

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter % des Nettogewinn/(Verlust) vermögens	
						EUR	
Futures Contracts/Termingeschäften						17 649.32	0.02
EURO BOBL FUTURE	(2)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	217 184.00	(40.00)	0.00
EURO BUND FUTURE	(2)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	210 653.00	(540.00)	0.00
EURO BUXL FUTURE	6	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	1 021 068.00	18 840.00	0.02
EURO SCHATZ FUTURE	27	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	2 737 624.50	895.00	0.00
US 10 YEARS NOTE	(8)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	765 253.91	(959.37)	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits-datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					EUR	EUR	
US 2 YEARS NOTE- CBT	(3)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	525 392.54	(179.88)	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	(5)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	443 007.03	(366.43)	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits-datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(36 884.59)	(0.04)
EUR	776 565.70	UBS	16/11/2020	GBP	717 000.00	(13 360.41)	(0.01)
EUR	2 173 608.84	Morgan Stanley	16/11/2020	USD	2 577 000.00	(21 964.82)	(0.03)
EUR	147 089.35	UBS	22/03/2021	USD	175 000.00	(1 559.36)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Global BBB-BB Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 378 994 125.18)	(2)	392 285 721.14
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 272 542.60)	(2)	271 287.41
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		18 306 125.61
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		3 640 536.88
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 166 045.36
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		4 622 234.97
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		114 499.53
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	483 057.51
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	277 287.94
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		40 591.12
		421 207 387.47
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		12 715 503.36
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		3 015 021.54
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	218 193.88
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		166 566.85
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		120 334.05
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		11.47
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	68 568.83
		16 304 199.98
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		404 903 187.49

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		332 282 597.50
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	14 465 196.25
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 061 710.27
Bank interest/Bankzinsen		106 418.82
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	16 086.58
Other income/Sonstige Erträge		39 702.72
		15 689 114.64
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 300 280.41
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	137 972.22
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		38 389.90
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		80 298.40
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	706 533.81
		3 263 474.74
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		12 425 639.90
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(6 380 070.24)
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		3 998 456.43
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(134 522.19)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		5 769 980.65
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 781 981.85)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		296 644.15
		14 194 146.85
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	9 269 539.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		24 130.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(3 106 218.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	262 127.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(218 019.03)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		20 425 706.77
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 214 419.13)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		53 409 302.35
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		404 903 187.49

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	609 467.6400	401 387.3750	(171 289.5300)	839 565.4850
P - USD - Distribution	0.0000	47 365.0000	0.0000	47 365.0000
P - CHF - Capitalisation	28 238.0440	2 921.1860	(9 044.2520)	22 114.9780
P - CHF - Hedged - Capitalisation	21 282.0000	0.0000	(11 240.0000)	10 042.0000
P - EUR - Capitalisation	374 735.6280	579 743.0530	(418 710.4260)	535 768.2550
P - EUR - Hedged - Capitalisation	242 224.2040	31 097.7930	(118 321.2380)	155 000.7590
R - EUR - Capitalisation	30 993.0070	50 563.1390	(16 760.3830)	64 795.7630
R - EUR - Hedged - Capitalisation	7 188.0640	4 473.5420	(2 500.0000)	9 161.6060
N - USD - Hedged - Capitalisation	7 412 006.3790	7 257 178.0500	(9 572 982.8040)	5 096 201.6250
N - USD - Hedged - Distribution	1 269 942.3690	268 637.0000	(766 121.6010)	772 457.7680
N - CHF - Hedged - Capitalisation	764 193.0000	337 042.0000	(67 091.0000)	1 034 144.0000
N - EUR - Capitalisation	336 869.0560	794 599.7210	(711 763.8160)	419 704.9610
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 133 883.0560	1 753 158.7530	(880 185.1270)	2 006 856.6820
N - EUR - Hedged - Distribution	242 817.4060	25 867.0000	(38 569.9530)	230 114.4530
N - GBP - Distribution	123 570.5740	338 974.0000	(114 074.0570)	348 470.5170
I - USD - Hedged - Capitalisation	1 620 275.0000	767 276.0000	(1 444 194.0000)	943 357.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	642 568.2500	354 596.0000	(230 745.5770)	766 418.6730
I X9 - CHF - Capitalisation	418 048.4000	830 649.0000	(169 570.0000)	1 079 127.4000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	277 596.5390	1 637 540.1380	(81 332.0000)	1 833 804.6770
I - EUR - Hedged - Distribution	293 299.0000	173 500.0000	(121 422.0000)	345 377.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	706 857.5370	262 717.0000	0.0000	969 574.5370
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 073 581.0000	2 386 769.0000	(2 398 987.0000)	1 061 363.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	3 950 329.6010	4 135 615.2660	(2 393 113.0180)	5 692 831.8490
M - USD - Hedged - Distribution	1 015 621.8810	893 840.4450	(311 979.1970)	1 597 483.1290
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	40 722.3240	(13 728.0220)	26 994.3020
M X1 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	832 715.9370	(639 248.1360)	193 467.8010
M - CHF - Capitalisation	122 298.9160	143 656.1360	(24 600.0000)	241 355.0520
M - CHF - Hedged - Capitalisation	372 362.0640	217 182.6270	(69 073.1290)	520 471.5620
M - EUR - Capitalisation	380 193.8220	191 293.4660	(263 443.8160)	308 043.4720
M - EUR - Hedged - Capitalisation	393 747.9460	364 010.0680	(77 158.5180)	680 599.4960
M - EUR - Hedged - Distribution	49 360.6410	103 322.0000	(22 450.0000)	130 232.6410
M X1 - EUR - Capitalisation	544 836.7710	219 248.3420	(614 480.7910)	149 604.3220
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	34 574.6550	(4 461.0000)	30 113.6550
M X1 - GBP - Distribution	0.0000	38 225.0000	(16 125.0000)	22 100.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 426 934.57	8 033 844.45	7 956 581.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6105	13.1817	12.0916

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	492 640.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4009	0.0000	0.0000
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	251 922.65	330 537.26	345 031.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3915	11.7054	11.0704
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	122 830.52	257 809.52	481 391.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2317	12.1140	11.4981
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 927 316.56	4 934 389.61	3 004 649.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9297	13.1677	11.9325
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 967 793.32	3 035 146.01	2 990 811.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6954	12.5303	11.8390
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	792 387.88	388 287.78	415 879.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2290	12.5282	11.4214
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	112 357.02	87 531.26	72 957.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2639	12.1773	11.5746
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	73 310 538.00	102 513 952.18	144 264 611.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3853	13.8308	12.5945
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 562 606.24	15 561 108.12	13 087 613.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3795	12.2534	11.5248

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 221 612.27	9 605 769.56	8 903 097.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7851	12.5698	11.8440
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 778 524.63	4 688 743.58	380 620.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7681	13.9186	12.5211
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 637 208.87	14 746 342.83	25 576 209.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2731	13.0052	12.1984
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 517 184.18	2 682 066.37	2 143 232.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9388	11.0456	10.7162
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 142 702.68	1 494 386.20	1 515 068.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8882	12.0934	11.3167
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 582 461.70	22 420 439.66	23 759 639.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3980	13.8374	12.5954
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 810 582.70	8 083 497.98	10 037 149.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8006	12.5800	11.8489
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 872 686.73	5 260 496.44	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8555	12.5835	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 369 312.27	3 613 213.62	4 311 558.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2889	13.0161	12.2037

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 558 387.48	3 817 589.41	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1983	13.0160	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 752 062.25	9 072 748.33	1 162 783.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1522	12.8353	12.0051
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 479 507.53	14 244 647.66	21 987 347.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6424	13.2683	12.3537
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	81 084 806.71	54 175 248.25	52 085 436.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2433	13.7141	12.5064
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 229 282.85	12 107 394.78	11 942 035.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0372	11.9212	11.2076
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	386 390.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3138	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 338 879.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0892	0.0000	0.0000
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 877 270.31	1 489 401.57	2 020 652.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9213	12.1784	11.4505
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 610 123.00	4 656 221.37	4 444 431.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7003	12.5046	11.7996

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 168 318.15	5 208 421.73	3 208 810.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5316	13.6994	12.3419
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 691 701.53	4 934 077.88	5 689 672.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7707	12.5311	11.7707
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 476 177.26	565 174.62	647 852.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3349	11.4499	11.1009
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 035 644.25	7 465 396.56	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6069	13.7021	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	385 863.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8136	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	263 456.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9211	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			392 285 721.14	96.88
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			391 917 690.14	96.79
BONDS/OBLIGATIONEN			298 596 136.15	73.74
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			6 225 777.35	1.54
300 000	FMG RESOURCES 5.125 17-24 15/05S	USD	319 500.00	0.08
500 000	FMG RESOURCES 5.125 18-23 15/03S	USD	524 537.50	0.13
700 000	FMG RESOURCES 4.50 19-27 15/09S	USD	744 625.00	0.18
200 000	FMG RESOURCES 4.75 17-22 15/05S	USD	205 500.00	0.05
300 000	NEWCREST FIN PROP LTD 5.75 11-41 15/11S	USD	411 106.50	0.10
500 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	519 857.50	0.13
650 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.90 12-23 22/03S	USD	685 805.25	0.17
400 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.375 15-25 30/04S	USD	422 506.80	0.10
700 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.625 16-26 28/04S	USD	753 792.20	0.19
400 000	TRANSURBAN FINANCE 3.375 16-27 22/03S	USD	428 646.60	0.11
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	112 165.00	0.03
1 000 000	TRANSURBAN FINANCE 4.50 18-28 19/04S	USD	1 097 735.00	0.27
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 269 474.12	0.31
598 000	BRF REGS 4.35 16-26 29/09S	USD	618 245.29	0.15
600 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	651 228.83	0.16
BELGIUM/BELGIEN			279 311.97	0.07
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.85 17-37 25/05A	GBP	141 818.18	0.04
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	137 493.79	0.03
BERMUDA/BERMUDAS			2 061 215.00	0.51
500 000	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	595 625.00	0.15
111 000	IHS MARKIT LTD 3.6250 19-24 01/05S	USD	120 435.00	0.03
300 000	IHS MARKIT LTD 144A 4.75 17-25 15/02S	USD	339 750.00	0.08
1 000 000	LI & FUNG LTD 4.3750 19-24 04/10S	USD	1 005 405.00	0.25
BRAZIL/BRASILIEN			1 170 340.00	0.29
200 000	BRF - BRASIL FOODS S 4.875 19-30 24/01S	USD	205 662.00	0.05
1 100 000	ITAU UNIBANCO 4.625 20-XX 27/02S	USD	964 678.00	0.24
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			5 237 482.25	1.29
750 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.75 19-23 02/07S	USD	778 661.25	0.19
800 000	GOLD FIELDS 5.125 19-24 15/05S	USD	873 872.00	0.22
1 000 000	GOLD FIELDS ORO 6.1250 19-29 15/05S	USD	1 175 670.00	0.29
100 000	GREENLAND GLB INVEST 5.875 14-24 03/07S	USD	93 067.50	0.02
200 000	GTL TRADE FINANCE 7.25 14-44 16/04S	USD	265 058.00	0.07
1 900 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	1 946 740.00	0.47
100 000	TALENT YIELD 144A 4.50 12-22 25/04S	USD	104 413.50	0.03
CANADA/KANADA			5 573 633.81	1.38
600 000	BARRICK GOLD CORP 5.25 12-42 01/04S	USD	822 324.00	0.21
200 000	BARRICK PD AUST 5.95 09-39 15/10S	USD	289 394.00	0.07
200 000	CCL INDUSTRIES INC 3.25 16-26 01/10S	USD	214 286.21	0.05
200 000	ENBRIDGE INC 3.7 17-27 15/07S	USD	222 471.00	0.05
500 000	LA CIE DE TELEPHON 4.464 18-48 01/04S	USD	616 875.00	0.15
200 000	MASONITE INTL 5.7500 18-26 15/09S	USD	209 500.00	0.05
200 000	MASONITE INTL 144A 5.375 19-28 01/02S	USD	214 000.00	0.05
200 000	ROGERS COMMUNICATIONS 4.30 18-48 15/02S	USD	246 334.60	0.06
200 000	SUPERIOR PLUS 7.0 18-26 15/07S	USD	215 500.00	0.05
500 000	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	566 285.00	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	TELUS CORP 4.6000 18-48 16/11S	USD	493 872.00	0.12
800 000	THOMSON REUTERS CORP 4.3 13-23 23/11S	USD	875 908.00	0.23
200 000	THOMSON REUTERS CORP 5.85 10-40 15/04S	USD	269 634.00	0.07
300 000	VIDEOTRON LTD/LTEE 5.125 17-27 15/04S	USD	317 250.00	0.08
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		10 974 664.57	2.71
200 000	ABQ FINANCE 3.50 17-22 22/02S	USD	205 126.00	0.05
800 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	843 004.00	0.21
680 000	BANCO BTG PACTUAL 4.5 19-25 10/01S	USD	696 588.60	0.17
800 000	BRASKEM FINANCE LTD 6.45 14-24 03/02S	USD	859 680.00	0.21
400 000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	453 832.00	0.11
500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	533 990.00	0.13
200 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	207 741.00	0.05
400 000	MCE FINANCE LTD 5.75 20-28 21/07S	USD	408 132.00	0.10
200 000	MELCO RESORTS FINANCE 4.875 17-25 06/06S	USD	203 102.00	0.05
300 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.875 19-26 15/05S	USD	309 613.50	0.08
300 000	SANDS CHINA LTD 4.60 18-23 08/08S	USD	320 625.00	0.08
500 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	560 000.00	0.14
600 000	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	657 750.00	0.16
200 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 20-29 01/06S	USD	215 963.00	0.05
300 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 13-23 01/06S	USD	325 618.50	0.08
74 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	81 284.93	0.02
1 100 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 15-27 01/06S	USD	1 226 159.00	0.31
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 17-24 03/02S	USD	435 078.00	0.11
700 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.6 19-26 15/07S	USD	766 339.00	0.19
800 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S	USD	776 288.00	0.19
400 000	SUNNY OPTICAL TECH 3.75 18-23 23/01S	USD	416 416.00	0.10
400 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	472 334.04	0.12
	CHILE/CHILE		4 013 686.00	0.99
600 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 4.25 19-29 30/04S	USD	637 830.00	0.16
600 000	CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	USD	652 881.00	0.16
800 000	CENCOSUD SA REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	882 496.00	0.21
100 000	EMPRESA NACIONAL SA 4.875 13-24 30/10S	USD	107 452.50	0.03
600 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	656 661.00	0.16
200 000	ENEL CHILE SA 4.8750 18-28 12/06S	USD	237 396.00	0.06
300 000	SACI FALABELLA REGS 3.75 13-23 30/04S	USD	314 082.00	0.08
500 000	TELEFONICA CHILE SA 3.875 12-22 12/10S	USD	524 887.50	0.13
	CHINA/CHINA		508 790.00	0.13
500 000	FUJIAN ZHANGLONG 5.875 19-22 26/08S	USD	508 790.00	0.13
	COLOMBIA/KOLUMBIEN		424 908.00	0.10
400 000	DAVIVIENDA SUB REGS 5.875 12-22 09/07S	USD	424 908.00	0.10
	CZECH REPUBLIC/TSCHJECHISCHE REPUBLIK		1 118 385.62	0.28
1 000 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 118 385.62	0.28
	DENMARK/DÄNEMARK		566 456.61	0.14
200 000	A.P. MOELLER-MAERSK 3.875 15-25 28/09S	USD	219 176.90	0.05
300 000	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	347 279.71	0.09
	FINLAND/FINNLAND		2 234 859.21	0.55
400 000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	484 154.35	0.12
1 200 000	NOKIA OYJ 4.375 17-22 12/06S	USD	1 270 500.00	0.31
400 000	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	480 204.86	0.12
	FRANCE/FRANKREICH		15 562 812.38	3.84
300 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	348 255.94	0.09
500 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	619 610.67	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	152 150.50	0.04
300 000	BNP PARIBAS 4.625 17-27 13/03S	USD	340 762.50	0.08
250 000	BPCE 4.00 18-23 12/09S	USD	271 860.00	0.07
300 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	339 744.27	0.08
600 000	CROWN EURO HOLDINGS 0.75 19-23 15/02S	EUR	688 705.56	0.17
100 000	DANONE SA EMTN 3.00 12-22 15/06S	USD	104 133.50	0.03
500 000	DANONE SA EMTN 144A 2.947 16-26 02/11S	USD	553 705.00	0.14
200 000	EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	EUR	255 304.67	0.06
580 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	672 087.58	0.17
300 000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	332 907.13	0.08
1 096 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	1 281 079.55	0.31
390 000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	456 629.21	0.11
250 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	292 820.97	0.07
200 000	GROUPEAMA SA 3.375 18-28 24/09A	EUR	253 999.51	0.06
300 000	HLDG INFRA TRANSPORT 2.50 20-27 04/05A	EUR	377 439.10	0.09
500 000	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	594 996.75	0.15
400 000	JC DECAUX 1.00 16-23 01/06A	EUR	475 293.81	0.12
860 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	960 994.77	0.23
400 000	NEXANS SA 3.75 18-23 08/08A	EUR	491 774.23	0.12
100 000	ORANGE SA 3.25 19-32 15/01A	GBP	151 258.34	0.04
700 000	ORANGE SA 0.1250 20-29 16/09A	EUR	815 568.70	0.19
100 000	ORANGE SA 5.50 14-44 06/02S	USD	144 329.90	0.04
200 000	ORANGE SA EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	438 027.22	0.11
350 000	PERNOD RICARD SA 5.50 12-42 15/01S	USD	487 812.50	0.12
400 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	486 544.21	0.12
450 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	507 233.86	0.13
400 000	SOCIETE GENERALE 4.25 16-26 19/08S	USD	431 678.00	0.11
400 000	SOCIETE GENERALE SUB 4.25 15-25 14/04S	USD	427 772.00	0.11
400 000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	466 552.88	0.12
300 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	375 889.44	0.09
200 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	233 180.28	0.06
300 000	VALEO SA 0.625 16-23 11/01A	EUR	348 394.90	0.09
300 000	WPP FINANCE SA 2.3750 20-27 19/05A	EUR	384 314.93	0.09
	GERMANY/DEUTSCHLAND		7 228 351.22	1.79
800 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	911 192.00	0.23
400 000	COMMERZBANK AG 1.2500 18-23 23/10A	EUR	480 408.91	0.12
300 000	COMMERZBANK AG 1.75 20-25 22/01U	GBP	385 923.44	0.10
821 000	DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	958 942.81	0.24
500 000	DEUTSCHE BANK 2.625 20-24 16/12A	GBP	656 402.17	0.16
100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.125 19-34 06/02A	GBP	151 120.01	0.04
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625 20-50 21/01S	USD	224 380.70	0.06
357 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	436 304.58	0.11
200 000	EUROGRID GMBH 1.1130 20-32 15/05A	EUR	250 975.25	0.06
400 000	IHO VERWALTUNGS 6 19-27 15/05S	USD	420 000.00	0.10
900 000	IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	USD	965 250.00	0.23
400 000	LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A	EUR	486 881.94	0.12
400 000	THYSSENKRUPP AG 1.375 17-22 03/03A	EUR	458 689.09	0.11
400 000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	441 880.32	0.11
	GUERNSEY/GUERNSEY		276 668.09	0.07
200 000	CREDIT SUISSE GRP FDG 2.75 16-25 08/08A	GBP	276 668.09	0.07
	HONG KONG/HONGKONG		1 523 671.50	0.38
400 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	USD	424 602.00	0.10
700 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	773 367.00	0.20
300 000	COUNTRY GARDEN 8.00 18-24 27/01S	USD	325 702.50	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	INDIA/INDIEN		3 238 205.00	0.80
400 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	430 884.00	0.11
300 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	311 521.50	0.08
700 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	768 838.00	0.19
700 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	724 636.50	0.18
1 000 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	1 002 325.00	0.24
	IRELAND/IRLAND		3 887 106.02	0.96
200 000	AON PLC 4.75 15-45 15/05S	USD	260 496.00	0.06
200 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	228 341.93	0.06
300 000	EATON CAPITAL U 0.6970 19-25 14/05A	EUR	359 103.54	0.09
200 000	GE CAPITAL 8.00 09-39 14/01A	GBP	377 873.71	0.09
200 000	GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	USD	210 528.00	0.05
200 000	JAMES HARDIE INTL 5.0 17-38 15/01S	USD	210 500.00	0.05
500 000	JOHNSON CONTROL 1.7500 20-30 15/09S	USD	502 690.00	0.12
200 000	SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	USD	223 134.00	0.06
200 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	250 700.84	0.06
400 000	STEEL FUNDING LTD 4.00 17-24 21/09S	USD	425 744.00	0.11
300 000	STEEL FUNDING LTD 4.50 16-23 15/06S	USD	319 239.00	0.08
500 000	URALKALIY REGS 4.00 19-24 22/10S	USD	518 755.00	0.13
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		615 840.00	0.15
400 000	ANGLO ASHANTI HLDG 5.125 12-22 01/08S	USD	421 414.00	0.10
200 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	194 426.00	0.05
	ITALY/ITALIEN		12 122 028.46	2.99
525 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	623 961.65	0.15
200 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	236 262.01	0.06
240 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	320 077.16	0.08
500 000	ENI SPA 4.75 18-28 12/09S	USD	585 650.00	0.14
707 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	826 957.73	0.20
1 040 000	INFRASTRUTTURE 1.8750 20-26 08/07A	EUR	1 236 831.01	0.32
400 000	INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	EUR	494 532.30	0.12
400 000	INTESA SANPAOLO 4.00 19-29 23/09S	USD	434 910.00	0.11
400 000	INTESA SANPAOLO REGS 3.25 19-24 23/09S	USD	422 112.00	0.10
400 000	INTESA SANPAOLO SPA 2.5 20-30 15/01S	GBP	522 574.89	0.13
700 000	TELECOM ITALIA 5.303 14-24 30/05S	USD	762 224.40	0.19
300 000	TELECOM ITALIA 5.875 07-23 19/05A	GBP	423 841.13	0.10
260 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	324 197.62	0.08
300 000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	363 344.43	0.09
500 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	612 061.74	0.15
500 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	588 951.74	0.15
250 000	UBI BANCA 1.625 19-25 21/04A	EUR	297 026.38	0.07
173 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	212 689.31	0.05
1 000 000	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	USD	1 061 530.00	0.26
400 000	UNICREDIT SPA 1.8000 20-30 20/01A	EUR	467 186.11	0.12
686 000	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25 20-30 23/09A	EUR	814 485.33	0.20
200 000	WEBUILD 1.75 17-24 26/10A	EUR	203 324.61	0.05
300 000	WEBUILD 3.625 20-27 28/01A	EUR	287 296.91	0.07
	JAPAN/JAPAN		2 540 432.88	0.63
350 000	MARUBENI CORP 3.56 19-24 26/04S	USD	378 775.25	0.09
969 000	NISSAN MOTOR CO 4.3450 20-27 17/09S	USD	974 474.85	0.25
444 000	NISSAN MOTOR CO LTD 3.522 20-25 17/09S	USD	448 804.08	0.11
300 000	NOMURA HOLDINGS INC 3.103 20-30 16/01S	USD	319 750.50	0.08
400 000	SUNTORY HOLDING 2.2500 19-24 16/10S	USD	418 628.20	0.10
	JERSEY/JERSEY		920 355.25	0.23
300 000	APTIV PLC 4.25 17-26 15/01S	USD	345 924.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	DELPHI JERSEY HOLD 5.00 17-25 01/10S	USD	574 431.25	0.14
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		10 619 674.21	2.62
400 000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	392 662.00	0.10
300 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	358 399.95	0.09
200 000	ARCELORMITTAL SA 3.6000 19-24 16/07S	USD	208 508.00	0.05
200 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	265 803.25	0.07
400 000	AROUNDTOWN SA 5.3750 19-29 21/03S	USD	469 880.00	0.12
100 000	AROUNDTOWN SA 2.00 18-26 02/05A	EUR	124 296.79	0.03
300 000	CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	USD	313 656.00	0.08
700 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	682 360.34	0.17
300 000	COSAN LUXEMBOURG SA 7.00 16-27 20/01S	USD	318 360.00	0.08
500 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	606 503.38	0.15
378 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	429 582.64	0.11
100 000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	124 380.64	0.03
200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	246 441.78	0.06
600 000	JSL EUROPE 7.75 17-24 26/07S	USD	620 832.00	0.15
500 000	KLABIN FINANCE SA 4.875 17-27 19/09S	USD	536 437.50	0.13
300 000	MILLICOM INTL CEL 6.25 19-29 25/03S	USD	322 518.00	0.08
200 000	MILLICOM INTL CEL 6.625 18-26 15/10S	USD	215 428.00	0.05
100 000	MOHAWK CAPITAL FINANCE 1.75 20-27 12/06A	EUR	111 150.21	0.03
300 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	255 888.00	0.06
200 000	REDE D'OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	203 440.00	0.05
1 100 000	REDE D'OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	1 050 324.00	0.25
300 000	STEEL CAPITAL SA 3.1500 19-24 16/09S	USD	308 877.00	0.08
400 000	TI CAPITAL 6.00 05-34 30/09S	USD	462 500.00	0.11
400 000	ULTRAPAR INTL 5.25 19-29 06/06S	USD	416 374.00	0.10
300 000	ULTRAPAR INTL 5.25 16-26 06/10S	USD	321 862.50	0.08
1 000 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 034 752.23	0.26
200 000	VM HOLDING SA 6.5 20-28 18/01S	USD	218 456.00	0.05
	MAURITIUS/MAURITIUS		895 095.75	0.22
250 000	AZURE POWER 5.65 19-24 24/12S	USD	261 161.25	0.06
620 000	UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	USD	633 934.50	0.16
	MEXICO/MEXICO		3 532 713.87	0.87
257 000	ALFA SAB 6.875 14-44 25/03S	USD	292 571.37	0.07
400 000	CREDITO REAL 9.50 19-26 07/02S	USD	385 432.00	0.10
200 000	GRUPO BIMBO 4.70 17-47 10/11S	USD	234 469.00	0.06
400 000	GRUPO BIMBO 5.95 18-XX 17/01S	USD	420 770.00	0.10
300 000	GRUPO TELEVISA 5.25 19-49 24/05S	USD	355 473.00	0.09
600 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	USD	649 950.00	0.15
200 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 5.65 19-49 12/09S	USD	233 104.00	0.06
200 000	INFRA ENERGITICA REGS 4.875 17-48 14/01S	USD	192 778.00	0.05
200 000	ORBIA ADVANCE CORPO 5.875 14-44 17/09S	USD	233 358.00	0.06
200 000	TRUST F/1401 6.95 14-44 30/01S	USD	213 813.00	0.05
300 000	TRUST F/1401 REGS 5.25 15-26 30/01S	USD	320 995.50	0.08
	NORWAY/NORWEGEN		1 182 877.57	0.29
300 000	AKER BP 6.00 17-22 01/07S	USD	307 368.00	0.08
300 000	AKER BP 3.75 20-30 15/01S	USD	293 199.00	0.07
300 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	348 868.07	0.08
200 000	YARA INTERNATIONAL 4.75 18-28 01/06S	USD	233 442.50	0.06
	OMAN/OMAN		202 518.00	0.05
200 000	BANK MUSCAT SAOG 4.875 18-23 14/03S	USD	202 518.00	0.05
	PERU/PERU		348 353.01	0.09
339 000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	348 353.01	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 471 478.16	0.36
1 300 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	1 471 478.16	0.36
	SINGAPORE/SINGAPUR		1 478 841.00	0.37
300 000	FLEX LTD 4.75 16-25 15/06S	USD	339 630.00	0.08
200 000	FLEX LTD 5.00 13-23 15/02S	USD	218 887.00	0.05
800 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	920 324.00	0.24
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		2 079 743.64	0.51
300 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 3.00 17-22 29/08S	USD	310 521.00	0.08
300 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	349 146.00	0.09
300 000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	348 294.64	0.09
200 000	SHINHAN BANK CO LTD 4.00 19-29 23/04S	USD	225 160.00	0.06
400 000	SK HYNIX INC 3.0000 19-24 17/09S	USD	421 376.00	0.09
400 000	SK INNOVATION CO 4.125 18-23 13/07S	USD	425 246.00	0.10
	SPAIN/SPANIEN		6 177 512.81	1.53
600 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	688 276.36	0.17
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	346 141.66	0.09
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.00 16-27 27/02A	EUR	575 343.13	0.14
400 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	463 738.51	0.11
700 000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	891 542.93	0.23
546 000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-24 15/03S	EUR	647 905.28	0.16
300 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 16-26 02/11A	EUR	355 015.69	0.09
400 000	MERLIN PROPERTIES 2.3750 20-27 13/07A	EUR	478 413.05	0.12
400 000	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	453 990.00	0.11
400 000	TELEFONICA EMISIONES 4.57 13-23 27/04S	USD	438 608.20	0.11
300 000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	341 939.40	0.08
400 000	TELEFONICA EMISIONES 5.52 19-49 01/03S	USD	496 598.60	0.12
	SWEDEN/SCHWEDEN		3 057 867.51	0.76
190 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	217 198.88	0.05
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	359 773.71	0.09
300 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/08A	EUR	338 688.88	0.08
800 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	833 804.00	0.22
400 000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	463 255.38	0.11
450 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	526 776.95	0.13
271 000	VOLVO TREASURY 0.125 20-24 17/09A	EUR	318 369.71	0.08
	THAILAND/THAILAND		738 216.00	0.18
800 000	THAI OIL TSY CENTER 3.50 19-49 17/10S	USD	738 216.00	0.18
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		719 505.12	0.18
100 000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03S	EUR	114 577.87	0.03
300 000	TEVA PHARMA 1.125 16-24 15/10A	EUR	305 590.25	0.08
300 000	TEVA PHARMA FINANCE 3.65 11-21 10/11S	USD	299 337.00	0.07
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		25 602 307.86	6.32
400 000	ABN AMRO BANK 4.80 16-26 18/04S	USD	456 056.60	0.11
300 000	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	338 710.50	0.08
400 000	ALCOA NEDERLAND HLD 7.00 16-26 30/09S	USD	415 000.00	0.10
300 000	ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	EUR	336 604.49	0.08
200 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	192 469.00	0.05
200 000	BRASKEM NETHERLANDS 5.875 19-50 31/01S	USD	183 890.00	0.05
300 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 19-27 14/05A	EUR	370 521.05	0.09
1 029 000	CTP BV 2.125 20-25 01/10S	EUR	1 210 590.55	0.30
300 000	DAIMLER INTL FIN 1.625 19-24 11/11A	GBP	393 882.03	0.10
400 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	622 840.00	0.15
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN 3.6 17-27 19/01S	USD	223 932.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	DEUT TELEKOM INT FIN 9.25 02-32 01/06S	USD	509 563.65	0.13
400 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	436 004.00	0.11
200 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	192 548.00	0.05
157 000	ENEL FIN INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	221 306.42	0.05
400 000	ENEL FIN INTL 144A 3.625 17-24 25/05S	USD	445 112.00	0.11
200 000	ENEL FIN INTL 144A 4.75 17-47 25/05S	USD	246 198.00	0.06
700 000	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	1 018 237.50	0.25
500 000	FIAT CHRYSLER AUTO 5.25 15-23 15/04S	USD	526 477.50	0.13
600 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	745 309.37	0.18
1 337 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.875 20-26 05/01A	EUR	1 698 167.01	0.42
300 000	HEINEKEN NV 4.3500 17-47 29/03S	USD	382 839.60	0.09
400 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	582 902.00	0.14
400 000	ING BANK NV SUB 144A 5.80 13-23 25/09S	USD	448 452.00	0.11
300 000	ISS GLOBAL A/S 1.25 20-25 07/07A	EUR	358 711.29	0.09
100 000	KPN NV 5.00 11-26 18/11A	GBP	154 209.20	0.04
500 000	KPN NV 7.00 13-73 28/03A	USD	542 007.50	0.13
200 000	KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	330 292.86	0.08
500 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	726 730.75	0.18
300 000	LEASEPLAN CORPORATION 2.875 19-24 24/10S	USD	310 233.00	0.08
1 000 000	LUKOIL INTL FIN 4.75 16-26 02/11S	USD	1 115 575.00	0.28
200 000	LYB INTERNATIONAL 0.875 19-26 17/09A	EUR	234 336.51	0.06
400 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	435 745.02	0.11
650 000	PPF ARENA 3.25 20-27 29/09A	EUR	761 105.85	0.19
250 000	RABOBANK 5.25 15-45 04/08S	USD	343 748.75	0.08
100 000	RABOBANK REGS 5.25 12-27 14/09A	GBP	161 381.75	0.04
300 000	RABOBANK 4.625 14-29 23/05A	GBP	477 063.19	0.12
300 000	REPSOL INTL FINANCE 2.6250 20-30 15/04A	EUR	403 918.70	0.10
300 000	ROYAL PHILIPS NV 5.00 12-42 15/03S	USD	394 967.10	0.10
450 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	USD	687 345.75	0.17
400 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	461 142.27	0.11
500 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	592 176.52	0.15
200 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	242 303.49	0.06
200 000	SAIPEM FINANCE INTL 3.3750 20-26 15/07A	EUR	228 833.26	0.06
200 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	213 966.40	0.05
231 000	SYNGENTA FIN NV 3.375 20-26 16/04	EUR	291 469.19	0.07
300 000	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	452 089.20	0.11
200 000	TEVA PHARM FIN NL III 3.15 16-26 01/10S	USD	177 079.00	0.04
700 000	TEVA PHARM FIN NL III 6.00 18-24 14/03S	USD	716 828.00	0.18
200 000	TEVA PHARM FIN NL III 6.75 18-28 14/03S	USD	209 723.00	0.05
100 000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	117 299.00	0.03
700 000	TEVA PHARMA NE 7.125 20-25 31/01S	USD	738 409.00	0.18
300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 3.30 13-33 22/03A	EUR	425 197.03	0.11
300 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A	EUR	322 448.26	0.08
300 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	321 088.58	0.08
400 000	ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A	EUR	457 270.17	0.11
	TURKEY/TÜRKEI		3 004 888.00	0.74
1 700 000	ARCELIC AS REGS 5.00 13-23 03/04S	USD	1 707 114.50	0.42
400 000	TURK TELEKOM 6.875 19-25 28/02S	USD	410 296.00	0.10
200 000	TURK TELEKOM REGS 4.875 14-24 19/06S	USD	194 816.00	0.05
300 000	TURKCELL ILETISIM 5.80 18-28 11/04S	USD	292 543.50	0.07
400 000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	400 118.00	0.10
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		29 322 797.99	7.24
200 000	ASTRAZENECA PLC 5.75 07-31 13/11A	GBP	384 225.33	0.09
200 000	ASTRAZENECA PLC 4.375 15-45 16/11S	USD	261 012.00	0.06
350 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	410 029.38	0.10
200 000	BARCLAYS BANK PLC 4.95 17-47 10/01S	USD	255 277.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
700 000	BARCLAYS PLC 4.375 14-24 11/09S	USD	745 367.00	0.18
200 000	BARCLAYS PLC 3.25 18-33 17/01A	GBP	276 748.24	0.07
200 000	BRITISH TELECOM 3.125 17-31 21/11A	GBP	287 329.96	0.07
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	196 863.12	0.05
200 000	BRITISH TELECOM 5.1250 18-28 04/12S	USD	242 789.00	0.06
300 000	BUPA FINANCE SUB 5.00 13-23 25/04S	GBP	420 108.11	0.10
200 000	CADENT FINANCE PLC 2.625 16-38 22/09A	GBP	282 808.98	0.07
200 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	310 957.48	0.08
300 000	CENTRICA EMTN 7.00 08-33 19/09A	GBP	605 057.92	0.15
300 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	456 142.82	0.11
200 000	CRH FIN UK PLC 4.125 15-29 02/12A	GBP	313 376.34	0.08
300 000	DAILY MAIL & GENL TR. 6.375 07-27 21/06A	GBP	449 446.67	0.11
250 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	292 774.06	0.07
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	216 759.00	0.05
300 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	357 808.20	0.09
200 000	FCE BANK PLC 1.134 15-22 10/02A	EUR	230 436.28	0.06
400 000	FCE BANK PLC 2.727 16-22 03/06A	GBP	511 363.57	0.13
300 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	340 432.02	0.08
400 000	FERGUSON FINANCE PLC 4.5 18-28 24/10S	USD	468 930.80	0.12
800 000	FRESNILLO REG S 5.50 13-23 13/11S	USD	892 372.00	0.22
300 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	319 415.79	0.08
300 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	360 893.85	0.09
250 000	HEATHROW FIN 3.875 17-27 01/03S	GBP	299 704.15	0.07
300 000	INTL GAME TECHNOLOGY 5.25 20-29 15/01S	USD	304 635.00	0.08
300 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.25 18-27 26/09S	USD	323 625.00	0.08
300 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.50 15-25 15/02S	USD	321 480.00	0.08
300 000	INVESTEC 4.50 15-22 05/05A	GBP	404 173.50	0.10
600 000	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	698 401.02	0.17
500 000	LADBROKES GROUP FI 5.125 16-23 08/09S	GBP	670 762.14	0.17
250 000	LLOYDS BANK PLC 7.625 10-25 22/04S	GBP	410 498.61	0.10
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	264 992.00	0.07
300 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11S	USD	326 553.00	0.08
100 000	MANCHESTER AIRPORT FD 4.75 14-34 31/03S	GBP	150 721.82	0.04
200 000	MANCHESTER AIRPORT FD 4.125 14-24 02/04S	GBP	274 771.53	0.07
150 000	MARKS & SPENCER PLC 4.75 12-25 12/06A	GBP	211 076.03	0.05
300 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	320 843.70	0.08
400 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	511 668.67	0.13
147 000	PENSION INSUR CORP 4.625 20-31 07/05A	GBP	207 893.10	0.05
100 000	PENSION INSUR CORP 5.625 18-30 20/09A	GBP	152 065.05	0.04
700 000	PHOENIX GROUP HOLDING 5.375 17-27 06/07S	USD	759 895.50	0.19
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	356 171.83	0.09
500 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	USD	464 172.00	0.11
700 000	ROTHESAY LIFE PLC 3.375 19-26 12/07A	GBP	940 840.74	0.23
500 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	584 612.93	0.14
300 000	SANTANDER UK GROUP 3.625 16-26 14/01S	GBP	425 460.38	0.11
400 000	SANTANDER UK PLC 5.00 13-23 07/11S	USD	437 360.00	0.11
500 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	704 294.58	0.17
100 000	SCOTTISH WIDOWS 7.00 13-43 16/06A	GBP	178 910.41	0.04
600 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	854 938.84	0.21
200 000	SP TRANSMISSION 2.0000 19-31 13/11A	GBP	276 726.27	0.07
150 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	190 978.95	0.05
350 000	STANDARD CHARTERED 5.125 14-34 06/06A	GBP	527 089.72	0.13
500 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	536 210.00	0.13
200 000	TESCO CORPORATE 2.75 20-30 27/04A	GBP	275 226.60	0.07
1 300 000	TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	1 693 250.00	0.41
100 000	TRAVIS PERKINS REGS 4.50 16-23 07/09A	GBP	131 007.00	0.03
300 000	VIRGIN MEDIA 5.50 16-26 15/08S	USD	313 875.00	0.08
200 000	VIRGIN MEDIA 5.25 19-29 15/05S	GBP	274 114.77	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	VIRGIN MEDIA SEC 5.50 19-29 15/05S	USD	538 750.00	0.13
200 000	VIRGIN MONEY UK PLC 4.00 18-26 25/09S	GBP	267 732.14	0.07
200 000	VODAFONE GROUP 3.375 16-49 08/08A	GBP	294 145.68	0.07
400 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	478 490.45	0.12
400 000	VODAFONE GROUP 5.2500 18-48 30/05S	USD	518 686.80	0.13
400 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	515 782.42	0.13
400 000	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	439 387.40	0.11
350 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	602 098.34	0.15
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		118 587 290.34	29.28
200 000	ABBIVE INC 2.625 20-28 15/11A	EUR	273 771.56	0.07
300 000	ABBVIE INC 4.0500 19-39 21/11S	USD	344 568.00	0.09
800 000	ADVANCED MICRO DEVICES 7.50 13-22 15/08S	USD	892 000.00	0.22
200 000	AECOM 5.125 17-27 15/03S	USD	216 000.00	0.05
500 000	AECOM 5.875 15-24 15/10S	USD	542 500.00	0.13
400 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	561 990.20	0.14
400 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	639 574.86	0.16
300 000	ANHEUSER BUSCH 4.70 16-36 01/02S	USD	360 425.10	0.09
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.75 19-29 23/01S	USD	365 836.50	0.09
300 000	ANTHEM INC 2.2500 20-30 15/05S	USD	309 006.00	0.08
300 000	ANTHEM INC 4.550 18-48 01/03S	USD	377 805.00	0.09
600 000	ARCONIC CORPORATION 6.00 20-25 15/05S	USD	639 393.00	0.16
300 000	ARCONIC CORPORATION 6.125 20-28 15/02S	USD	309 000.00	0.08
500 000	ARES CAPITAL CORP 4.20 19-24 10/06S	USD	520 575.00	0.13
200 000	ARES CAPITAL CORP 3.50 17-23 10/02S	USD	205 647.00	0.05
23 000	ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	USD	24 293.75	0.01
400 000	AT&T INC 5.25 17-37 01/03S	USD	501 084.00	0.12
200 000	AT&T INC 4.50 16-48 09/03S	USD	229 367.00	0.06
1 000 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	1 137 599.49	0.27
150 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	220 321.29	0.05
200 000	AT&T INC 4.875 12-44 01/06A	GBP	347 727.80	0.09
100 000	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	113 529.50	0.03
500 000	AVANGRID INC 3.8000 19-29 01/06S	USD	577 767.50	0.14
400 000	AVON INTL 144A 7.875 16-22 15/08S	USD	406 000.00	0.10
100 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	128 663.16	0.03
200 000	BALL CORP 2.8750 20-30 15/08S	USD	197 949.00	0.05
500 000	BALL CORP 4.875 18-26 15/03S	USD	560 740.00	0.14
400 000	BECTON DICKINSON 3.70 17-37 06/06S	USD	453 226.00	0.11
196 000	BED BATH & BEYOND INC 5.165 14-44 01/08S	USD	146 020.00	0.04
300 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	350 982.36	0.09
200 000	BERRY GLOBAL ESCROW C 4.875 19-26 15/07S	USD	211 380.00	0.05
300 000	BERRY GLOBAL INC 1.00 20-25 15/01S	EUR	339 054.74	0.08
200 000	BEST BUY CO INC 4.45 18-28 01/10S	USD	237 262.00	0.06
300 000	BIOGEN 5.20 15-45 15/09S	USD	396 930.00	0.10
400 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	475 420.40	0.12
300 000	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 20-30 01/06S	USD	320 101.50	0.08
1 500 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	1 675 477.50	0.40
300 000	BRIXMOR OPERATI 4.1250 19-29 15/05S	USD	325 524.15	0.08
200 000	BROADCOM CORP 3.875 18-27 15/01S	USD	221 871.00	0.05
300 000	BROADCOM CORP 3.50 17-28 15/01S	USD	324 565.50	0.08
200 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	232 591.00	0.06
300 000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.95 16-26 01/12S	USD	280 705.50	0.07
700 000	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	812 679.00	0.20
400 000	CAMPBELL SOUP CO 4.80 18-48 15/03S	USD	514 104.20	0.13
200 000	CAPITAL ONE FIN 3.75 16-26 28/07S	USD	218 137.00	0.05
300 000	CARDINAL HEALTH INC 3.079 17-24 15/06S	USD	322 918.50	0.08
300 000	CARDINAL HEALTH INC 3.41 17-27 15/06S	USD	334 548.00	0.08
100 000	CARDINAL HEALTH INC 4.368 17-47 15/06S	USD	109 350.00	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
700 000	CBRE SERVICE 4.875 15-26 01/03S	USD	819 456.40	0.20
500 000	CHARTER COM OPER 2.8000 20-31 01/04S	USD	519 415.00	0.13
175 000	CHARTER COM OPER 4.800 19-50 01/03S	USD	199 400.25	0.05
300 000	CHENIERE CORPUS 7.00 16-24 30/06S	USD	345 816.00	0.09
1 000 000	CIGNA CORPORATION 2.40 20-30 15/03S	USD	1 037 860.00	0.26
200 000	CIGNA CORPORATION 4.80 19-38 15/08S	USD	249 119.00	0.06
200 000	CIGNA CORPORATION 4.90 19-48 15/12S	USD	260 573.00	0.06
400 000	CITRIX SYSTEMS 4.50 17-27 01/12S	USD	459 052.00	0.11
300 000	CLOROX CO 1.80 20-30 15/05S	USD	308 209.50	0.08
300 000	COMPASS BANK SUB 3.875 15-25 10/04S	USD	322 634.55	0.08
300 000	CORECIVIC INC 4.7500 17-27 15/10S	USD	256 500.00	0.06
200 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	248 125.00	0.06
300 000	CORRECTIONS CORP AMER 5.00 15-22 15/10S	USD	296 625.00	0.07
400 000	CROWN AMERICAS 4.50 13-23 15/01S	USD	417 188.00	0.10
50 000	CROWN CASTLE INTL 5.25 13-23 15/01S	USD	55 046.25	0.01
100 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	121 391.00	0.03
300 000	DAIMLER FINANCE 3.10 19-29 15/08S	USD	321 136.50	0.08
200 000	DCP MIDSTREAM LLC 8.125 00-30 16/08S	USD	226 000.00	0.06
500 000	DELL INT LLC / 6.1000 20-27 15/07S	USD	591 385.00	0.15
300 000	DELL INTL/EMC CORP 5.30 19-29 01/10S	USD	343 704.00	0.08
300 000	DELL INTL/EMC CORP 6.02 16-26 15/06S	USD	352 833.00	0.09
100 000	DELL INTL/EMC CORP 8.35 16-46 15/07S	USD	132 786.50	0.03
200 000	DIVSFD HLTHC 4.75 18-28 15/02S	USD	174 961.00	0.04
400 000	DOMINION ENERGY 3.0000 19-29 15/11S	USD	440 354.00	0.11
200 000	DOW CHEMICAL 4.375 12-42 15/11S	USD	226 005.00	0.06
500 000	DRESDNER FUNDING TR 8.151 99-31 30/06S	USD	729 017.50	0.18
400 000	DXC TECHNOLOGY 4.00 20-23 15/04S	USD	421 634.00	0.10
400 000	DXC TECHNOLOGY 4.25 17-24 15/04S	USD	431 244.00	0.11
400 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	472 052.60	0.12
300 000	DXC TECHNOLOGY 4.1250 20-25 15/04S	USD	322 752.00	0.08
300 000	EASTMAN CHEMICAL 4.5 18-28 06/11S	USD	353 419.50	0.09
200 000	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	234 766.00	0.06
400 000	EBAY INC 2.7 20-30 05/06S	USD	425 092.00	0.10
300 000	EBAY INC 4.00 12-42 15/07S	USD	336 654.00	0.08
500 000	EDISON INTERNATIONAL 3.55 19-24 15/11S	USD	528 490.00	0.13
500 000	EDISON INTERNATIONAL 5.75 19-27 15/06S	USD	557 815.00	0.14
300 000	EDISON INTERNATIONAL 4.125 18-28 15/03S	USD	308 127.00	0.08
1 100 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	1 317 811.00	0.32
300 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	330 006.00	0.08
400 000	ENABLE MIDSTREAM PTNR 4.15 19-29 15/09S	USD	371 046.00	0.09
100 000	ENABLE MIDSTREAM PTNR 5.00 15-44 15/05S	USD	85 221.00	0.02
100 000	ENBRIDGE ENERGY PA 7.375 15-45 15/10S	USD	145 983.00	0.04
200 000	ENERSYS 5.00 15-23 30/04S	USD	206 839.70	0.05
300 000	ENLINK MIDSTREAM 4.15 15-25 01/06S	USD	258 063.00	0.06
200 000	EPR PROPERTIES 3.7500 19-29 15/08S	USD	174 930.10	0.04
100 000	EQUITABLE HLDG INC 5.00 18-48 20/04S	USD	118 352.00	0.03
400 000	EXELON GENERATI 5.6000 12-42 15/06S	USD	472 296.00	0.12
300 000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	336 606.00	0.08
100 000	FEDEX CORP 4.05 18-48 15/02S	USD	114 331.50	0.03
200 000	FEDEX CORP 3.1000 19-29 05/08S	USD	222 366.00	0.05
100 000	FEDEX CORP 4.55 16-46 01/04S	USD	121 140.50	0.03
400 000	FIDEL NATL INFO SERV 1.00 19-28 03/12A	EUR	481 436.15	0.12
900 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	891 140.71	0.22
300 000	FMC CORP 3.2000 19-26 01/10S	USD	332 235.00	0.08
200 000	FMC CORP 3.4500 19-29 01/10S	USD	224 261.00	0.06
276 000	FORD MOTOR CO 9.00 20-25 22/04S	USD	316 445.04	0.08
700 000	FORD MOTOR CO 4.346 16-26 08/12S	USD	693 049.00	0.17
923 000	FORD MOTOR CRED 3.2500 20-25 15/09A	EUR	1 056 303.64	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
780 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	856 356.98	0.21
520 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	569 941.20	0.14
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	386 827.12	0.10
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	223 313.61	0.06
1 848 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	2 025 678.39	0.49
350 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	403 357.89	0.10
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.35 19-22 01/11S	USD	395 516.00	0.10
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.0630 19-24 01/11S	USD	597 243.00	0.15
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	202 360.00	0.05
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	103 331.85	0.03
400 000	GAP INC/THE 8.3750 20-23 15/05S	USD	442 787.80	0.11
800 000	GAP INC/THE 8.6250 20-25 15/05S	USD	876 998.00	0.22
300 000	GAP INC/THE 8.8750 20-27 15/05S	USD	341 854.95	0.08
100 000	GECC 5.375 03-40 18/12A	GBP	151 152.33	0.04
200 000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	228 835.61	0.06
200 000	GENERAL ELECTRIC CO 6.75 02-32 15/03S	USD	251 538.00	0.06
200 000	GENERAL MILLS INC 4.20 18-28 17/04S	USD	236 718.00	0.06
200 000	GENERAL MILLS INC 4.70 18-48 17/04S	USD	272 092.00	0.07
500 000	GENERAL MILLS INC 5.4 10-40 15/06S	USD	685 185.00	0.17
200 000	GENERAL MOTORS CO 4.25 17-27 01/10S	USD	214 403.00	0.05
300 000	GENERAL MOTORS CO 5.00 18-28 01/10S	USD	336 778.50	0.08
200 000	GENERAL MOTORS CO 6.60 16-36 01/04S	USD	242 460.00	0.06
300 000	GENERAL MOTORS FIN 2.90 20-25 26/02S	USD	309 451.50	0.08
300 000	GENERAL MOTORS FIN 3.55 19-22 08/07S	USD	310 288.50	0.08
400 000	GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	USD	452 278.00	0.11
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.15 15-45 22/05S	USD	263 394.00	0.07
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.75 07-37 01/10S	USD	144 508.00	0.04
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.95 06-27 15/01S	USD	247 366.00	0.06
200 000	GOODMAN US FIN THREE 3.70 17-28 15/03S	USD	219 299.70	0.05
200 000	GUSAP III LP 4.25 19-30 21/01S	USD	208 735.00	0.05
500 000	HARSCO CORP 5.7500 19-27 31/07S	USD	509 375.00	0.13
200 000	HARTFORD FIN SERV GRP 3.60 19-49 19/08S	USD	223 161.00	0.06
100 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	104 326.15	0.03
200 000	HASBRO INC 6.35 10-40 15/03S	USD	236 315.20	0.06
200 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.00 19-30 15/01S	USD	216 028.00	0.05
200 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 2.875 20-31 15/01S	USD	212 376.00	0.05
701 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	714 907.84	0.18
200 000	HILL ROM 4.3750 19-27 15/09S	USD	207 000.00	0.05
400 000	HILLENBRAND INC 4.5000 19-26 15/09S	USD	432 326.80	0.11
200 000	HILTON DOMESTIC 5.3750 20-25 01/05S	USD	208 959.00	0.05
700 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	721 889.00	0.18
300 000	HILTON DOMESTIC 5.125 19-26 01/05S	USD	308 586.00	0.08
400 000	HILTON WORLDWIDE 4.875 17-27 01/04S	USD	410 924.00	0.10
500 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	601 258.70	0.15
200 000	HOLOGIC INC 4.625 18-28 01/02S	USD	211 500.00	0.05
1 000 000	HOST HOTELS & RESORTS 3.375 19-29 15/12S	USD	942 905.00	0.23
300 000	HOST HOTELS & RESORTS 3.5 20-30 15/09S	USD	288 778.50	0.07
300 000	HP ENTERPRISE CO 4.65 20-24 01/10S	USD	338 592.00	0.08
300 000	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	344 407.50	0.09
300 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	375 150.00	0.09
800 000	HP INC 6.00 11-41 15/09S	USD	980 724.00	0.24
400 000	HUDSON PACIFIC PROPERT 4.65 19-29 01/04S	USD	456 054.60	0.11
500 000	HUNTSMAN INTL 4.5000 19-29 01/05S	USD	566 367.50	0.14
200 000	INGERSOLL RAND 5.75 14-43 15/06S	USD	276 559.80	0.07
100 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	122 537.00	0.03
200 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 5.40 18-48 01/10S	USD	235 928.40	0.06
300 000	INTL FLAVORS & FRAG 5.00 18-48 26/09S	USD	377 665.50	0.09
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	232 409.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	IRON MOUNTAIN INC 4.8750 19-29 15/09S	USD	305 631.00	0.08
200 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	208 295.00	0.05
400 000	JABIL INC 3.95 18-28 12/01S	USD	441 149.20	0.11
400 000	JEFFERIES GROUP 6.25 06-36 15/01S	USD	495 922.00	0.12
300 000	JM SMUCKER CO 4.25 15-45 15/03S	USD	360 940.50	0.09
100 000	JM SMUCKER CO 4.375 15-45 15/03S	USD	121 216.55	0.03
200 000	JUNIPER NETWORKS 4.50 14-24 15/03S	USD	223 803.00	0.06
200 000	KELLOGG CO 4.50 16-46 01/04S	USD	250 952.80	0.06
700 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 3.0 19-29 30/10S	USD	765 303.00	0.19
1 000 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/10S	USD	1 172 655.00	0.28
250 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	282 428.75	0.07
500 000	KFC/PIZZA HUT/TACO 5.25 16-26 01/06S	USD	521 875.00	0.13
600 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	628 920.00	0.16
200 000	KIMCO REALTY 4.25 15-45 01/04S	USD	213 376.80	0.05
200 000	KIMCO REALTY CORP 3.30 17-25 01/02S	USD	216 904.00	0.05
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 6.95 07-38 15/01S	USD	263 352.00	0.07
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.00 12-42 15/08S	USD	221 838.00	0.05
500 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.80 05-35 15/03S	USD	608 287.50	0.15
800 000	KOHL'S CORP 4.25 15-25 17/07S	USD	781 172.00	0.19
300 000	KOHL'S CORP 9.50 20-25 15/05S	USD	355 056.00	0.09
100 000	KRAFT FOODS 6.875 12-39 26/01S	USD	134 179.50	0.03
200 000	KROGER CO 4.65 17-48 15/01S	USD	253 104.00	0.06
200 000	KROGER CO 5.4 19-49 15/01S	USD	277 060.50	0.07
300 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	304 719.00	0.08
750 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	760 541.25	0.19
500 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	500 302.50	0.12
300 000	LAZARD GROUP LL 4.3750 19-29 11/03S	USD	344 703.00	0.09
200 000	LEAR CORP 3.8000 17-27 15/09S	USD	210 801.00	0.05
200 000	LEAR CORP 5.25 19-49 15/05S	USD	217 368.00	0.05
400 000	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95 11-40 01/12S	USD	468 009.20	0.12
400 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	477 993.24	0.12
100 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951 19-50 15/10S	USD	111 400.50	0.03
100 000	LINCOLN NATIONAL CORP 7.00 10-40 15/06S	USD	146 019.50	0.04
100 000	LOWE'S CO INC 4.55 19-49 05/04S	USD	128 616.00	0.03
200 000	MARATHON PETROLEUM 6.50 11/41 01/03S	USD	246 648.00	0.06
400 000	MARRIOTT INTL INC 5.75 20-25 01/05S	USD	445 623.20	0.11
300 000	MATCH GROUP INC 4.6250 20-28 01/06S	USD	309 750.00	0.08
400 000	MAXIM INTEGRATED PRO 3.45 17-27 15/06S	USD	444 646.80	0.11
200 000	MBIA INC 5.70 04-34 12/01A	USD	173 000.00	0.04
200 000	MCDONALD'S CORP 4.20 20-50 01/04S	USD	245 003.00	0.06
500 000	MCKESSON CORP 3.125 17-29 17/02A	GBP	712 655.88	0.18
300 000	MEGA HEALTHCARE INV 4.5 15-27 01/04S	USD	305 193.60	0.08
200 000	MERITAGE HOMES COR 6.00 15-25 01/06S	USD	225 000.00	0.06
300 000	MGM RESORTS INTL 6.00 14-23 15/03S	USD	312 729.00	0.08
460 000	MGM RESORTS INTL 4.625 16-26 01/09S	USD	462 442.60	0.11
600 000	MICRON TECHNOLOGY INC 4.663 19-30 15/02S	USD	707 037.00	0.17
200 000	MILEAGE PLUS HLDINGS 6.500 20-27 20/06Q	USD	208 585.00	0.05
200 000	MOODY S CORP 5.25 14-44 15/07S	USD	277 558.00	0.07
600 000	MOSAIC 4.05 17-27 15/11S	USD	668 883.00	0.17
100 000	MOSAIC 5.45 13-33 15/11S	USD	116 303.20	0.03
400 000	MOSAIC 3.25 17-22 15/11S	USD	418 166.00	0.10
300 000	MOTOROLA INC 2.3 20-30 15/11S	USD	298 486.50	0.07
600 000	MOTOROLA SOLUTIONS 4.60 19-29 23/05S	USD	707 292.00	0.17
300 000	MSCI INC 3.875 20-31 15/02S	USD	313 875.00	0.08
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	422 500.00	0.10
400 000	MYLAN INC 4.55 18-28 15/04S	USD	466 582.00	0.12
200 000	NASDAQ INC 3.25 20-50 28/04S	USD	209 976.00	0.05
300 000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	408 497.32	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	NEWMARK GROUP INC 6.125 18-23 15/11S	USD	521 250.00	0.13
200 000	NEWMONT CORPORATION 6.25 09-39 01/10S	USD	299 784.00	0.07
1 000 000	NEWMONT CORPORATION 2.8000 19-29 01/10S	USD	1 081 190.00	0.27
27 000	NEWMONT CORPORATION 3.7000 19-23 15/03S	USD	28 015.78	0.01
200 000	NEWMONT CORPORATION 4.875 12-42 15/03S	USD	270 808.60	0.07
200 000	NEXTERA ENERGY OPERA 3.875 19-26 15/10S	USD	208 093.90	0.05
600 000	NEXTERA ENERGY OPERA 4.2500 19-24 15/07S	USD	628 500.00	0.16
1 300 000	NORDSTROM INC 4.00 11-21 15/10S	USD	1 292 523.05	0.31
200 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	141 339.00	0.03
200 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	162 068.00	0.04
500 000	NVR INC 3.00 20-30 15/05S	USD	539 372.75	0.13
200 000	OLIN CORP 5.0 18-30 01/02S	USD	189 500.00	0.05
400 000	ONEOK INC 3.4000 19-29 01/09S	USD	393 466.00	0.10
500 000	ONEOK INC 6.3500 20-31 15/01S	USD	583 162.50	0.14
200 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	220 482.00	0.05
200 000	PATTERSON UTI EN. 3.95 18-28 01/08S	USD	157 000.00	0.04
100 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	124 603.45	0.03
300 000	PHILLIPS 66 PARTNERS 3.605 15-25 15/02S	USD	319 434.00	0.08
400 000	PTC INC 3.625 20-25 15/02S	USD	408 000.00	0.10
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	123 500.00	0.03
400 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	474 897.45	0.12
200 000	RADIAN GROUP 4.875 19-27 15/03S	USD	199 750.00	0.05
500 000	REGENCY CENTERS LP 3.6 17-27 01/02S	USD	541 071.00	0.13
300 000	REINSURANCE GRP AMER 3.90 19-29 15/05S	USD	342 714.00	0.08
600 000	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	704 688.00	0.17
300 000	SANTANDER HLD USA 4.4 18-27 13/07S	USD	330 624.15	0.08
300 000	SASOL 6.5 18-28 27/09S	USD	283 428.00	0.07
300 000	SCHLUMBERGER HLDG 3.75 19-24 01/05S	USD	325 684.50	0.08
400 000	SCHLUMBERGER HLDG 4.30 19-29 04/02S	USD	445 400.00	0.11
250 000	SEMPRA ENERGY 4 18-48 01/02S	USD	283 143.75	0.07
200 000	SEMPRA ENERGY 3.4 18-28 01/02S	USD	220 307.00	0.05
100 000	SERVICE CORP INTL 4.625 17-27 15/12S	USD	106 592.50	0.03
200 000	SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50 17-47 01/06S	USD	250 570.00	0.06
1 500 000	SL GREEN OPERATING 3.25 17-22 15/10S	USD	1 531 599.75	0.37
150 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	191 937.00	0.05
300 000	SONOCO PRODUCTS CO 3.1250 20-30 01/05S	USD	327 310.50	0.08
200 000	SOUTHERN NATURAL GAS 4.8 17-47 15/03S	USD	222 556.80	0.05
200 000	SPECTRA ENERGY PART 3.375 16-26 15/10S	USD	220 071.00	0.05
200 000	STARBUCKS CORP 3.35 20-50 12/03S	USD	207 300.00	0.05
200 000	SYSCO CORP 5.65 20-25 01/04S	USD	236 338.00	0.06
600 000	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	760 374.00	0.19
250 000	SYSCO CORP 4.4500 18-48 15/03S	USD	270 922.75	0.07
200 000	T MOBILE USA INC 4.75 18-28 01/02S	USD	214 482.00	0.05
300 000	T MOBILE USA INC 6.00 16-24 15/04S	USD	306 073.50	0.08
400 000	TALLGRASS NRG P 5.5 16-24 15/09S	USD	379 000.00	0.09
300 000	TAPESTRY INC 4.125 17-27 15/07S	USD	296 017.65	0.07
400 000	TAPESTRY INC 4.25 15-25 01/04S	USD	414 911.20	0.10
400 000	TAYLOR MOR COM 144 5.875 15-23 15/04S	USD	424 000.00	0.10
300 000	THERMO FISHER SCIEN 2.6000 19-29 01/10S	USD	326 961.00	0.08
400 000	TRINITY INDUSTRIES INC 4.55 14-24 01/10S	USD	408 031.80	0.10
600 000	UNIVAR SOLUTION 5.1250 19-27 01/12S	USD	615 000.00	0.15
700 000	UNIVERSAL HEALT 2.6500 20-30 15/10S	USD	696 255.00	0.17
500 000	VALVOLINE INC 4.25 20-30 15/02S	USD	511 250.00	0.13
400 000	VENTAS REALTY LP 3.50 15-25 01/02S	USD	432 789.00	0.11
400 000	VENTAS REALTY LP 4.00 18-28 01/03S	USD	435 235.20	0.11
300 000	VENTAS REALTY LP 4.125 15-26 15/01S	USD	337 395.15	0.08
200 000	VENTAS REALTY LP 4.75 20-30 15/11S	USD	232 126.60	0.06
300 000	VERISIGN INC 4.75 17-27 15/07S	USD	319 689.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	VERIZON COMM 4.75 14-34 17/02A	GBP	177 265.94	0.04
100 000	VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	EUR	124 228.20	0.03
500 000	VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	USD	592 195.00	0.15
400 000	VERIZON COMMUNICATION 4.812 17-39 15/03S	USD	527 952.00	0.13
200 000	VIACOMCBS INC 4.60 15-45 15/01S	USD	221 137.00	0.05
300 000	VIASAT INC 5.6250 19-27 15/04S	USD	311 250.00	0.08
400 000	VMWARE INC 4.7 20-30 15/05S	USD	473 824.00	0.12
200 000	VMWARE INC 3.90 17-27 21/08S	USD	223 109.00	0.06
450 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	558 414.76	0.14
200 000	WALGREENS BOOTS 4.50 14-34 18/11S	USD	228 462.10	0.06
200 000	WALGREENS BOOTS 4.80 14-44 18/11S	USD	219 123.54	0.05
1 000 000	WESTERN DIGITAL CORP 4.75 18-26 15/02S	USD	1 082 285.00	0.26
200 000	WESTERN GAS -STEP CPN- 20-50 01/02S	USD	186 250.00	0.05
300 000	WEYERHAEUSER CO 7.375 02-32 15/03S	USD	439 551.00	0.11
300 000	WILLIAM CARTER COMPAN 5.625 19-27 15/03S	USD	315 750.00	0.08
200 000	WOLVERINE WORLD WIDE 5.00 16-26 01/09S	USD	200 250.00	0.05
300 000	WYNDHAM WORLDWIDE 3.9 13-23 01/03S	USD	297 348.00	0.07
300 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.15 17-24 01/04S	USD	305 419.50	0.08
660 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	653 532.66	0.16
200 000	XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	USD	209 706.80	0.05
500 000	XEROX CORP 3.625 17-23 15/03S	USD	515 387.50	0.13
200 000	XEROX CORP 4.80 15-35 01/03S	USD	190 889.20	0.05
400 000	XPO LOGISTICS INC 6.25 20-25 01/05S	USD	427 224.00	0.11
300 000	XYLEM INC 1.9500 20-28 30/01S	USD	313 026.00	0.08
300 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	351 619.10	0.09
250 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	256 875.00	0.06
300 000	ZF NA CAPITAL -144A- 4.50 15-22 29/04S	USD	306 750.00	0.08
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			327 369.00	0.08
MEXICO/MEXICO			327 369.00	0.08
300 000	GRUPO BIMBO SAB CV 3.875 14-24 27/06S	USD	327 369.00	0.08
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL			92 994 184.99	22.97
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 089 122.32	0.52
280 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	319 936.40	0.08
200 000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-79 22/10A	EUR	274 672.16	0.07
220 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	266 456.46	0.07
300 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	329 659.50	0.08
600 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	672 996.00	0.16
200 000	WESTPAC BANKING FL.R 19-34 24/07S	USD	225 401.80	0.06
AUSTRIA/ÖSTERREICH			6 142 163.62	1.52
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	464 134.87	0.11
700 000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	840 945.43	0.21
300 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	343 160.19	0.08
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	472 528.70	0.12
500 000	OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	EUR	597 113.38	0.15
600 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	698 260.30	0.17
300 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	349 884.75	0.09
600 000	OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	EUR	829 078.79	0.20
300 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	341 075.81	0.08
600 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	841 972.08	0.22
300 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	364 009.32	0.09
BELGIUM/BELGIEN			2 833 592.04	0.70
800 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	850 860.76	0.21
300 000	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	367 085.77	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	460 363.63	0.11
200 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	229 953.15	0.06
800 000	SOLVAY SA FL.R 20-49 31/12A	EUR	925 328.73	0.23
	BRAZIL/BRASILIEN		1 188 258.00	0.29
1 200 000	ITAU UNIBANCO FL.R 19-29 21/11S	USD	1 188 258.00	0.29
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		1 078 661.00	0.27
300 000	CENTRAL PLAZA DEVELOP FL.R 19-XX 14/05S	USD	298 101.00	0.07
800 000	ELECT GLOBAL INVEST FL.R 20-XX 03/03S	USD	780 560.00	0.20
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		3 967 451.80	0.98
600 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	609 153.00	0.15
950 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	951 624.50	0.24
500 000	BANCO BTG PACTUAL FL.R 19-29 15/02S	USD	514 282.50	0.13
200 000	BANCO MERCANTILE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	200 624.30	0.05
600 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	629 382.00	0.16
1 100 000	ITAU UNIBANCO FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 062 385.50	0.25
	DENMARK/DÄNEMARK		1 090 719.29	0.27
900 000	DANSKE BANK FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1 090 719.29	0.27
	FRANCE/FRANKREICH		9 669 828.61	2.39
100 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	160 648.72	0.04
400 000	AXA SA FL.R 17-47 17/01S	USD	456 542.00	0.11
400 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	526 407.27	0.13
500 000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	648 534.08	0.16
200 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	GBP	294 331.85	0.07
200 000	AXA SA 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	272 105.00	0.07
200 000	BNP PARIBAS -144A- FL.R 07-XX 25/06S	USD	217 066.00	0.05
100 000	ENGIE SA FL.R 14-XX 02/06A	EUR	127 129.33	0.03
400 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	EUR	470 138.83	0.12
100 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	126 003.59	0.03
800 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1 053 194.49	0.27
300 000	LA MONDIALE FL.R 17-47 26/01S	USD	338 359.50	0.08
600 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	626 649.00	0.15
300 000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	352 099.30	0.09
700 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	849 942.00	0.22
200 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	GBP	282 624.10	0.07
200 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	235 224.21	0.06
200 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	272 147.11	0.07
200 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	242 738.55	0.06
400 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	448 322.86	0.11
500 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	584 697.94	0.14
200 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	255 403.17	0.06
600 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	618 937.57	0.15
200 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	210 582.14	0.05
	GERMANY/DEUTSCHLAND		4 701 177.04	1.16
300 000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	366 132.40	0.09
400 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	467 556.67	0.12
800 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	917 598.63	0.23
300 000	DEUTSCHE BANK SUB FL.R 13-28 24/05S	USD	287 019.00	0.07
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	115 381.13	0.03
400 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	406 500.00	0.10
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	361 905.59	0.09
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	351 337.67	0.09
300 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	375 115.50	0.09
900 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	1 052 630.45	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	HONG KONG/HONGKONG		1 282 980.00	0.32
800 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	783 320.00	0.20
200 000	KASIKORN BANK PUBLIC FL.R 19-31 02/10S	USD	196 621.00	0.05
300 000	WEICHAI INTL HK FL.R 17-XX 14/09S	USD	303 039.00	0.07
	IRELAND/IRLAND		2 470 596.84	0.61
1 300 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	1 523 172.09	0.37
600 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	599 598.00	0.15
300 000	BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	347 826.75	0.09
	ITALY/ITALIEN		3 150 473.66	0.78
800 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	892 184.95	0.23
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	360 134.30	0.09
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	332 812.14	0.08
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	211 125.00	0.05
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	498 927.40	0.12
700 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	855 289.87	0.21
	JAPAN/JAPAN		441 672.00	0.11
400 000	FUKOKU MUT LIFE REGS FL.R 15-XX 28/01S	USD	441 672.00	0.11
	JERSEY/JERSEY		1 208 621.43	0.30
200 000	HSBC BK REG S SUB FL.R 03-XX 05/11A	GBP	369 463.93	0.09
500 000	HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 00-49 31/12S	USD	839 157.50	0.21
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		2 639 362.59	0.65
300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	392 532.32	0.10
625 000	CPI PROPERTY GR FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	709 511.88	0.18
800 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	921 604.39	0.22
600 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 04/09A	USD	615 714.00	0.15
	MAURITIUS/MAURITIUS		3 023 883.50	0.75
1 700 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	1 698 818.50	0.42
1 400 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	1 325 065.00	0.33
	SINGAPORE/SINGAPUR		700 126.00	0.17
700 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	700 126.00	0.17
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		517 480.00	0.13
500 000	FIRSTSTRAND BANK LTD FL.R 18-28 23/04S	USD	517 480.00	0.13
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		523 725.00	0.13
500 000	KOOKMIN BANK FL.R 19-XX 02/01S	USD	523 725.00	0.13
	SPAIN/SPANIEN		4 910 236.76	1.21
900 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 042 683.44	0.25
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-XX 24/06Q	EUR	231 664.04	0.06
500 000	BANCO DE SABADE FL.R 20-27 11/03A	EUR	588 265.74	0.15
900 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	921 720.49	0.23
200 000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	248 458.74	0.06
1 300 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	1 613 792.72	0.39
200 000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	263 651.59	0.07
	SWEDEN/SCHWEDEN		3 637 260.74	0.90
200 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	232 312.52	0.06
900 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1 060 055.08	0.26
1 200 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	1 224 846.00	0.30
500 000	SVENSKA HANDEL 4.75 20-XX XX/XXA	USD	510 633.88	0.13
300 000	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	EUR	366 236.18	0.09
211 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	243 177.08	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		1 262 392.16	0.31
400 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-25 12/09A	GBP	533 664.67	0.13
400 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-31 01/04S	USD	462 046.00	0.11
249 000	UBS GROUP SA FL.R 19-XX 31/01S	USD	266 681.49	0.07
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		14 887 391.49	3.67
400 000	ABN AMRO BANK FL.R 17-28 27/03S	USD	421 944.00	0.10
200 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	252 220.60	0.06
600 000	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	661 668.00	0.16
200 000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-50 15/08A	USD	223 112.00	0.06
782 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	983 903.76	0.24
2 250 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	2 259 720.00	0.55
400 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	474 121.16	0.12
200 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	255 156.91	0.06
1 200 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 326 471.19	0.32
400 000	GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	482 210.10	0.12
600 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	753 309.19	0.19
300 000	ING GROUP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	371 543.01	0.09
300 000	KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	346 109.99	0.09
300 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	322 161.55	0.08
400 000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	444 023.92	0.11
200 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	EUR	239 676.76	0.06
400 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	494 773.87	0.12
950 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1 124 149.49	0.28
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	466 466.10	0.12
1 400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	1 559 690.17	0.38
800 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	952 398.19	0.24
400 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	472 561.53	0.12
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		15 377 779.32	3.79
200 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	312 780.35	0.08
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	190 675.05	0.05
200 000	AVIVA PLC FL.R 15-50 04/06A	GBP	299 024.78	0.07
200 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	254 279.77	0.06
200 000	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	224 911.00	0.06
700 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06S	USD	749 700.00	0.19
454 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	549 749.44	0.14
300 000	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	481 938.00	0.12
667 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	728 446.79	0.18
200 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	272 872.37	0.07
400 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 18-23 23/03S	USD	404 376.00	0.10
1 000 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	1 311 602.01	0.31
200 000	LEGAL & GENERAL FL.R 19-49 26/11S	GBP	266 151.02	0.07
300 000	LEGAL & GENERAL FL.R 17-47 21/03S	USD	325 315.50	0.08
400 000	LLOYDS BANK PLC EMTN FL.R 09-XX 21/01S	GBP	896 835.17	0.22
300 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-32 18/10S	USD	321 391.50	0.08
200 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 19/09A	GBP	273 243.42	0.07
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-27 28/03A	GBP	414 616.23	0.10
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	310 320.00	0.08
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-30 14/08S	GBP	406 095.27	0.10
400 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	460 750.60	0.11
400 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	463 220.20	0.11
900 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	938 812.50	0.23
500 000	SSE PLC FL.R 17-77 16/09S	USD	516 577.50	0.13
1 000 000	STANDARD LIFE ABERDEEN FL.R 17-48 30/06S	USD	1 052 985.00	0.26
415 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 20-49 31/12S	GBP	539 577.37	0.13
700 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 16-XX 10/05S	GBP	903 555.88	0.22
200 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-26 24/04A	GBP	259 898.96	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 10/03A	GBP	686 376.14	0.17
200 000	VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	USD	236 908.00	0.06
300 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	324 793.50	0.08
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		4 199 229.78	1.04
150 000	ALLSTATE CORP B FL.R 13-53 15/08S	USD	158 624.92	0.04
400 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 17-32 01/12S	USD	383 476.00	0.09
300 000	ELANCO ANIMAL FL.R 19-28 28/08S	USD	348 139.65	0.09
300 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	USD	263 250.00	0.07
100 000	METLIFE CAPITAL SUB FL.R 07-37 15/12S	USD	137 614.45	0.03
200 000	METLIFE INC 144A FL.R 17-68 08/04S	USD	302 138.10	0.07
200 000	NATL LIFE INSURANCE FL.R 18-68 19/07S	USD	213 000.00	0.05
300 000	PITNEY BOWES FL.R 17-23 15/09S	USD	294 750.00	0.07
300 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 12-43 15/06S	USD	319 684.50	0.08
400 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	USD	427 846.80	0.11
500 000	STANLEY BLACK DECKER FL.R 20-60 15/03S	USD	520 307.50	0.14
400 000	SYNOVUS FINANCIAL CO FL.R 19-29 07/02S	USD	416 277.86	0.10
400 000	VOYA FINANCIAL INC FL.R 13-53 15/05S	USD	414 120.00	0.10
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		368 031.00	0.09
	BONDS/OBLIGATIONEN		368 031.00	0.09
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		368 031.00	0.09
200 000	DELL INTL/EMC CORP 8.10 16-36 15/07S	USD	263 281.00	0.06
100 000	HANESBRANDS INC 4.625 16-24 15/05S	USD	104 750.00	0.03
	Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert		271 287.41	0.07
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		271 287.41	0.07
	Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert		453 809.18	0.11
11 000 000	IEUROP335M OTC DEC 0.600 16.12.20 PUT	EUR	66 256.74	0.02
9 250 000	IEUROP335M OTC NOV 0.650 18.11.20 PUT	EUR	34 312.14	0.01
10 250 000	IEUROP335M OTC OCT 0.500 21.10.20 CALL	EUR	951.00	0.00
21 000 000	IEUROP345M OTC DEC 0.700 16.12.20 PUT	EUR	75 588.68	0.02
14 000 000	IEUROP345M OTC JAN 0.750 20.01.21 PUT	EUR	58 512.51	0.01
10 250 000	IEUROP345M OTC JAN 0.750 20.01.21 PUT	EUR	42 839.52	0.01
3 000 000	IXOVER335M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL	EUR	31 112.64	0.01
8 000 000	IXOVER345M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL	EUR	144 235.95	0.04
	Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert		(182 521.77)	(0.05)
(11 000 000)	IEUROP335M OTC DEC 0.450 16.12.20 CALL	EUR	(3 515.41)	0.00
(9 250 000)	IEUROP335M OTC NOV 0.500 18.11.20 CALL	EUR	(4 049.41)	0.00
(10 250 000)	IEUROP335M OTC OCT 0.750 21.10.20 PUT	EUR	(10 103.01)	0.00
(21 000 000)	IEUROP345M OTC DEC 0.500 16.12.20 CALL	EUR	(26 954.50)	(0.01)
(10 250 000)	IEUROP345M OTC JAN 0.500 20.01.21 CALL	EUR	(17 904.13)	0.00
(14 000 000)	IEUROP345M OTC JAN 0.550 20.01.21 CALL	EUR	(42 442.31)	(0.01)
(3 000 000)	IXOVER335M OTC AUG 6.625 18.08.21 PUT	EUR	(77 553.00)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)	vermögens
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							483 057.51	0.12
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	46 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	920 657.24	0.23
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 100 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	26 330.91	0.01
CDX NA IG S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	36 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	750 398.14	0.19
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	29 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	724 956.62	0.18
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 900 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	494 087.86	0.12
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 900 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	324 269.07	0.08
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	6 486 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	319 560.50	0.08
ITRAXX SUB FINANCIALS S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(5 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	159 165.18	0.04
ITRAXX SUB FINANCIALS S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(5 000 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	102 436.68	0.03
CDX NA IG S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(26 200 000.00)	20/12/2030	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	29 251.44	0.01
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S34 V1	CITIBANK NY ICE	(5 400 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(71 914.67)	(0.02)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(20 900 000.00)	20/12/2030	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(82 744.89)	(0.02)
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 700 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(142 364.30)	(0.04)
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	(7 038 000.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(346 757.14)	(0.09)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(35 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(874 947.65)	(0.22)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(35 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(874 947.65)	(0.22)
ITRAXX XOVER S33 V3 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(21 024 144.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(1 559 255.80)	(0.39)
AVIVA PLC EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 700 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	33 086.06	0.01
GOLDMAN SACHS GP USD SN XR M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(1 700 000.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(28 045.61)	(0.01)
LLOYDS BKG GROUP EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(1 700 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(34 872.52)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	46 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	920 657.24	0.23
TELEFONICA S A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 050 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	9 210.73	0.00
LANXESS EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(750 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(17 819.02)	0.00
BAYER AG EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(750 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(18 099.56)	0.00
ITRAXX XOVER S33 V3 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	21 024 144.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 559 255.80	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens	
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	(500 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	2 817.33	0.00
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	(92 000 000.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 841 314.48)	(0.46)

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 % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens	
						USD	USD
Futures Contracts/Termingeschäften						277 287.94	0.07
EURO BOBL FUTURE	1	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	127 340.41	164.17	0.00
EURO BUND FUTURE	(21)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	2 593 733.52	(9 568.82)	0.00
EURO BUXL FUTURE	9	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	1 796 033.09	29 105.17	0.01
EURO SCHATZ FUTURE	25	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	2 972 477.19	990.89	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(32)	Credit Suisse London	31/12/2020	GBP	6 018 861.26	(21 098.78)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR	173	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	23 444 203.13	292 765.63	0.07
US 10 YEARS NOTE	(51)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	5 720 765.63	(15 140.63)	0.00
US 2 YEARS NOTE- CBT	8	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	1 642 937.50	500.00	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	(5)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	519 492.19	(429.69)	0.00

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(68 568.83)	(0.02)
CHF	15 559 521.58	Morgan Stanley	02/10/2020	EUR	14 450 000.00	(8 910.03)	0.00
EUR	1 057 712.61	UBS	02/10/2020	USD	1 250 000.00	(9 673.30)	0.00
USD	58 430 270.98	Morgan Stanley	02/10/2020	EUR	48 830 000.00	1 169 771.47	0.29
CHF	33 768 327.22	Morgan Stanley	02/10/2020	USD	37 525 000.00	(769 601.18)	(0.19)
EUR	6 850 534.35	UBS	02/10/2020	GBP	6 125 000.00	114 772.69	0.03
EUR	51 587 073.91	Citibank	02/10/2020	USD	61 725 000.00	(1 231 417.78)	(0.31)
USD	16 622 030.03	Citibank	02/10/2020	GBP	12 420 000.00	565 238.23	0.14
USD	1 999 140.16	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	1 695 008.23	11 488.75	0.00
CHF	780 196.43	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	725 000.00	(960.37)	0.00
GBP	340 000.00	Citibank	02/10/2020	USD	441 850.57	(2 292.66)	0.00
USD	1 636 285.39	Citibank	02/10/2020	EUR	1 370 000.00	29 754.89	0.01
GBP	120 000.00	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	153 393.19	1 744.90	0.00
CHF	4 426 063.43	UBS	02/10/2020	GBP	3 675 000.00	66 479.37	0.02
CHF	87 756.92	Goldman Sachs	02/10/2020	GBP	75 000.00	(1 441.59)	0.00
GBP	100 000.00	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	108 027.90	2 602.82	0.00
EUR	2 493 988.54	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	2 954 023.60	(29 447.93)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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	
USD	400 000.00	Morgan Stanley	02/10/2020	CHF	368 674.88	(1 287.05)	0.00
EUR	150 000.00	Citibank	02/10/2020	CHF	162 180.95	(629.62)	0.00
CHF	2 247 510.86	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	2 450 000.00	(3 679.29)	0.00
USD	839 715.88	Goldman Sachs	02/10/2020	GBP	640 000.00	12 312.77	0.00
EUR	6 860 290.33	UBS	04/11/2020	GBP	6 225 000.00	1 087.94	0.00
EUR	53 781 011.73	Morgan Stanley	04/11/2020	USD	63 125 000.00	(15 779.35)	0.00
CHF	35 489 504.47	Morgan Stanley	04/11/2020	USD	38 650 000.00	14 278.81	0.00
CHF	16 132 414.76	Morgan Stanley	04/11/2020	EUR	14 975 000.00	3 181.41	0.00
CHF	4 540 909.95	UBS	04/11/2020	GBP	3 825 000.00	1 288.47	0.00
USD	17 171 128.98	Citibank	04/11/2020	GBP	13 280 000.00	(296.68)	0.00
USD	61 172 962.55	Citibank	04/11/2020	EUR	52 120 000.00	12 845.48	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Euro BBB-BB Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 611 406 337.66)	(2)	614 730 159.17
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 345 480.00)	(2)	326 546.34
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		23 630 911.19
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 489 564.22
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		284 634.13
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		6 209 573.57
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		175 419.60
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	1 037 212.13
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	230 563.53
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	215 097.83
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		772.90
		649 330 454.61
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		16.32
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		9 028 972.58
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		163 232.70
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	295 710.65
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		194 444.63
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		181 886.56
		9 864 263.44
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		639 466 191.17

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		641 729 101.95
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	13 555.07
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	15 185 630.82
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		2 306 367.85
Bank interest/Bankzinsen		25 767.60
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	97 955.08
Other income/Sonstige Erträge		772.48
		17 630 048.90
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 089 914.10
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	454 011.42
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		139 449.19
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		3 789.90
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 310 896.12
		4 998 060.73
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		12 631 988.17
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 494 771.62
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		4 344 750.61
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(466 116.25)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften		365 147.54
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 856 563.77)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		3 561 199.33
		20 075 177.25
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		20 075 177.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(18 956 331.17)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		31 862.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus CDS		(5 195 381.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	203 649.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 287 423.51)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(5 128 447.36)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(2 059 595.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		4 925 132.24
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		639 466 191.17

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	660 315.5130	37 127.7840	(105 053.8990)	592 389.3980
P - USD - Hedged - Distribution	226 858.2770	31 020.0000	(65 677.5330)	192 200.7440
P - CHF - Hedged - Capitalisation	612 434.6100	188 900.0000	(79 456.4050)	721 878.2050
P - EUR - Capitalisation	3 972 708.9240	417 120.4030	(1 239 759.5930)	3 150 069.7340
P - EUR - Distribution	251 082.2640	110 442.0000	(6 785.0000)	354 739.2640
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	200 494.1930	14 818.4510	(67 592.7580)	147 719.8860
P - GBP - Hedged - Capitalisation	183 632.9280	61 516.0790	(61 640.2970)	183 508.7100
P - GBP - Hedged - Distribution	40 263.1510	0.0000	0.0000	40 263.1510
R - EUR - Capitalisation	175 990.8280	32 641.2340	(22 472.7840)	186 159.2780
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	172 955.3100	10 364.8110	(8 429.6070)	174 890.5140
N - USD - Hedged - Capitalisation	712 875.6200	0.0000	(524 173.8100)	188 701.8100
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 159 819.5830	331 805.0000	(391 327.0690)	1 100 297.5140
N - EUR - Capitalisation	8 016 029.2060	5 770 792.9680	(3 528 736.5500)	10 258 085.6240
N - EUR - Distribution	1 217 673.2510	509 101.8840	(848 324.5860)	878 450.5490
N - GBP - Hedged - Distribution	725 694.9970	0.0000	(619 441.0000)	106 253.9970
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	317 195.0000	0.0000	(317 195.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	386 336.7270	46 335.4710	(112 475.0000)	320 197.1980
I - EUR - Capitalisation	1 251 711.1190	265 650.0000	(170 135.8680)	1 347 225.2510
I X9 - EUR - Capitalisation	1 563 007.5960	70 685.0000	(1 633 692.5960)	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	108 771.0000	0.0000	0.0000	108 771.0000
S - EUR - Capitalisation	235.0000	0.0000	0.0000	235.0000
S - EUR - Distribution	1 410 742.6310	0.0000	(112 000.0000)	1 298 742.6310
M - USD - Hedged - Capitalisation	740 560.0200	44 040.0820	(152 328.9360)	632 271.1660
M - USD - Hedged - Distribution	263 456.3310	67 451.5910	(15 800.0000)	315 107.9220
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	23 415.6460	(14 279.0000)	9 136.6460
M X1 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	38 112.6720	0.0000	38 112.6720
M - CHF - Hedged - Capitalisation	4 998 602.9060	1 525 668.5040	(1 502 160.1420)	5 022 111.2680
M - CHF - Hedged - Distribution	122 916.0450	86 444.5540	(43 604.0000)	165 756.5990
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	25 554.0000	0.0000	25 554.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	51 138.0000	0.0000	51 138.0000
M - EUR - Capitalisation	10 028 226.1000	3 137 711.7850	(3 254 565.8200)	9 911 372.0650
M - EUR - Distribution	2 789 408.3810	917 876.7770	(2 045 348.7520)	1 661 936.4060
M X1 - EUR - Capitalisation	940 782.5340	2 488 343.8610	(972 613.2190)	2 456 513.1760
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	1 686 240.6420	(159 631.0830)	1 526 609.5590
M - GBP - Hedged - Capitalisation	230 117.5550	15 170.0000	(86 348.1160)	158 939.4390
M - GBP - Hedged - Distribution	491 370.7260	157 780.7340	(255 747.2700)	393 404.1900
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	4 000.0000	800 066.5130	(59 690.9590)	744 375.5540

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 640 706.88	13 907 559.19	17 531 023.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.3385	21.0620	19.5044
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 350 534.29	3 955 507.87	4 342 254.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4325	17.4360	16.4105
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 119 114.92	10 356 324.29	13 746 292.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7883	16.9101	16.2026
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 983 321.88	54 443 324.59	61 847 399.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6452	13.7043	13.0617
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 938 229.47	2 839 721.81	1 960 671.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1018	11.3099	10.9629
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 736 846.66	2 410 168.20	3 019 615.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7577	12.0211	11.5974
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 290 738.58	2 302 800.46	743 961.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4830	12.5402	11.8233
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	411 578.50	419 525.24	757 886.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2222	10.4196	9.9836
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 413 069.02	2 302 633.39	2 898 565.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9624	13.0838	12.5328

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 046 266.72	2 060 414.18	2 596 146.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7003	11.9130	11.5312
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 274 638.86	15 847 278.48	39 093 614.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.6529	22.2301	20.4665
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 614 322.37	20 704 883.83	9 295 364.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8264	17.8518	17.0058
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	148 650 713.38	115 989 588.45	90 954 496.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4911	14.4697	13.7114
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 518 334.41	14 850 670.52	4 410 899.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9737	12.1959	11.8316
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 232 381.81	8 573 993.47	5 916 680.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5985	11.8149	11.3343
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	7 053 307.84	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	22.2365	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 714 072.79	6 901 438.88	5 167 379.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8455	17.8638	17.0104
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 549 031.01	18 129 024.53	13 105 527.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5106	14.4834	13.7189

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	22 643 873.61	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	14.4874	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 970 644.37	1 961 843.26	9 186 563.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.1174	18.0365	17.0805
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 531.55	3 505.97	590.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0279	14.9190	14.0555
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 881 130.17	18 681 090.34	16 843 669.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9981	13.2420	12.8505
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 972 445.47	16 080 934.33	17 060 231.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.0988	21.7146	20.0180
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 592 854.70	4 676 203.22	5 270 505.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7490	17.7494	16.7076
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	202 382.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.1507	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	677 455.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7751	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	87 315 580.40	87 144 092.36	32 086 811.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.3862	17.4337	16.6291

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 851 306.06	2 142 112.96	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2018	17.4274	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	444 838.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4078	0.0000	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	889 784.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.3997	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	140 052 629.82	141 678 927.24	62 524 640.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1305	14.1280	13.4050
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 499 975.40	35 042 618.32	15 159 374.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3350	12.5627	12.1845
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 864 224.08	13 300 462.89	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1926	14.1377	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 245 624.29	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6068	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 054 646.20	2 975 026.71	3 491 167.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9272	12.9283	12.1345
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 093 146.40	5 206 442.42	4 091 205.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4044	10.5958	10.1546

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 918 885.02	42 399.64	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6383	10.5999	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			614 730 159.17	96.13
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			612 223 871.64	95.74
BONDS/OBLIGATIONEN			415 634 388.08	65.00
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			3 906 571.00	0.61
1 500 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 600 860.00	0.25
600 000	GOODMAN AUST 1.375 17-25 27/09A	EUR	619 317.00	0.10
400 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	425 794.00	0.07
1 000 000	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	1 049 600.00	0.16
200 000	TRANSURBAN FINANCE 2.00 15-25 28/08A	EUR	211 000.00	0.03
AUSTRIA/ÖSTERREICH			3 863 955.00	0.60
1 400 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	1 295 812.00	0.20
800 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	913 984.00	0.14
600 000	WIENERBERGER AG 2.0000 18-24 02/05A	EUR	620 094.00	0.10
1 000 000	WIENERBERGER AG 2.7500 20-25 04/06A	EUR	1 034 065.00	0.16
BELGIUM/BELGIEN			463 721.00	0.07
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	EUR	111 969.50	0.02
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	351 751.50	0.05
BERMUDA/BERMUDAS			102 703.28	0.02
111 000	IHS MARKIT LTD 3.6250 19-24 01/05S	USD	102 703.28	0.02
BRAZIL/BRASILIEN			1 271 364.85	0.20
1 700 000	ITAU UNIBANCO 4.625 20-XX 27/02S	USD	1 271 364.85	0.20
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			4 164 071.76	0.65
1 500 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	1 347 914.97	0.21
520 000	BANCO BTG PACTUAL 4.5 19-25 10/01S	USD	454 257.79	0.07
500 000	PHOENIX 4.375 18-29 24/09A	EUR	549 335.00	0.09
1 800 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	1 812 564.00	0.28
CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK			1 716 705.00	0.27
1 800 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 716 705.00	0.27
DENMARK/DÄNEMARK			5 447 907.75	0.85
550 000	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	551 322.75	0.09
1 500 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	1 517 197.50	0.24
1 500 000	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	1 480 747.50	0.23
1 800 000	ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	1 898 640.00	0.29
FINLAND/FINNLAND			4 338 007.00	0.68
1 500 000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	1 548 270.00	0.24
500 000	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	537 465.00	0.08
2 200 000	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	2 252 272.00	0.36
FRANCE/FRANKREICH			69 866 275.92	10.93
200 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	197 293.00	0.03
1 100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1 088 934.00	0.17
800 000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	823 324.00	0.13
800 000	ALD SA 1.2500 18-22 11/10A	EUR	816 012.00	0.13
200 000	ARKEMA SA 1.50 17-27 20/04A	EUR	213 667.00	0.03
300 000	ARKEMA SA 1.50 15-25 20/01A	EUR	317 820.00	0.05
1 500 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	1 607 377.50	0.25
1 000 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	1 056 770.00	0.17
900 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	921 766.50	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	BPCE 4.00 18-23 12/09S	USD	370 934.20	0.06
600 000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	621 264.00	0.10
500 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	531 890.00	0.08
1 200 000	CAPGEMINI SE 1.6250 20-26 15/04A	EUR	1 284 336.00	0.20
900 000	CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	983 461.50	0.15
750 000	CARREFOUR SA 0.75 16-24 26/04A	EUR	767 688.75	0.12
300 000	CARREFOUR SA 1.0000 19-27 17/05A	EUR	313 941.00	0.05
1 000 000	CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	EUR	1 054 515.00	0.16
800 000	CARREFOUR SA 1.75 14-22 15/07A	EUR	822 848.00	0.13
700 000	CARREFOUR SA 1.7500 18-26 04/05A	EUR	758 005.50	0.12
700 000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	732 336.50	0.11
1 000 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	965 745.00	0.15
500 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.0000 19-29 25/03A	EUR	536 140.00	0.08
800 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	EUR	938 844.00	0.15
800 000	CROWN EURO HOLDINGS 0.75 19-23 15/02S	EUR	783 076.00	0.12
500 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	513 287.50	0.08
800 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	833 116.00	0.13
500 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	537 650.00	0.08
1 000 000	ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	EUR	932 190.00	0.15
800 000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	794 732.00	0.12
2 000 000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	1 974 790.00	0.31
1 240 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	1 225 324.60	0.19
500 000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	473 155.00	0.07
2 431 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	2 423 160.03	0.38
760 000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	758 829.60	0.12
1 008 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	1 007 349.84	0.16
2 000 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	1 997 670.00	0.31
500 000	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	526 680.00	0.08
900 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	1 280 929.50	0.20
500 000	GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	EUR	493 612.50	0.08
800 000	HLDG INFRA TRANSPORT 2.25 14-25 24/03A	EUR	842 244.00	0.13
800 000	HLDG INFRA TRANSPORT 0.625 17-23 27/03A	EUR	796 256.00	0.12
200 000	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	202 958.00	0.03
1 000 000	HOLDING D INFRA 1.6250 20-29 18/09A	EUR	1 003 585.00	0.16
1 000 000	ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	EUR	1 043 600.00	0.16
700 000	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	737 331.00	0.12
300 000	ILIAD SA 1.8750 18-25 25/04A	EUR	298 977.00	0.05
500 000	IMERYS SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	513 912.50	0.08
1 860 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 772 421.90	0.28
2 000 000	NEXANS SA 3.75 18-23 08/08A	EUR	2 096 850.00	0.33
100 000	ORANGE SA 1.375 19-49 04/09A	EUR	102 116.00	0.02
1 400 000	ORANGE SA 0.1250 20-29 16/09A	EUR	1 390 984.00	0.22
800 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	843 288.00	0.13
600 000	PERNOD RICARD SA 1.50 16-26 18/05A	EUR	644 787.00	0.10
800 000	PERNOD RICARD SA 2.125 14-24 27/09A	EUR	864 036.00	0.14
200 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	207 455.00	0.03
700 000	PEUGEOT SA 2.75 20-26 15/05A	EUR	751 233.00	0.12
800 000	PEUGEOT SA 1.125 19-29 18/09A	EUR	788 056.00	0.12
1 000 000	PEUGEOT SA EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	1 038 575.00	0.16
500 000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 12/01A	EUR	498 270.00	0.08
550 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	528 676.50	0.08
1 400 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	1 215 130.00	0.19
300 000	RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	282 501.00	0.04
2 000 000	REXEL SA 2.75 19-26 15/06S	EUR	1 993 560.00	0.31
2 000 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	2 094 840.00	0.33
1 500 000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	1 491 982.50	0.23
1 900 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	1 972 950.50	0.31
2 500 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	2 671 225.00	0.43

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	994 245.00	0.16
700 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.664 20-31 15/01A	EUR	704 840.50	0.11
500 000	VIVENDI 1.125 16-23 24/11A	EUR	518 012.50	0.08
2 800 000	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	2 808 638.00	0.45
1 400 000	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	1 433 145.00	0.22
400 000	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	439 128.00	0.07
	GERMANY/DEUTSCHLAND		22 567 031.56	3.53
500 000	ADLER REAL ESTATE AG 1.875 18-23 27/04A	EUR	483 922.50	0.08
500 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	505 277.50	0.08
800 000	BILFINGER SE 4.5000 19-24 14/06A	EUR	824 844.00	0.13
200 000	COMMERZBANK AG 0.25 19-24 16/09A	EUR	196 206.00	0.03
400 000	COMMERZBANK AG 1.125 17-25 19/09A	EUR	407 762.00	0.06
900 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	966 280.50	0.15
1 500 000	COMMERZBANK AG 1.2500 18-23 23/10A	EUR	1 536 292.50	0.24
400 000	COMMERZBANK AG 1.875 18-28 28/02A	EUR	423 896.00	0.07
1 679 000	DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	1 672 367.95	0.25
400 000	DAIMLER AG 2.125 17-37 03/07S	EUR	461 044.00	0.07
200 000	DEUTSCHE BANK 1.125 15-25 17/03A	EUR	200 786.00	0.03
100 000	DEUTSCHE BANK 4.50 16-26 19/05A	EUR	106 590.00	0.02
600 000	DEUTSCHE BANK 1.625 20-27 20/01A	EUR	600 972.00	0.09
50 000	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	52 950.50	0.01
300 000	DEUTSCHE POST AG 1.6250 18-28 05/12A	EUR	332 575.50	0.05
100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-49 09/12A	EUR	106 920.50	0.02
933 000	E.ON SE 0.3750 20-27 29/09A	EUR	949 448.79	0.15
804 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	837 932.82	0.13
400 000	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	399 816.00	0.06
500 000	HELLA GMBH & CO. KGAA 0.50 19-27 26/01A	EUR	489 262.50	0.08
400 000	HORNBACH BAUMAR 3.2500 19-26 25/10A	EUR	424 394.00	0.07
1 000 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1 002 815.00	0.16
500 000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	502 860.00	0.08
800 000	INFINEON TECHNOLOGIES 1.50 15-22 10/03A	EUR	818 820.00	0.13
500 000	LANXESS AG 1.125 18-25 16/05A	EUR	525 895.00	0.08
2 000 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	2 025 220.00	0.31
500 000	SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	EUR	490 580.00	0.08
1 200 000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	1 274 088.00	0.20
500 000	THYSSENKRUPP AG 1.375 17-22 03/03A	EUR	488 945.00	0.08
600 000	THYSSENKRUPP AG 2.50 15-25 25/02S	EUR	553 023.00	0.09
1 000 000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	938 065.00	0.15
1 300 000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	1 224 671.50	0.19
500 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 2.25 18-26 16/10A	EUR	539 482.50	0.08
200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	203 025.00	0.03
	GUERNSEY/GUERNSEY		477 050.00	0.07
500 000	SUMMIT GERMANY LTD 2.00 18-25 31/01S	EUR	477 050.00	0.07
	HONG KONG/HONGKONG		1 361 238.75	0.21
1 350 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	1 361 238.75	0.21
	HUNGARY/UNGARN		3 566 175.00	0.56
3 400 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	3 566 175.00	0.56
	IRELAND/IRLAND		17 587 637.58	2.75
500 000	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	510 182.50	0.08
2 400 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	2 336 676.00	0.37
800 000	BANK OF IRELAND GROUP 10.00 12-22 19/12A	EUR	949 052.00	0.15
100 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	107 717.00	0.02
2 500 000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	2 501 762.50	0.38
2 300 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	2 350 968.00	0.37

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
1 500 000	JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	EUR	1 531 342.50	0.24
883 000	JOHNSON CONTROL 0.3750 20-27 15/09A	EUR	882 761.59	0.14
500 000	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	507 562.50	0.08
2 000 000	PERMANENT TSB GROUP 2.125 19-24 26/09A	EUR	1 924 270.00	0.30
350 000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	364 203.00	0.06
1 500 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	1 603 424.99	0.25
500 000	SMURFIT KAPPA REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	528 702.50	0.08
1 500 000	SMURFIT KAPPA TREA 1.50 19-27 15/09S	EUR	1 489 012.50	0.23
	ITALY/ITALIEN		35 861 665.24	5.61
500 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	490 645.00	0.08
262 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	265 540.93	0.04
480 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	545 904.00	0.09
600 000	ASTM 1.625 18-28 08/02A	EUR	600 675.00	0.09
1 200 000	ASTM 3.375 14-24 13/02A	EUR	1 285 752.00	0.20
1 300 000	BANCA POP DI SONDRIO 2.375 19-24 03/04A	EUR	1 317 199.00	0.21
500 000	BANCO BPM SPA 1.75 18-23 24/04A	EUR	506 340.00	0.08
1 332 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	1 328 616.72	0.21
2 080 000	INFRASTRUTTURE 1.8750 20-26 08/07A	EUR	2 109 463.20	0.33
400 000	INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	EUR	421 722.00	0.07
400 000	INTESA SANPAOLO 3.928 14-26 15/09A	EUR	436 284.00	0.07
900 000	INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	1 027 507.50	0.16
3 000 000	INTESA SANPAOLO 0.875 17-22 27/06A	EUR	3 039 120.00	0.48
200 000	INTESA SANPAOLO SUB 2.855 15-25 23/04A	EUR	207 625.00	0.03
500 000	IREN SPA 0.8750 19-29 14/10A	EUR	518 245.00	0.08
800 000	LEONARDO SPA 2.3750 20-26 08/01A	EUR	794 552.00	0.12
400 000	LEONARDO SPA 1.50 17-24 07/06A	EUR	398 784.00	0.06
1 500 000	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	1 499 670.00	0.23
400 000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	423 020.00	0.07
300 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	308 739.00	0.05
1 120 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	1 190 929.60	0.19
1 600 000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	1 652 528.00	0.26
880 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	918 627.60	0.14
1 000 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	1 004 480.00	0.16
500 000	TELECOM ITALIA 3.625 16-26 25/05A	EUR	537 027.50	0.08
500 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	524 230.00	0.08
100 000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	118 043.50	0.02
1 000 000	TERNA SPA 0.125 19-25 25/07A	EUR	1 008 660.00	0.16
1 400 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	1 445 521.00	0.23
1 000 000	TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	EUR	1 052 790.00	0.16
400 000	UBI BANCA 1.625 19-25 21/04A	EUR	405 272.00	0.06
2 280 000	UBI BANCA 1.5000 19-24 10/04A	EUR	2 360 358.60	0.37
1 300 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	1 362 933.00	0.21
1 800 000	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	USD	1 629 432.48	0.25
500 000	UNICREDIT SPA 1.8000 20-30 20/01A	EUR	498 002.50	0.08
1 314 000	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25 20-30 23/09A	EUR	1 330 411.86	0.21
750 000	UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	EUR	776 846.25	0.12
600 000	WEBUILD 1.75 17-24 26/10A	EUR	520 167.00	0.08
	JAPAN/JAPAN		1 351 990.50	0.21
300 000	ASAHI GROUP HLDS LTD 1.151 17-25 19/09A	EUR	310 768.50	0.05
300 000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	319 422.00	0.05
600 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	721 800.00	0.11
	JERSEY/JERSEY		2 504 518.00	0.39
2 000 000	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	2 084 430.00	0.32
400 000	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	420 088.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		14 614 611.50	2.29
500 000	ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	494 842.50	0.08
750 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	764 081.25	0.12
600 000	ARCELORMITTAL SA 3.125 15-22 14/01A	EUR	618 054.00	0.10
100 000	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	98 953.00	0.02
1 500 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	1 547 257.50	0.24
300 000	AROUNDTOWN SA 1.875 17-26 19/01A	EUR	314 742.00	0.05
2 400 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	1 995 072.00	0.31
250 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	258 603.75	0.04
900 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	872 226.00	0.14
950 000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	1 007 646.00	0.16
600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	630 474.00	0.10
800 000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	EUR	834 408.00	0.13
200 000	MOHAWK CAPITAL FINANCE 1.75 20-27 12/06A	EUR	189 571.00	0.03
300 000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	433 201.50	0.07
2 100 000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	2 172 985.50	0.34
2 700 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	2 382 493.50	0.36
	MEXICO/MEXICO		575 198.06	0.09
700 000	CREDITO REAL 9.50 19-26 07/02S	USD	575 198.06	0.09
	NORWAY/NORWEGEN		1 586 688.00	0.25
1 600 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	1 586 688.00	0.25
	PORTUGAL/PORTUGAL		4 817 452.50	0.75
3 500 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	3 378 392.50	0.52
1 400 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	1 439 060.00	0.23
	ROMANIA/RUMÄNIEN		503 592.50	0.08
500 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	503 592.50	0.08
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 388 490.05	0.22
1 000 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	992 470.05	0.16
400 000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	396 020.00	0.06
	SPAIN/SPANIEN		19 940 681.48	3.12
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	782 588.00	0.12
600 000	ABERTIS INFRASTRUCT 2.375 19-27 27/09A	EUR	631 737.00	0.10
400 000	ABERTIS INFRASTRUCT 2.50 14-25 27/02A	EUR	428 738.00	0.07
1 000 000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	983 930.00	0.15
1 000 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	962 565.00	0.15
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	865 008.00	0.14
3 500 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	3 703 752.50	0.58
1 700 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	EUR	1 770 057.00	0.28
400 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	395 462.00	0.06
1 100 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	1 168 568.50	0.18
500 000	CAIXABANK SA 1.3750 19-26 19/06A	EUR	511 905.00	0.08
600 000	CELLNEX TELECOM SA 1.00 20-27 20/04A	EUR	594 207.00	0.09
600 000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	651 669.00	0.10
400 000	CELLNEX TELECOM SA 3.125 15-22 27/07A	EUR	421 346.00	0.07
1 636 000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-24 15/03S	EUR	1 655 517.48	0.26
1 000 000	ENAGAS EMTN 2.50 14-22 11/04A	EUR	1 039 580.00	0.16
300 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	321 594.00	0.05
500 000	INMOB COLONIAL 1.625 17-25 28/11A	EUR	518 237.50	0.08
1 000 000	MERLIN PROPERTIES 2.225 16-23 25/04A	EUR	1 029 600.00	0.16
800 000	MERLIN PROPERTIES 2.3750 20-27 13/07A	EUR	815 952.00	0.13
400 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 19-34 04/12A	EUR	368 044.00	0.06
300 000	TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	EUR	320 623.50	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SWEDEN/SCHWEDEN		16 059 028.34	2.51
1 000 000	CASTELLUM AB 2.125 18-23 20/11A	EUR	1 051 150.00	0.16
500 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 18-23 13/09A	EUR	504 695.00	0.08
500 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	501 857.50	0.08
700 000	ESSITY AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	761 369.00	0.12
500 000	ESSITY AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	534 325.00	0.08
500 000	ESSITY AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	518 805.00	0.08
490 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	477 674.05	0.07
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	1 022 680.00	0.16
30 000	INTRUM AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	30 064.20	0.00
1 000 000	INTRUM AB 3.00 19-27 15/09A	EUR	873 120.00	0.14
600 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	546 453.00	0.09
100 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	105 747.00	0.02
748 000	MOLNLYCKE HLDG 0.875 19-29 05/09A	EUR	742 008.52	0.12
700 000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	730 705.50	0.11
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/08A	EUR	1 444 117.50	0.23
1 500 000	TELEFON ERICSSON 1.875 17-24 01/03A	EUR	1 566 892.50	0.25
200 000	TELIA COMPANY AB EMTN 3.50 13-33 05/09A	EUR	266 985.00	0.04
250 000	TELIA COMPANY AB REGS 1.625 15-35 23/02A	EUR	272 617.50	0.04
1 500 000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	1 481 437.50	0.23
2 100 000	VOLVO CAR AB 2.1250 19-24 02/04A	EUR	2 096 356.50	0.33
529 000	VOLVO TREASURY 0.125 20-24 17/09A	EUR	529 968.07	0.08
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		2 316 598.00	0.36
600 000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	477 510.00	0.07
400 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	337 540.00	0.05
900 000	TEVA PHARMA 1.125 16-24 15/10A	EUR	781 794.00	0.13
700 000	TEVA PHARMACEUTICAL 6.0 20-25 31/01A	EUR	719 754.00	0.11
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		53 083 034.72	8.30
70 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	71 944.25	0.01
600 000	AKZO NOBEL NV 1.125 16-26 08/04A	EUR	642 423.00	0.10
800 000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	881 856.00	0.14
250 000	AKZO NOBEL NV 1.75 14-24 07/11A	EUR	268 227.50	0.04
900 000	CITYCON TREASURY BV 2.50 14-24 01/10A	EUR	863 190.00	0.13
800 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	798 428.00	0.12
800 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 16-24 11/11A	EUR	866 024.00	0.14
1 000 000	COCA-COLA HBC FIN 1.625 19-31 15/05A	EUR	1 112 430.00	0.17
1 886 000	CTP BV 2.125 20-25 01/10S	EUR	1 892 148.36	0.30
600 000	DAIMLER INTL FIN 1.375 19-26 26/06A	EUR	628 149.00	0.10
600 000	DEUT TELEKOM INT FIN 0.625 18-22 01/12A	EUR	610 020.00	0.10
400 000	DEUT TELEKOM INT FIN 7.50 03-33 24/01A	EUR	715 386.00	0.11
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	101 328.50	0.02
1 200 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	1 305 522.00	0.20
1 000 000	EDP FINANCE 0.3750 19-26 16/09A	EUR	1 008 210.00	0.16
900 000	ENEL FIN INTL 0.00 19-24 17/06A	EUR	899 221.50	0.14
200 000	ENEL FIN INTL 0.3750 19-27 17/06A	EUR	201 095.00	0.03
750 000	ENEL FIN INTL 1.5000 19-25 21/07A	EUR	800 793.75	0.13
300 000	ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	318 616.50	0.05
200 000	ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	210 084.00	0.03
700 000	EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	EUR	712 022.50	0.11
600 000	EXOR 1.75 18-28 18/01A	EUR	628 959.00	0.10
800 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	847 436.00	0.13
3 077 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.875 20-26 05/01A	EUR	3 332 791.01	0.51
900 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	932 859.00	0.15
500 000	HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	EUR	579 965.00	0.09
300 000	HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	EUR	336 757.50	0.05
500 000	IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	EUR	530 942.50	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	ISS GLOBAL A/S 1.25 20-25 07/07A	EUR	1 019 660.00	0.16
100 000	KON AHOLD DELHAIZE 1.75 20-27 02/04A	EUR	109 978.00	0.02
500 000	KONINKIJKJE 1.125 18-26 19/03A	EUR	528 422.50	0.08
1 200 000	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	1 222 476.00	0.19
600 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	626 682.00	0.10
500 000	LYB INTERNATIONAL 0.875 19-26 17/09A	EUR	499 587.50	0.08
500 000	LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	EUR	520 037.50	0.08
700 000	MYLAN NV 2.25 16-24 22/11A	EUR	745 671.50	0.12
1 100 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	1 021 872.50	0.16
1 260 000	PPF ARENA 3.25 20-27 29/09A	EUR	1 258 154.10	0.20
800 000	RABOBANK 4.125 12-22 14/09A	EUR	864 488.00	0.14
1 000 000	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	1 004 265.00	0.16
600 000	RELX FINANCE BV 0.875 20-32 10/03A	EUR	611 091.00	0.10
800 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	860 372.00	0.13
600 000	REPSOL INTL FINANCE 2.25 14-26 10/12A	EUR	668 886.00	0.10
800 000	REPSOL INTL FINANCE 0.25 19-27 02/08A	EUR	784 804.00	0.12
2 600 000	REPSOL INTL FINANCE 2.6250 20-30 15/04A	EUR	2 985 229.00	0.46
700 000	ROYAL PHILIPS NV 0.75 18-24 02/05A	EUR	719 348.00	0.11
1 500 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	1 638 397.50	0.26
500 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 20-25 30/03A	EUR	527 917.50	0.08
1 200 000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	1 229 358.00	0.19
2 200 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	2 162 864.00	0.33
500 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	504 990.00	0.08
1 400 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1 446 403.00	0.23
1 300 000	SAIPEM FINANCE INTL 3.3750 20-26 15/07A	EUR	1 268 423.00	0.20
498 000	SYNGENTA FIN NV 3.375 20-26 16/04	EUR	535 848.00	0.08
1 250 000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	1 250 362.50	0.20
100 000	VONOVIA FINANCE BV 1.80 19-25 29/06A	EUR	107 483.00	0.02
400 000	WOLTERS KLUWER NV 1.50 17-27 22/03A	EUR	433 564.00	0.07
750 000	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23 21/03A	EUR	803 733.75	0.13
500 000	WPC EUROBOND BV 2.125 18-27 15/04A	EUR	531 182.50	0.08
1 300 000	ZF EUROPE FINANCE 3.75 20-28 21/09A	EUR	1 262 300.00	0.20
600 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A	EUR	549 948.00	0.09
700 000	ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A	EUR	682 405.50	0.11
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		45 894 679.41	7.18
400 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	452 442.00	0.07
1 300 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 401 608.00	0.22
1 000 000	AVIVA PLC 6.125 13-43 05/07A	EUR	1 138 040.00	0.18
2 100 000	BARCLAYS BANK PLC 0.625 17-23 14/11A	EUR	2 109 187.50	0.33
500 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	523 242.50	0.08
1 300 000	BRITISH TELECOM 1.1250 19-29 12/09A	EUR	1 306 597.50	0.20
500 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.125 16-24 26/05A	EUR	522 572.50	0.08
800 000	COCA-COLA EUROPEAN 0.7000 19-31 12/09A	EUR	806 828.00	0.13
500 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.1250 19-29 12/04A	EUR	530 925.00	0.08
800 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	868 556.00	0.14
300 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	EUR	339 603.00	0.05
1 000 000	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	1 022 005.00	0.16
800 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	798 940.00	0.12
1 200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	1 266 924.00	0.20
500 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	483 850.00	0.08
1 800 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	1 634 328.00	0.26
700 000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	677 078.50	0.11
1 500 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	1 373 850.00	0.21
900 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	900 324.00	0.14
800 000	INTERMEDIATE CA 1.6250 20-27 17/02A	EUR	761 524.00	0.12
1 500 000	INTL GAME TECHNOLOGY 4.75 15-23 15/02S	EUR	1 535 370.00	0.24
600 000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	528 393.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
2 400 000	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	2 382 300.00	0.37
100 000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	104 424.00	0.02
300 000	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	336 663.00	0.05
338 000	PENSION INSUR CORP 4.625 20-31 07/05A	GBP	407 634.59	0.06
1 500 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	1 542 525.00	0.24
1 100 000	ROTHESAY LIFE PLC 3.375 19-26 12/07A	GBP	1 260 788.82	0.20
2 000 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	1 994 160.00	0.31
4 300 000	ROYAL MAIL PLC 2.375 14-24 29/07A	EUR	4 606 052.50	0.72
1 000 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	1 013 870.00	0.16
1 000 000	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	1 062 060.00	0.17
500 000	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	514 900.00	0.08
400 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	434 296.00	0.07
400 000	TESCO CORPORATE 1.375 18-23 24/10A	EUR	413 686.00	0.06
1 500 000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	1 528 912.50	0.24
1 400 000	TESCO CORPORATE 2.50 14-24 01/07A	EUR	1 513 218.00	0.24
400 000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	403 942.00	0.06
400 000	VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	485 388.00	0.08
2 000 000	VODAFONE GROUP 0.9000 19-26 24/11A	EUR	2 081 400.00	0.33
1 200 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 224 126.00	0.19
300 000	VODAFONE GROUP 1.60 16-31 29/07A	EUR	326 700.00	0.05
700 000	WPP FINANCE SA 1.375 18-25 20/03A	EUR	728 847.00	0.11
500 000	WPP FINANCE SA 3.00 13-23 20/11A	EUR	546 597.50	0.09
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		74 435 744.33	11.64
400 000	ABBVIE INC 2.625 20-28 15/11A	EUR	466 928.00	0.07
1 100 000	ABBVIE INC 2.125 20-29 01/06A	EUR	1 234 849.00	0.19
1 000 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	993 310.00	0.16
200 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	230 546.00	0.04
1 500 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	1 455 165.00	0.23
250 000	AT&T INC 1.80 19-39 14/09A	EUR	248 463.75	0.04
400 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	445 498.00	0.07
600 000	AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	EUR	739 197.00	0.12
400 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	501 022.00	0.08
1 000 000	AUTOLIV 0.75 18-23 26/06A	EUR	1 003 975.00	0.16
500 000	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	518 820.00	0.08
1 000 000	BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	985 145.00	0.15
1 900 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	2 084 680.00	0.33
600 000	BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	EUR	585 678.00	0.09
1 000 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	997 690.00	0.16
2 000 000	BERRY GLOBAL INC 1.00 20-25 15/01S	EUR	1 927 570.00	0.30
1 000 000	BERRY GLOBAL INC 1.50 20-27 15/01S	EUR	968 950.00	0.15
700 000	CHEMOURS CO 4.00 18-26 15/05S	EUR	672 455.00	0.11
400 000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	402 704.00	0.06
900 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	989 784.00	0.15
1 400 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	1 408 932.00	0.22
100 000	EASTMAN CHEMICAL 1.50 16-23 26/05S	EUR	102 414.00	0.02
600 000	FIDEL NATL INFO SERV 1.00 19-28 03/12A	EUR	615 831.00	0.10
1 800 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	1 519 875.00	0.24
4 193 000	FORD MOTOR CRED 3.2500 20-25 15/09A	EUR	4 092 074.49	0.63
1 390 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	1 301 387.50	0.20
1 900 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	1 775 873.00	0.28
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	EUR	182 199.00	0.03
1 400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	1 333 045.00	0.21
2 729 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	2 550 960.04	0.39
1 800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	1 768 995.00	0.28
1 000 000	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	996 465.00	0.16
1 000 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	976 065.00	0.15
700 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.875 15-27 28/05A	EUR	713 447.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
750 000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	731 790.00	0.11
900 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	EUR	1 066 495.50	0.17
733 000	GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	EUR	742 393.40	0.12
300 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	307 197.00	0.05
400 000	GENERAL MOTORS FIN 0.20 19-22 02/09A	EUR	397 376.00	0.06
1 000 000	GENERAL MOTORS FIN 0.85 20-26 26/02A	EUR	950 270.00	0.15
1 500 000	GENERAL MOTORS FIN 2.20 19-24 01/04A	EUR	1 544 595.00	0.24
1 900 000	GENERAL MOTORS FIN 0.955 16-23 07/09A	EUR	1 899 667.50	0.30
1 000 000	GENERAL MOTORS FIN 1.694 18-25 26/03A	EUR	1 007 775.00	0.16
500 000	GENERAL MOTORS FIN 4.35 17-27 17/01S	USD	463 405.54	0.07
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.0 18-28 01/11A	EUR	555 675.00	0.09
231 000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.1250 18-29 25/07A	GBP	289 090.62	0.05
400 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	410 188.00	0.06
1 000 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	1 048 805.00	0.16
700 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	731 066.00	0.11
500 000	KELLOGG CO 0.80 17-22 17/11A	EUR	509 242.50	0.08
500 000	KINDER MORGAN INC 1.50 15-22 16/03M	EUR	508 005.00	0.08
3 000 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	3 057 135.00	0.47
2 200 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	2 293 907.00	0.35
300 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	316 299.00	0.05
700 000	MMS USA INVESTMENTS 1.7500 19-31 13/06A	EUR	735 864.50	0.12
800 000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	807 112.00	0.13
1 000 000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	1 050 895.00	0.16
1 000 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	1 098 615.00	0.17
500 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	523 660.00	0.08
300 000	NETFLIX INC 4.625 18-29 15/05S	EUR	348 354.00	0.05
1 000 000	PARKER HANNIFIN CORP 1.125 17-25 01/03A	EUR	1 024 010.00	0.16
400 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	425 032.00	0.07
2 100 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	2 126 134.49	0.33
800 000	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	836 972.00	0.13
400 000	QUINTILES IMS REGS 2.875 17-25 15/09S	EUR	403 824.00	0.06
500 000	RAYTHEON TECHNOLOGIES 2.15 18-30 18/05A	EUR	557 747.50	0.09
100 000	RELAX CAPITAL INC 1.30 15-25 12/05A	EUR	105 631.00	0.02
1 250 000	SEALED AIR CORP RE 4.50 15-23 15/09S	EUR	1 355 006.25	0.21
300 000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	304 407.00	0.05
250 000	THERMO FISHER SCIEN 1.875 19-49 01/10A	EUR	253 221.25	0.04
450 000	THERMO FISHER SCIEN 2.875 17-37 24/07A	EUR	573 336.00	0.09
150 000	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	163 457.25	0.03
200 000	VERIZON COMMUNICATION 1.50 19-39 19/09A	EUR	205 177.00	0.03
100 000	VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	EUR	105 938.00	0.02
300 000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	359 691.00	0.06
250 000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	310 791.25	0.05
3 000 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	3 174 660.00	0.49
1 400 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	1 466 087.00	0.23
500 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	499 750.00	0.08
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL			196 589 483.56	30.74
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			5 791 598.74	0.91
1 000 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	1 000 980.00	0.16
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	389 759.94	0.06
800 000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-79 22/10A	EUR	936 928.00	0.15
2 040 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	2 107 003.80	0.33
1 300 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	1 356 927.00	0.21
AUSTRIA/ÖSTERREICH			21 447 373.00	3.35
1 000 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	989 500.00	0.15
1 600 000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1 639 160.00	0.26
1 800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	1 755 819.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	805 916.00	0.13
1 900 000	OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	EUR	1 934 960.00	0.30
2 000 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	1 984 850.00	0.31
1 000 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	994 570.00	0.16
2 300 000	OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	EUR	2 710 216.50	0.42
1 500 000	OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	EUR	1 574 077.50	0.25
800 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 20-32 18/06A	EUR	821 096.00	0.13
2 000 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	1 939 060.00	0.30
2 900 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	3 470 372.00	0.54
800 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	827 776.00	0.13
	BELGIUM/BELGIEN		6 223 531.50	0.97
1 000 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	906 985.00	0.14
1 500 000	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	1 565 197.50	0.24
800 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	785 168.00	0.12
1 000 000	KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	EUR	980 485.00	0.15
300 000	KBC GROUP NV FL.R 17-29 18/09A	EUR	308 875.50	0.05
1 700 000	SOLVAY SA FL.R 20-49 31/12A	EUR	1 676 820.50	0.27
	BERMUDA/BERMUDAS		221 553.00	0.03
200 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	221 553.00	0.03
	BRAZIL/BRASILIEN		1 773 292.55	0.28
2 100 000	ITAU UNIBANCO FL.R 19-29 21/11S	USD	1 773 292.55	0.28
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		4 060 819.81	0.64
950 000	BANCO BTG PACTUAL FL.R 19-29 15/02S	USD	833 272.29	0.13
400 000	BANCO MERCANTILE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	342 172.51	0.05
1 200 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 073 435.38	0.17
2 200 000	ITAU UNIBANCO FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 811 939.63	0.29
	DENMARK/DÄNEMARK		1 911 938.00	0.30
1 850 000	DANSKE BANK FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1 911 938.00	0.30
	FINLAND/FINNLAND		2 275 978.00	0.36
700 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	615 118.00	0.10
1 500 000	SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	EUR	1 660 860.00	0.26
	FRANCE/FRANKREICH		28 863 233.65	4.51
1 200 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	1 318 278.00	0.21
400 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	448 904.00	0.07
800 000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	884 880.00	0.14
700 000	BNP PARIBAS FL.R 20-32 15/01A	EUR	693 647.50	0.11
800 000	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	880 568.00	0.14
500 000	BNP PARIBAS REGS FL.R 14-27 14/10A	EUR	517 412.50	0.08
100 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 14-XX 14/10A	EUR	110 955.00	0.02
800 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	870 288.00	0.14
600 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 16-48 27/09A	EUR	717 576.00	0.11
500 000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	507 775.00	0.08
1 300 000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	1 305 616.00	0.20
800 000	ENGIE SA FL.R 14-XX 02/06A	EUR	867 296.00	0.14
800 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	EUR	801 840.00	0.13
1 200 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	1 289 424.00	0.20
1 900 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	2 133 063.50	0.32
1 200 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	1 068 774.15	0.17
600 000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	600 519.00	0.09
600 000	LA MONDIALE REGS SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	669 801.00	0.10
1 600 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1 656 696.00	0.26
600 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	601 776.00	0.09
1 500 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1 775 970.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	103 500.00	0.02
700 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	669 053.00	0.10
800 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	797 780.00	0.12
1 000 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	1 082 850.00	0.17
100 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	108 900.00	0.02
500 000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 03/06A	EUR	557 805.00	0.09
1 000 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	1 019 790.00	0.16
1 300 000	SUEZ CV FL.R 19-XX XX/XXA	EUR	1 247 330.50	0.20
1 300 000	SUEZ SUB FL.R 17-XX 19/04A	EUR	1 328 645.50	0.21
1 000 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	879 685.00	0.14
1 500 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	1 346 835.00	0.21
	GERMANY/DEUTSCHLAND		10 166 940.00	1.59
400 000	BAYER AG FL.R 14-74 01/07A	EUR	416 302.00	0.07
400 000	BAYER AG FL.R 15-75 02/04A	EUR	402 630.00	0.06
700 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	704 861.50	0.11
700 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	697 756.50	0.11
1 600 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	1 565 000.00	0.24
400 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	393 574.00	0.06
1 500 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 498 050.00	0.23
1 000 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 028 740.00	0.16
1 000 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	1 066 290.00	0.17
2 400 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	2 393 736.00	0.38
	HONG KONG/HONGKONG		1 252 483.69	0.20
1 500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	1 252 483.69	0.20
	HUNGARY/UNGARN		983 960.00	0.15
1 000 000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	983 960.00	0.15
	IRELAND/IRLAND		5 957 670.91	0.93
1 500 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	1 452 652.50	0.23
3 400 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	3 397 161.00	0.53
1 300 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	1 107 857.41	0.17
	ITALY/ITALIEN		10 093 042.75	1.58
900 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	EUR	1 039 990.50	0.16
500 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	535 242.50	0.08
400 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	425 650.00	0.07
600 000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	637 818.00	0.10
400 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	421 962.00	0.07
1 600 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	1 521 656.00	0.24
1 000 000	SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	1 007 565.00	0.16
300 000	UBI BANCA FL.R 19-29 04/03A	EUR	332 857.50	0.05
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	251 623.75	0.04
500 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	511 852.50	0.08
680 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	643 722.00	0.10
1 700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	1 608 268.00	0.25
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	425 470.00	0.07
700 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	729 365.00	0.11
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		5 000 904.50	0.78
700 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	678 447.00	0.11
1 875 000	CPI PROPERTY GR FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	1 815 150.00	0.28
1 500 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	1 473 592.50	0.23
1 000 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 15-XX 18/02A	EUR	1 033 715.00	0.16
	MEXICO/MEXICO		1 716 967.50	0.27
1 500 000	AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A	EUR	1 716 967.50	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	NORWAY/NORWEGEN		260 883.47	0.04
300 000	DNB BANK ASA FL.R 19-XX 31/12A	USD	260 883.47	0.04
	SINGAPORE/SINGAPUR		852 922.86	0.13
1 000 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	852 922.86	0.13
	SPAIN/SPANIEN		17 649 380.50	2.76
1 000 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	1 054 945.00	0.16
2 900 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	2 865 098.50	0.45
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-XX 24/06Q	EUR	197 556.00	0.03
600 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 1.00 20-30 16/01A	EUR	572 637.00	0.09
800 000	BANCO DE SABADE FL.R 20-27 11/03A	EUR	802 648.00	0.13
400 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	411 586.00	0.06
1 700 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	1 484 695.00	0.23
1 500 000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	1 589 085.00	0.25
1 200 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	1 214 250.00	0.19
1 000 000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	1 027 675.00	0.16
400 000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	411 788.00	0.06
200 000	INMOB COLONIAL 1.45 16-24 28/10A	EUR	206 208.00	0.03
3 900 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	4 128 579.00	0.65
500 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	558 460.00	0.09
1 000 000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	1 124 170.00	0.18
	SWEDEN/SCHWEDEN		11 015 570.49	1.72
400 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	396 218.00	0.06
2 700 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	2 711 947.50	0.42
2 200 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	1 914 937.11	0.30
900 000	SVENSKA HANDEL 4.75 20-XX XX/XXA	USD	783 815.27	0.12
667 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	655 537.61	0.10
4 200 000	VOLVO TREASURY AB FL.R 14-78 10/03A	EUR	4 553 115.00	0.72
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		43 525 243.64	6.81
1 000 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	1 112 735.00	0.17
1 900 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	2 043 317.00	0.32
652 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	699 560.14	0.11
800 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 15-45 29/09A	EUR	923 776.00	0.14
1 500 000	ASR NEDERLAND NV SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1 668 172.50	0.26
600 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10A	EUR	616 605.00	0.10
1 000 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	1 156 910.00	0.18
2 000 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	2 175 900.00	0.35
1 300 000	ELM BV SUB FL.R 17-47 29/09A	EUR	1 426 197.50	0.22
3 100 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	2 922 199.50	0.47
1 500 000	GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	1 542 052.50	0.24
600 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	EUR	606 699.00	0.09
500 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX 26/03A	EUR	520 010.00	0.08
1 500 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	1 605 997.50	0.25
1 200 000	ING GROEP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 248 636.00	0.20
500 000	ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	EUR	510 652.50	0.08
400 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	392 722.00	0.06
300 000	ING GROUP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	316 840.50	0.05
1 200 000	KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	1 180 608.00	0.18
700 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	641 035.50	0.10
500 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	587 095.00	0.09
500 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	554 170.00	0.09
800 000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	757 300.00	0.12
1 200 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	1 265 784.00	0.20
1 800 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1 816 371.00	0.28
1 500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	1 491 705.00	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
3 900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	3 705 156.00	0.59
1 300 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	1 300 351.00	0.20
500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	472 337.50	0.07
700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	717 605.00	0.11
500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 8-XX 27/06A	EUR	528 375.00	0.08
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	637 392.00	0.10
500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	533 600.00	0.08
700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-XX 20/03A	EUR	699 034.00	0.11
1 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/12A	EUR	1 000 775.00	0.16
1 500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 515 750.00	0.24
1 600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	1 624 352.00	0.25
1 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	1 007 465.00	0.16
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		15 544 195.00	2.43
800 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	867 368.00	0.14
500 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	497 127.50	0.08
2 091 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	2 159 208.42	0.33
2 072 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	1 929 715.76	0.30
1 500 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	1 505 220.00	0.24
1 600 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	1 610 360.00	0.25
800 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	828 100.00	0.13
1 000 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	982 285.00	0.15
200 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	197 510.00	0.03
1 800 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	1 601 181.09	0.25
1 200 000	SWISS RE FINANCE (UK) FL.R 20-52 04/06A	EUR	1 269 396.00	0.20
799 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 20-49 31/12S	GBP	885 898.58	0.14
1 100 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 16-XX 10/05S	GBP	1 210 824.65	0.19
	Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien		2 506 287.53	0.39
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		2 506 287.53	0.39
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		2 506 287.53	0.39
250 126	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) S EUR	EUR	2 506 287.53	0.39
	Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert		326 546.34	0.05
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		326 546.34	0.05
	Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert		620 624.92	0.10
21 000 000	IEUROP335M OTC DEC 0.600 16.12.20 PUT	EUR	107 866.92	0.02
18 000 000	IEUROP335M OTC NOV 0.650 18.11.20 PUT	EUR	56 939.04	0.01
20 250 000	IEUROP335M OTC OCT 0.500 21.10.20 CALL	EUR	1 602.18	0.00
26 000 000	IEUROP345M OTC JAN 0.750 20.01.21 PUT	EUR	92 667.12	0.01
20 250 000	IEUROP345M OTC JAN 0.750 20.01.21 PUT	EUR	72 173.43	0.01
5 600 000	IXOVER335M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL	EUR	49 526.23	0.01
15 600 000	IXOVER345M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL	EUR	239 850.00	0.04
	Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert		(294 078.58)	(0.05)
(21 000 000)	IEUROP335M OTC DEC 0.450 16.12.20 CALL	EUR	(5 723.13)	0.00
(18 000 000)	IEUROP335M OTC NOV 0.500 18.11.20 CALL	EUR	(6 719.76)	0.00
(20 250 000)	IEUROP335M OTC OCT 0.750 21.10.20 PUT	EUR	(17 020.94)	0.00
(40 000 000)	IEUROP345M OTC DEC 0.500 16.12.20 CALL	EUR	(43 782.80)	(0.01)
(20 250 000)	IEUROP345M OTC JAN 0.500 20.01.21 CALL	EUR	(30 163.79)	0.00
(26 000 000)	IEUROP345M OTC JAN 0.550 20.01.21 CALL	EUR	(67 216.50)	(0.01)
(5 600 000)	IXOVER335M OTC AUG 6.625 18.08.21 PUT	EUR	(123 451.66)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)	vermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							1 037 212.13	0.16
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	71 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 220 331.37	0.19
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	30 619.32	0.00
CDX NA IG S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	72 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 279 833.10	0.20
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	58 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 236 441.61	0.19
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	11 900 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	849 827.39	0.13
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	14 398 000.00	20/06/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	604 936.66	0.09
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	15 700 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	549 553.12	0.09
ITRAXX SUB FINANCIALS S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(10 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	271 462.38	0.04
ITRAXX SUB FINANCIALS S33 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(10 000 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	174 709.73	0.03
CDX NA IG S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(52 000 000.00)	20/12/2030	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	49 508.63	0.01
ITRAXX EUR SNR FINANCIAL S34 V1	CITIBANK NY ICE	(10 800 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(122 653.26)	(0.02)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(42 600 000.00)	20/12/2030	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(143 825.57)	(0.02)
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(3 200 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(228 525.01)	(0.04)
CDX NA HY S34 V9 MKT	CITIBANK NY ICE	(14 398 000.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(604 936.66)	(0.09)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(64 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(1 364 349.36)	(0.21)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(68 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(1 449 621.19)	(0.23)
ITRAXX XOVER S33 V3 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(34 845 572.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(2 203 830.73)	(0.33)
AVIVA PLC EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	3 300 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	54 769.96	0.01
GOLDMAN SACHS GP USD SN XR M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(3 200 000.00)	20/06/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(45 019.27)	(0.01)
LLOYDS BKG GROUP EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(3 300 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(57 727.22)	(0.01)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	71 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 220 331.37	0.19
TELEFONICA S A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 250 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	16 831.30	0.00
LANXESS EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(1 700 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(34 443.16)	(0.01)
BAYER AG EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(1 700 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(34 985.44)	(0.01)
ITRAXX XOVER S33 V3 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	34 845 572.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 203 830.73	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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- /Verkaufs-schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter % des Netto-Gewinn/(Verlust) vermögens	
							EUR	
ROYAL BK SCOT GP EUR MM.SU	JP MORGAN SECURITIES LD	(1 000 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	4 805.08	0.00
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	(143 000 000.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(2 440 662.75)	(0.37)

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 % des Netto-Gewinn/(Verlust) vermögens	
						EUR	EUR
Futures Contracts/Termingeschäften						230 563.53	0.04
EURO BOBL FUTURE	62	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	6 732 704.00	3 740.00	0.00
EURO BUND FUTURE	199	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	20 959 973.50	105 640.00	0.02
EURO BUXL FUTURE	42	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	7 147 476.00	131 880.00	0.02
EURO SCHATZ FUTURE	222	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	22 509 357.00	7 390.00	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(2)	Credit Suisse London	31/12/2020	GBP	320 793.78	(837.88)	0.00
US 10 YEARS NOTE	(57)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	5 452 434.12	(10 459.75)	0.00
US 2 YEARS NOTE- CBT	(35)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	6 129 579.65	(2 098.61)	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	(64)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	5 670 489.94	(4 690.23)	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits -datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto-Gewinn/(Verlust) vermögens	
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						215 097.83	0.03
EUR	1 868.28	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	1 723.36	(31.30)	0.00
USD	40 890 626.73	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	34 541 351.25	319 559.88	0.05
EUR	633 397.98	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	683 096.10	(711.51)	0.00
GBP	18 064 509.10	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	19 515 416.28	396 193.79	0.05
CHF	131 471 987.92	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	122 245 101.00	(201 300.98)	(0.03)
EUR	51 444.20	Caceis Bank	15/10/2020	USD	60 079.88	223.74	0.00
EUR	20 561 363.48	Morgan Stanley	16/11/2020	USD	24 369 000.00	(200 731.22)	(0.03)
EUR	3 721 450.11	UBS	16/11/2020	GBP	3 436 000.00	(64 025.65)	(0.01)
EUR	271 257.94	UBS	22/03/2021	GBP	250 000.00	(3 560.10)	0.00
EUR	2 878 748.78	UBS	22/03/2021	USD	3 425 000.00	(30 518.82)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 331 810 760.18)	(2)	327 784 405.11
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 250 245.72)	(2)	254 754.99
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		15 627 581.93
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		381 096.07
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		496 577.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 116 298.97
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		1 029 926.72
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	614 967.92
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	141 403.00
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		4 552.73
		348 451 564.92
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		499 192.58
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		247 709.70
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		762 103.49
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	85 806.61
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		150 467.88
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		123 354.39
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	51 342.66
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	14 358.47
		1 934 335.78
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		346 517 229.14

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		371 930 955.45
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 514 244.27
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		2 549 277.38
Bank interest/Bankzinsen		32 477.47
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	8 398.22
		7 104 397.34
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 002 207.40
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	61 646.69
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		85 528.51
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		0.08
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	675 541.19
		1 824 923.87
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 279 473.47
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	304 294.70
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		2 392 849.50
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(456 291.94)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(620 020.42)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(766 762.37)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		401 778.63
		6 535 321.57
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		6 535 321.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(8 919 916.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		22 867.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	614 967.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(5 016 258.64)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(68 623.70)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		100 364.60
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(6 731 277.62)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(238 038.05)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(18 444 410.64)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		346 517 229.14

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	963 415.2760	47 493.2450	(231 724.6450)	779 183.8760
P - CHF - Distribution	444 470.8870	65 943.0050	(48 565.0000)	461 848.8920
R - CHF - Capitalisation	39 976.6700	14 728.5270	(9 013.8120)	45 691.3850
N - CHF - Capitalisation	10 840 180.2920	3 605 972.0550	(3 840 758.0120)	10 605 394.3350
N - CHF - Distribution	1 241 670.2700	408 973.1180	(285 680.0000)	1 364 963.3880
I - CHF - Capitalisation	963 505.0000	33 225.0000	(300 680.0000)	696 050.0000
I X1 - CHF - Capitalisation	13 023 197.2540	709 746.8190	(1 683 893.2700)	12 049 050.8030
M - CHF - Capitalisation	1 679 367.0490	239 126.5980	(369 039.4730)	1 549 454.1740
M - CHF - Distribution	162 519.3070	7 500.0000	(16 500.0000)	153 519.3070
M X1 - CHF - Capitalisation	72 000.0000	10 860.0000	(1 280.0000)	81 580.0000
M X1 - CHF - Distribution	0.0000	61 078.0000	0.0000	61 078.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 648 260.87	13 455 610.04	26 831 463.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6659	13.9666	13.5843
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 807 617.51	4 759 581.85	5 307 703.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4095	10.7084	10.5063
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	599 534.81	537 970.14	637 196.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1214	13.4571	13.1346
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	151 228 471.22	157 299 318.13	122 957 115.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2596	14.5108	14.0530
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 291 926.59	17 131 039.77	16 892 505.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4010	13.7968	13.5535

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 936 468.56	13 991 216.43	2 068 890.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2755	14.5212	14.0575
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	125 702 115.28	138 023 381.16	144 347 533.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4325	10.5983	10.2465
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 687 567.84	23 947 533.51	35 277 761.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9969	14.2599	13.8259
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 613 699.38	1 758 237.43	1 630 318.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5114	10.8186	10.6208
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 144 609.35	1 027 066.99	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0305	14.2648	0.0000
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	856 957.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0305	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			327 784 405.11	94.59
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			326 979 685.11	94.36
BONDS/OBLIGATIONEN			302 089 981.84	87.18
CHF/CHF			269 000 835.49	77.63
720 000	ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	CHF	726 840.00	0.21
1 250 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	1 260 625.00	0.36
550 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	553 025.00	0.16
2 310 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	CHF	2 310 000.00	0.67
1 120 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.50 19-24 29/11A	CHF	1 112 160.00	0.32
700 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.7250 18-24 15/02A	CHF	710 150.00	0.20
1 900 000	AFRICA FINANCE 1.2050 20-25 30/09A	CHF	1 903 800.00	0.55
1 200 000	AFRICA FINANCE CORP 0.5225 19-23 20/12A	CHF	1 173 000.00	0.34
600 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	598 500.00	0.17
2 150 000	AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A	CHF	2 152 150.00	0.62
1 300 000	AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	CHF	1 266 200.00	0.37
2 000 000	ANDEAN DEV CORP 0.50 15-26 26/02A	CHF	1 985 000.00	0.57
2 500 000	ANDEAN DEV CORP 2.00 14-24 05/02A	CHF	2 632 500.00	0.76
1 500 000	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	1 571 250.00	0.45
2 500 000	ANDEAN DEV CORP 0.30 17-25 07/04A	CHF	2 462 500.00	0.71
5 425 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	5 433 137.50	1.57
1 800 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	1 895 400.00	0.55
2 800 000	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	2 949 800.00	0.85
2 200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.125 20-26 27/08A	CHF	2 137 300.00	0.62
1 000 000	BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A	CHF	968 500.00	0.28
1 750 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A	CHF	1 710 625.00	0.49
2 850 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S	CHF	2 714 625.00	0.78
2 160 000	BANCO CREDITO 0.4000 19-24 22/11A	CHF	2 144 880.00	0.62
770 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	761 530.00	0.22
100 000	BANCO DE CHILE 0.25 16-24 05/12A	CHF	96 000.00	0.03
600 000	BANCO DE CHILE 0.575 17-27 07/04A	CHF	579 000.00	0.17
1 750 000	BANCO DE CHILE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	1 745 625.00	0.50
1 600 000	BANCO DE CHILE 0.01 19-27 04/10A	CHF	1 432 000.00	0.41
775 000	BANCO DE CHILE 0.24 19-25 06/06A	CHF	743 225.00	0.21
4 350 000	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	4 012 875.00	1.16
650 000	BANCO MERCANTILE 0.875 18-21 14/12A	CHF	640 445.00	0.18
2 570 000	BANCO MERCANTILE 0.45 19-23 18/12A	CHF	2 428 650.00	0.70
2 660 000	BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	CHF	2 638 720.00	0.76
1 150 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	CHF	1 046 500.00	0.30
800 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	780 000.00	0.23
850 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.375 15-22 19/05A	CHF	851 275.00	0.25
500 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	CHF	494 250.00	0.14
300 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.441 18-23 21/12A	CHF	299 700.00	0.09
3 850 000	BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	CHF	3 894 275.00	1.12
1 200 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	1 209 600.00	0.35
1 550 000	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	1 563 950.00	0.45
1 750 000	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	1 797 250.00	0.52
1 700 000	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	1 712 750.00	0.49
2 420 000	BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A	CHF	2 371 842.00	0.68
1 600 000	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	1 632 000.00	0.47
100 000	BFCM 0.60 17-27 05/04A	CHF	103 500.00	0.03
1 450 000	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	1 425 350.00	0.41
1 550 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	1 595 725.00	0.46
2 400 000	BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A	CHF	2 318 400.00	0.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			CHF	
1 400 000	BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A	CHF	1 369 200.00	0.40
1 375 000	BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	CHF	1 414 875.00	0.41
700 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	721 700.00	0.21
680 000	BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	CHF	663 680.00	0.19
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	209 500.00	0.06
750 000	BPCE 0.50 19-23 08/11A	CHF	763 875.00	0.22
500 000	CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A	CHF	512 750.00	0.15
1 950 000	CBQ FINANCE LTD 0.38 19-23 19/10A	CHF	1 940 250.00	0.56
1 650 000	CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	CHF	1 670 625.00	0.48
1 950 000	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	1 916 850.00	0.55
850 000	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	857 225.00	0.25
2 100 000	CITIGROUP INC 0.7500 19-26 02/04A	CHF	2 164 050.00	0.62
1 200 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	1 206 600.00	0.35
1 600 000	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	1 624 800.00	0.47
300 000	COMMERZBANK AG 1.1000 18-25 11/07A	CHF	304 650.00	0.09
980 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	980 196.00	0.28
2 700 000	CORPORACION ANDINA DE F 0.7 20-25 04/09A	CHF	2 708 100.00	0.78
3 700 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	3 688 900.00	1.06
1 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.45 17-22 14/03A	CHF	1 005 000.00	0.29
1 200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	1 209 600.00	0.35
2 440 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	2 468 060.00	0.71
600 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 19-25 07/11A	CHF	624 300.00	0.18
3 085 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	3 254 675.00	0.94
200 000	CREDIT SUISSE AG LDN 0.55 16-24 15/04A	CHF	203 600.00	0.06
6 995 000	CREDIT SUISSE GRP FDG 1.00 15-23 14/04A	CHF	7 159 382.50	2.07
400 000	CREDITO REAL 2.875 18-22 09/02A	CHF	378 000.00	0.11
850 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	1 031 050.00	0.30
900 000	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	926 100.00	0.27
360 000	DANSKE BANK 3.125 13-25 18/12A	CHF	361 080.00	0.10
1 800 000	DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A	CHF	1 817 100.00	0.52
850 000	DEUT PFANDBRIEF 0.1250 19-23 05/06A	CHF	848 725.00	0.24
2 450 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	2 420 600.00	0.70
1 150 000	DEUTSCHE BANK 0.75 16-21 05/07A	CHF	1 150 000.00	0.33
2 400 000	DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	CHF	2 342 400.00	0.68
1 000 000	DEUTSCHE BANK 1.6250 19-22 12/09A	CHF	1 018 000.00	0.29
500 000	DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	CHF	498 500.00	0.14
2 700 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	2 743 200.00	0.79
320 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	337 920.00	0.10
620 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	617 520.00	0.18
750 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	792 375.00	0.23
1 440 000	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	1 498 320.00	0.43
1 860 000	EMIRATES NBD BANK 0.625 18-23 09/02A	CHF	1 868 370.00	0.54
200 000	ENEL FIN INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	247 400.00	0.07
1 300 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	1 298 700.00	0.37
1 400 000	GLENORE CAP FI 1.0000 20-27 30/03A	CHF	1 405 600.00	0.41
1 000 000	GLENORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A	CHF	981 500.00	0.28
500 000	GLENORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A	CHF	511 750.00	0.15
1 890 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	1 908 900.00	0.55
1 100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	1 140 700.00	0.33
2 285 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	2 282 715.00	0.66
1 850 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	1 882 375.00	0.54
650 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	652 275.00	0.19
180 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.45 19-26 15/10A	CHF	171 720.00	0.05
2 320 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.50 16-24 17/05A	CHF	2 270 120.00	0.66
700 000	HYPO NOE 0.10 19-24 27/11A	CHF	697 900.00	0.20
700 000	HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	706 300.00	0.20
2 000 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	CHF	1 946 000.00	0.56
1 340 000	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	1 309 850.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
1 625 000	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	1 578 687.50	0.46
1 100 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	1 109 900.00	0.32
1 465 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.26 20-25 11/02A	CHF	1 444 490.00	0.42
1 500 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	1 506 750.00	0.43
4 590 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7525 20-23 06/07A	CHF	4 633 604.99	1.34
2 000 000	INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A	CHF	1 938 000.00	0.56
1 300 000	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	1 286 350.00	0.37
2 800 000	KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A	CHF	2 896 600.00	0.84
1 420 000	KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	CHF	1 430 650.00	0.41
1 320 000	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	1 349 040.00	0.39
150 000	MACQUARIE BANK LON 0.75 16-24 05/02A	CHF	153 525.00	0.04
875 000	MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	CHF	877 187.50	0.25
800 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	788 000.00	0.23
2 140 000	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	2 127 160.00	0.61
1 400 000	MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	CHF	1 407 000.00	0.41
1 550 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	1 601 925.00	0.46
970 000	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	989 400.00	0.29
1 290 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 355 790.00	0.39
280 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	282 660.00	0.08
3 400 000	MUENCHENER HYPO 0.1000 20-25 17/12A	CHF	3 383 000.00	0.98
430 000	MUENCHENER HYPO 0.35 18-23 03/05A	CHF	434 085.00	0.13
2 020 000	MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	CHF	1 949 300.00	0.56
4 800 000	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	4 761 600.00	1.37
2 510 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	2 575 260.00	0.74
2 000 000	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	2 011 000.00	0.58
500 000	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	509 750.00	0.15
930 000	PEMEX 2.375 16-21 14/12A	CHF	921 630.00	0.27
1 700 000	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	1 695 750.00	0.49
2 200 000	PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A	CHF	2 202 640.00	0.64
2 395 000	RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	CHF	2 551 872.50	0.74
4 390 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	4 363 660.00	1.26
1 175 000	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	1 170 300.00	0.34
1 865 000	RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A	CHF	1 839 822.50	0.53
700 000	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	689 150.00	0.20
6 535 000	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	6 280 135.00	1.81
1 920 000	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	1 848 000.00	0.53
4 050 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	4 181 625.00	1.21
3 695 000	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	3 595 235.00	1.04
1 200 000	SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	CHF	1 196 400.00	0.35
500 000	SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A	CHF	501 800.00	0.14
800 000	SOCIETE GENERALE 0.70 18-25 26/02A	CHF	802 400.00	0.23
1 200 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	1 213 200.00	0.35
1 200 000	SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A	CHF	1 161 000.00	0.34
1 600 000	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	1 542 400.00	0.45
850 000	SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	CHF	846 600.00	0.24
750 000	SPAREBANK 1 SMN 0.35 16-23 05/04A	CHF	754 125.00	0.22
1 500 000	SUN GROUP FIN PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	CHF	1 523 250.00	0.44
2 280 000	TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	CHF	2 166 000.00	0.63
1 905 000	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	1 732 597.50	0.50
1 000 000	TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A	CHF	997 000.00	0.29
800 000	TELEFONICA EMISIONES 3.45 12-22 14/12A	CHF	862 800.00	0.25
1 820 000	TEVA PHARMA 0.50 16-22 28/07A	CHF	1 747 200.00	0.50
2 045 000	TEVA PHARMA 1.00 16-25 28/07A	CHF	1 713 710.00	0.49
1 100 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	1 101 650.00	0.32
1 850 000	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	1 892 550.00	0.55
1 070 000	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	1 137 410.00	0.33
1 210 000	VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A	CHF	1 269 895.00	0.37
440 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	447 260.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			CHF	
1 450 000	VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A	CHF	1 486 250.00	0.43
3 070 000	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	3 152 890.00	0.91
1 000 000	WELLS FARGO 0.50 15-23 02/11A	CHF	1 012 000.00	0.29
1 700 000	WELLS FARGO 1.25 14-24 03/09S	CHF	1 768 000.00	0.51
	EUR/EUR		28 579 774.07	8.25
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	316 170.44	0.09
400 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	416 576.77	0.12
350 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	382 168.64	0.11
400 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	418 059.20	0.12
700 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	796 957.81	0.23
900 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	935 925.73	0.27
184 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	197 728.89	0.06
250 000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	266 149.89	0.08
1 234 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	1 325 162.42	0.38
570 000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	613 143.80	0.18
900 000	FCA BANK SPA 0.5000 19-24 13/09A	EUR	966 172.87	0.28
211 000	FIAT CHRYSLER AUTO 4.50 20-28 07/07A	EUR	259 349.23	0.07
270 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	308 132.50	0.09
500 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.875 20-26 05/01A	EUR	583 455.06	0.17
2 258 000	FORD MOTOR CRED 3.2500 20-25 15/09A	EUR	2 374 102.27	0.69
630 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	635 461.44	0.18
534 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	537 772.01	0.16
4 599 000	GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	EUR	5 019 590.10	1.45
446 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	479 842.22	0.14
1 610 000	INFRASTRUTTURE 1.8750 20-26 08/07A	EUR	1 759 103.17	0.51
840 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	840 698.23	0.24
643 000	NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	EUR	679 885.80	0.20
300 000	POSCO 0.5 20-24 17/01A	EUR	319 989.11	0.09
1 021 000	PPF ARENA 3.25 20-27 29/09A	EUR	1 098 362.89	0.32
650 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	673 127.74	0.19
420 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	431 548.17	0.12
602 000	SCANIA CV AB 2.25 20-25 03/06A	EUR	690 808.96	0.20
531 000	SYNGENTA FIN NV 3.375 20-26 16/04	EUR	615 550.38	0.18
170 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	194 748.36	0.06
280 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	314 899.28	0.09
1 200 000	TEVA PHARMACEUTICAL 6.0 20-25 31/01A	EUR	1 329 303.38	0.38
600 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	570 395.42	0.16
660 000	VODAFONE GROUP 2.5000 19-39 24/05A	EUR	817 417.12	0.24
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A	EUR	394 990.98	0.11
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	386 861.30	0.11
600 000	ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A	EUR	630 162.49	0.18
	USD/USD		4 509 372.28	1.30
151 000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	142 555.91	0.04
440 000	CHINALCO CAP HLDG LTD FL.R 19-XX 11/03S	USD	411 596.86	0.12
640 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	USD	624 152.08	0.18
424 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	397 270.49	0.11
490 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	USD	453 653.61	0.13
1 775 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	1 634 539.15	0.48
400 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S	USD	356 599.96	0.10
530 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	489 004.22	0.14
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL		24 889 703.27	7.18
	CHF/CHF		6 869 175.00	1.98
1 100 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX 04/09A	CHF	1 105 500.00	0.32
1 150 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	CHF	1 111 475.00	0.32
1 000 000	DEUTSCHE BANK FL.R 17-22 21/03S	CHF	1 002 500.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
2 300 000	MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A	CHF	2 277 000.00	0.65
1 400 000	UBS GROUP SA 144A FL.R 16-22 01/02S	CHF	1 372 700.00	0.40
	EUR/EUR		15 790 310.88	4.55
400 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	425 753.64	0.12
831 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	894 530.30	0.26
900 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	846 813.26	0.24
200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	213 207.57	0.06
800 000	BELFIUS BANQUE SA/NV FL.R 18-XX 16/04S	EUR	781 712.24	0.23
507 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	564 034.03	0.16
490 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	491 650.50	0.14
600 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	632 269.78	0.18
730 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	772 619.77	0.22
274 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	EUR	298 201.92	0.09
870 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	883 535.98	0.25
510 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	551 879.81	0.16
450 000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S	EUR	461 068.90	0.13
100 000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	107 828.19	0.03
500 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	537 269.06	0.16
300 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	320 756.72	0.09
500 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	514 860.18	0.15
2 500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 558 813.98	0.74
300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 8-XX 27/06A	EUR	341 546.89	0.10
300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	327 426.06	0.09
2 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	2 170 784.84	0.63
1 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	1 093 747.26	0.32
	GBP/GBP		1 414 625.82	0.41
600 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 18-XX 26/04S	GBP	715 872.08	0.21
368 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 20-49 31/12S	GBP	439 583.98	0.13
200 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	259 169.76	0.07
	USD/USD		815 591.57	0.24
230 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	206 902.37	0.06
700 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	608 689.20	0.18
	Money market instruments/Geldmarktinstrumente		804 720.00	0.23
	BONDS/OBLIGATIONEN		804 720.00	0.23
	CHF/CHF		804 720.00	0.23
800 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.55 16-21 09/09A	CHF	804 720.00	0.23
	Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert		254 754.99	0.07
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) IOTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		254 754.99	0.07
	Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert		420 206.43	0.12
10 500 000	IEUROP335M OTC DEC 0.600 16.12.20 PUT	EUR	58 105.21	0.02
9 500 000	IEUROP335M OTC NOV 0.650 18.11.20 PUT	EUR	32 375.62	0.01
10 500 000	IEUROP335M OTC OCT 0.500 21.10.20 CALL	EUR	895.02	0.00
25 000 000	IEUROP345M OTC DEC 0.700 16.12.20 PUT	EUR	82 673.41	0.02
13 000 000	IEUROP345M OTC JAN 0.750 20.01.21 PUT	EUR	49 917.46	0.01
10 500 000	IEUROP345M OTC JAN 0.750 20.01.21 PUT	EUR	40 317.95	0.01
2 800 000	IXOVER335M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL	EUR	26 678.54	0.01
7 800 000	IXOVER345M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL	EUR	129 243.22	0.04
	Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert		(165 451.44)	(0.05)
(10 500 000)	IEUROP335M OTC DEC 0.450 16.12.20 CALL	EUR	(3 082.91)	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
(9 500 000)	IEUROP335M OTC NOV 0.500 18.11.20 CALL	EUR	(3 820.86)	0.00
(10 500 000)	IEUROP335M OTC OCT 0.750 21.10.20 PUT	EUR	(9 508.34)	0.00
(25 000 000)	IEUROP345M OTC DEC 0.500 16.12.20 CALL	EUR	(29 480.87)	(0.01)
(10 500 000)	IEUROP345M OTC JAN 0.500 20.01.21 CALL	EUR	(16 850.28)	0.00
(13 000 000)	IEUROP345M OTC JAN 0.550 20.01.21 CALL	EUR	(36 207.85)	(0.01)
(2 800 000)	IXOVER335M OTC AUG 6.625 18.08.21 PUT	EUR	(66 500.33)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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- /Verkaufs-schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter % des Netto-Gewinn/(Verlust) vermögens	
							CHF	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							141 403.00	0.04
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	698 734.45	0.20
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	698 734.43	0.20
TELEFONICA S A EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 300 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	10 476.93	0.00
LANXESS EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	(950 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(20 736.51)	(0.01)
BAYER AG EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	(950 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(21 062.99)	(0.01)
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	(10 500 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(807 848.41)	(0.23)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	(76 000 000.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(1 397 468.87)	(0.40)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	43 500 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	999 060.27	0.29
ITRAXX XOVER S34 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 900 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	684 747.70	0.20
CDX NA IG S35 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(37 700 000.00)	20/12/2030	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	38 670.14	0.01
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(31 500 000.00)	20/12/2030	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(114 576.06)	(0.03)
ITRAXX EUROPE S33 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(13 000 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(246 182.79)	(0.07)
ITRAXX EUROPE S33 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(13 000 000.00)	20/06/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(246 182.79)	(0.07)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(18 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(413 404.25)	(0.12)
ITRAXX XOVER S33 V3 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 606 011.00	20/06/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	109 429.89	0.03
CDX NA IG S35 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	52 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	995 820.36	0.29
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	(36 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(826 808.50)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
						CHF	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						614 967.92	0.18
23 000 000.00	CHF	27/03/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.23%	447 280.73	0.13
9 000 000.00	CHF	25/03/2028	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.03%	99 758.80	0.03
7 500 000.00	CHF	03/04/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.031%	67 928.39	0.02

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Zugrundeliegend</i>	<i>Zahl der Verträge</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Verbindlichkeit</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
					CHF	CHF	
Futures Contracts/Termingeschäften						(51 342.66)	(0.01)
EURO BOBL FUTURE	(104)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	12 167 125.48	(5 602.22)	0.00
EURO BUND FUTURE	(68)	Credit Suisse London	31/12/2020	EUR	7 716 198.32	(28 571.32)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(3)	Credit Suisse London	31/12/2020	GBP	518 410.77	(2 957.50)	0.00
US 10 YEARS NOTE	(28)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	2 885 562.06	(11 598.98)	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	(26)	Credit Suisse London	31/12/2020	USD	2 481 822.83	(2 612.64)	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Währung</i>	<i>Betrag, gekauft</i>	<i>Vertragspartei</i>	<i>Fälligkeits-datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Betrag, verkauft</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(14 358.47)	0.00
EUR	1 426 883.00	UBS	06/11/2020	CHF	1 540 428.64	(3 562.45)	0.00
EUR	8 378 202.00	Morgan Stanley	06/11/2020	CHF	9 051 915.01	(27 926.78)	(0.01)
USD	529 251.00	UBS	06/11/2020	CHF	487 104.54	(1 337.78)	0.00
EUR	1 130 666.00	Citibank	06/11/2020	CHF	1 220 114.57	(2 297.59)	0.00
CHF	1 419 387.93	Citibank	06/11/2020	GBP	1 206 942.00	(13 024.08)	0.00
CHF	6 953 481.92	UBS	06/11/2020	USD	7 538 042.00	34 813.79	0.01
USD	1 128 448.00	Morgan Stanley	06/11/2020	CHF	1 045 910.27	(10 177.65)	0.00
CHF	52 742 527.93	UBS	06/11/2020	EUR	48 939 580.00	30 725.73	0.01
EUR	400 000.00	Morgan Stanley	22/03/2021	CHF	429 532.72	807.28	0.00
CHF	2 147 452.00	UBS	22/03/2021	EUR	2 000 000.00	(4 253.80)	0.00
CHF	1 444 070.40	Citibank	22/03/2021	USD	1 600 000.00	(18 125.14)	(0.01)

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Ultra Low Duration (USD)

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 174 028 168.23)	(2)	174 682 908.22
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 918 280.70
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 103 643.55
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		875 553.81
		179 580 386.28
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 255 990.61
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 518.88
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	27 406.27
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		18 764.19
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 230.60
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	271 650.24
		1 576 560.79
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		178 003 825.49

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		123 917 825.68
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/ <i>Zinsen aus Obligationen, netto</i>	(2)	3 483 187.00
Bank interest/ <i>Bankzinsen</i>		12 475.26
Bank interest on time deposits/ <i>Zinsen aus Termineinlagen</i>		32 567.14
		3 528 229.40
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/ <i>Verwaltungsgebühren</i>	(3)	291 706.93
Distribution fees/ <i>Vertriebsgebühren</i>	(3)	3 570.92
Bank interest and other expenses/ <i>Bankzinsen und sonstige Aufwendungen</i>		12 143.68
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Betriebskostenpauschale</i>	(5)	127 367.31
		434 788.84
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 093 440.56
Net realised loss on sale of investments/ <i>Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren</i>	(2)	(70 653.26)
Net realised gain on foreign exchange/ <i>Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs</i>	(2)	405 438.07
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>		240 224.14
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		3 668 449.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren</i>	(2)	771 302.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	(865 103.84)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		3 574 647.77
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich</i>	(2)	50 511 352.04
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		178 003 825.49

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
P - USD - Capitalisation	9 546.4480	383 180.8330	(32 105.7200)	360 621.5610
N - USD - Capitalisation	1 716 633.6670	5 804 238.6860	(2 185 876.8720)	5 334 995.4810
N - USD - Distribution	0.0000	210 806.6930	(102 454.6930)	108 352.0000
I - USD - Capitalisation	3 297 814.7450	2 855 971.0980	(2 287 915.8520)	3 865 869.9910
I X9 - USD - Capitalisation	531 230.9930	1 065 218.0000	(1 096 305.9930)	500 143.0000
S - USD - Capitalisation	4 946 585.2190	2 358 968.4360	(2 973 585.2190)	4 331 968.4360
M - USD - Capitalisation	1 193 648.4150	3 243 053.9440	(2 973 831.0420)	1 462 871.3170
M - USD - Distribution	0.0000	711 328.5540	(375 607.0000)	335 721.5540
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	467 031.7860	(352 429.9640)	114 601.8220

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 874 625.78	100 504.90	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7443	10.5280	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	57 721 457.99	18 137 261.51	17 315 467.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8194	10.5656	10.2600
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 172 306.29	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8194	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 873 526.46	34 868 693.38	20 429 185.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8316	10.5733	10.2633
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 420 348.42	5 617 154.73	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8376	10.5738	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 326 699.77	52 620 844.95	20 600 417.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9250	10.6378	10.3002
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 761 261.10	12 573 366.21	2 672 339.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7742	10.5336	10.2407
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 617 142.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7742	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 236 457.36	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7892	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			174 682 908.22	98.13
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>			129 832 760.73	72.94
BONDS/OBLIGATIONEN			69 625 727.51	39.12
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		800 500.00	0.45
800 000	AMP GROUP 4.0 19-21 14/09S	USD	800 500.00	0.45
	BERMUDA/BERMUDAS		5 438 261.20	3.06
3 100 000	CBQ FINANCE LTD 3.25 16-21 13/06S	USD	3 150 189.00	1.77
2 187 000	CHINA RESOURCES REGS 4.50 12-22 05/04S	USD	2 288 072.20	1.29
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		9 588 415.00	5.39
2 500 000	CHANG DEVELOPME 3.9000 19-22 12/09S	USD	2 521 500.00	1.42
5 000 000	CHINA GRT WALL INT 2.625 16-21 27/10S	USD	5 059 675.00	2.84
2 000 000	SINOCHEM OV CAP REG S 4.50 10-20 12/11S	USD	2 007 240.00	1.13
	CANADA/KANADA		3 005 827.50	1.69
3 000 000	TORONTO-DOMINION 2.75 19-22 22/07Q	USD	3 005 827.50	1.69
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		4 580 505.00	2.57
3 000 000	QATAR ISLAMIC BANK 3.251 17-22 23/05S	USD	3 077 010.00	1.73
1 500 000	QIB SUKUK REGS 2.754 15-20 27/10S	USD	1 503 495.00	0.84
	CHILE/CHILE		2 505 300.00	1.41
2 500 000	BANCO SANTANDER CHILE 2.50 17-20 15/12S	USD	2 505 300.00	1.41
	CHINA/CHINA		4 694 117.95	2.64
4 000 000	GANSU HIGHWAY AVAIT 1.875 17-20 07/12A	EUR	4 694 117.95	2.64
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 173 863.70	0.66
1 000 000	DEUTSCHE BANK 0.375 18-21 18/01A	EUR	1 173 863.70	0.66
	HONG KONG/HONGKONG		3 042 930.00	1.71
3 000 000	VANKE REAL ESTATE 2.95 16-21 14/10S	USD	3 042 930.00	1.71
	MALAYSIA/MALAYSIA		3 009 000.00	1.69
3 000 000	AXIATA SPV2 BHD RE 3.466 15-20 19/11S	USD	3 009 000.00	1.69
	MAURITIUS/MAURITIUS		2 530 525.00	1.42
2 500 000	UPL CORP LTD 3.25 16-21 13/10S	USD	2 530 525.00	1.42
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		1 562 857.49	0.88
1 500 000	UNION BK PHILIPPINES 3.369 17-22 29/11S	USD	1 562 857.49	0.88
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		2 037 000.00	1.14
2 000 000	KOREAN AIR LINES CO 2.00 19-22 04/09S	USD	2 037 000.00	1.14
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		12 172 232.79	6.84
1 000 000	EMIRATES NBD BANK 0.00 19-21 03/12U	USD	987 462.05	0.55
5 000 000	EMIRATES NBD BANK 0.00 20-23 23/01U	USD	4 849 892.15	2.73
3 400 000	MASHREQBANK PSC 1.95 19-21 17/05A	GBP	4 412 647.77	2.48
2 000 000	MASHREQBANK PSC 0.00 19-22 22/11U	USD	1 922 230.82	1.08
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		5 435 195.46	3.05
2 000 000	BARCLAYS BANK PLC 10.00 09-21 21/05A	GBP	2 728 400.57	1.53
1 000 000	DB LONDON 2.75 16-22 13/07A	USD	1 019 990.00	0.57
400 000	ICBC HK 2.25 19-22 16/09S	USD	409 420.00	0.23
1 000 000	NATWEST MARKETS PLC 2.375 20-23 21/05S	USD	1 028 645.00	0.58

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	NATWEST MARKETS PLC ZCP 010221	USD	248 739.89	0.14
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		8 049 196.42	4.52
3 887 000	BBVA BANCOMER SA 6.50 11-21 10/03S	USD	3 971 483.94	2.24
500 000	CNH INDUSTRIAL 4.375 15-20 06/11S	USD	501 707.75	0.28
1 500 000	GENERAL ELECTRIC CO 2.00 15-21 15/02S	USD	1 502 154.75	0.84
998 000	HARLEY-DAVIDSON FIN 2.55 17-22 09/06S	USD	1 015 474.98	0.57
1 000 000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	1 058 375.00	0.59
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL		57 635 028.16	32.38
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		4 160 274.00	2.34
1 200 000	HUARONG FIN 2017 FL.R 17-22 07/11Q	USD	1 176 414.00	0.66
3 000 000	HUARONG FIN 2017 FL.R 18-21 03/07Q	USD	2 983 860.00	1.68
	CANADA/KANADA		1 001 225.00	0.56
1 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 19-21 22/01Q	USD	1 001 225.00	0.56
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		5 199 954.00	2.92
1 700 000	CDBL FUNDING FL.R 18-21 18/07Q	USD	1 696 506.50	0.95
3 500 000	QNB FINANCE LTD FL.R 19-22 02/05Q	USD	3 503 447.50	1.97
	CHINA/CHINA		1 504 515.00	0.85
1 500 000	ICBC FL.R 17-22 24/04Q	USD	1 504 515.00	0.85
	FRANCE/FRANKREICH		3 030 960.00	1.70
3 000 000	BPCE FL.R 17-22 22/05Q	USD	3 030 960.00	1.70
	HONG KONG/HONGKONG		5 991 640.00	3.37
2 000 000	BANK OF CHINA HK FL.R 20-22 16/01Q	USD	1 996 540.00	1.12
2 000 000	BK OF COMMUNICA FL.R 19-22 21/03Q	USD	2 000 040.00	1.13
2 000 000	ICBCIL FINANCE FL.R 18-21 15/05Q	USD	1 995 060.00	1.12
	ITALY/ITALIEN		3 587 850.00	2.02
3 500 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-22 15/01Q	USD	3 587 850.00	2.02
	JAPAN/JAPAN		2 017 070.00	1.13
2 000 000	MIZUHO FIN GROUP FL.R 17-22 28/02Q	USD	2 017 070.00	1.13
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		3 197 440.00	1.80
3 200 000	LOTTE PROPERTY DEVEL FL.R 19-22 06/08Q	USD	3 197 440.00	1.80
	SINGAPORE/SINGAPUR		2 000 910.00	1.12
2 000 000	BANK OF CHINA SG FL.R 18-21 17/04Q	USD	2 000 910.00	1.12
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		3 009 675.00	1.69
3 000 000	FIRST ABU DHABI FL.R 19-22 16/04Q	USD	3 009 675.00	1.69
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		8 375 479.32	4.71
2 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-23 10/01Q	USD	2 011 950.00	1.13
5 235 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 17-23 15/05Q	USD	5 260 625.32	2.96
1 100 000	STANDARD CHARTERED FL.R 18-23 20/01Q	USD	1 102 904.00	0.62
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		14 558 035.84	8.17
2 000 000	AMERICAN HONDA FL.R 19-21 11/06Q	USD	2 001 890.00	1.12
3 040 000	CITIGROUP INC FL.R 14-21 28/03Q	USD	3 045 472.00	1.71
3 000 000	CYPRUS INVESTME FL.R 20-23 03/02Q	USD	3 007 356.84	1.69
3 000 000	DAIMLER FINANCE FL.R 18-21 05/11Q	USD	3 004 495.50	1.69
2 000 000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 13-23 15/03Q	USD	2 000 410.00	1.12
1 000 000	HARLEY-DAVIDSON FIN FL.R 18-21 02/03Q	USD	997 654.00	0.56
500 000	HP ENTERPRISE CO FL.R 19-21 12/03Q	USD	500 757.50	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE			2 572 005.06	1.44
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			2 572 005.06	1.44
1 583 333	CIFC 2013-1X XR FL.R 20-30 16/07Q	USD	1 572 005.06	0.88
1 000 000	SPST 2019-CL1 FL.R 19-21 15/07M	USD	1 000 000.00	0.56
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			4 668 280.00	2.62
BONDS/OBLIGATIONEN			4 011 680.00	2.25
MALAYSIA/MALAYSIA			4 011 680.00	2.25
4 000 000	EXIM SUKUK MALAYSIA 3.01 16-21 28/01S	USD	4 011 680.00	2.25
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			656 600.00	0.37
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			656 600.00	0.37
670 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 06-21 27/07Q	USD	656 600.00	0.37
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			40 181 867.49	22.57
BONDS/OBLIGATIONEN			27 410 799.26	15.39
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			400 581.00	0.23
400 597	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 071020	USD	400 581.00	0.23
BELGIUM/BELGIEN			200 241.42	0.11
200 298	ENI FINANCE INTL ZCP 141020	USD	200 241.42	0.11
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNNISELN, GB			252 111.30	0.14
250 373	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	252 111.30	0.14
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			1 201 584.79	0.68
400 597	CHESHAM ZCP 261020	USD	400 518.47	0.23
801 193	EBURY FINANCE LTD ZCP 191020	USD	801 066.32	0.45
CHINA/CHINA			686 423.24	0.39
86 128	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	86 139.15	0.05
600 895	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 201120	USD	600 284.09	0.34
FINLAND/FINNLAND			300 376.67	0.17
300 447	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131120	USD	300 376.67	0.17
FRANCE/FRANKREICH			1 159 688.11	0.65
400 597	ACOSS ZCP 131020	USD	400 569.09	0.22
100 149	RATP ZCP 211020	USD	100 133.38	0.06
400 597	SATELLITE ZCP 011020	USD	400 592.68	0.22
220 328	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	258 392.96	0.15
GERMANY/DEUTSCHLAND			1 301 549.29	0.73
600 895	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 051020	USD	600 876.51	0.33
200 298	HSH PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	199 981.98	0.11
100 149	LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020	USD	100 145.97	0.06
400 597	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 021120	USD	400 544.83	0.23
HONG KONG/HONGKONG			80 089.22	0.04
80 119	CHIN DEV BK (HK) ZCP 101120	USD	80 089.22	0.04
INDIA/INDIEN			2 226 510.30	1.25
3 103 000	EXP IMP BANK INDIA 2.92 15-20 06/11S	AUD	2 226 510.30	1.25
IRELAND/IRLAND			1 461 721.35	0.82
500 746	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020	USD	500 550.34	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
460 686	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 271020	USD	460 465.29	0.26
200 298	IRELAND ZCP 131020	USD	200 283.82	0.11
300 447	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091020	USD	300 421.90	0.17
	JAPAN/JAPAN		700 388.38	0.39
200 298	CENTRAL NIPPON 0.6100 20-21 09/07U	USD	200 298.29	0.11
240 358	IND COMM BK CHINA ZCP 080121	USD	240 024.67	0.13
260 388	JAPAN POST BANK ZCP 010221	USD	260 065.42	0.15
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 155 415.66	0.65
400 597	CORELUX S A ZCP 22-12-20	USD	400 338.14	0.22
300 447	INDUS & COMMER BK ZCP 011220	USD	300 245.83	0.17
600 895	VW CREDIT CANAD 2.9000 18-21 29/03S	CAD	454 831.69	0.26
	PORTUGAL/PORTUGAL		352 385.47	0.20
300 447	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	352 385.47	0.20
	QATAR/KATAR		112 210.73	0.06
111 166	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	112 210.73	0.06
	SINGAPORE/SINGAPUR		600 590.13	0.34
600 895	BANK OF CHINA LTD ZCP 021220	USD	600 590.13	0.34
	SWEDEN/SCHWEDEN		7 164 240.77	4.01
200 298	CITY OF MALMO ZCP 251120	USD	200 236.00	0.11
200 298	CITY OF MALMO ZCP 301120	USD	200 223.65	0.11
5 000 000	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 231020	EUR	5 862 688.17	3.28
400 597	SBAB BANK AB ZCP 061020	USD	400 577.89	0.23
500 746	SBAB BANK ZCP 181220	USD	500 515.06	0.28
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		200 144.07	0.11
200 298	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020	USD	200 144.07	0.11
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		4 532 310.95	2.55
1 798 000	EX-IM BK INDIA/LDN 2.1300 15-20 06/11S	USD	1 797 161.74	1.01
600 895	GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20	USD	600 782.26	0.34
200 298	HSBC HOLDINGS PLC 3.40 16-21 08/03S	USD	202 235.15	0.11
200 298	HSBCB LON ZCP 060421	USD	199 860.36	0.11
300 447	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 071020	USD	300 431.37	0.17
160 239	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	188 054.69	0.11
300 447	LAND SECURITIES PLC ZCP 171120	USD	300 257.38	0.17
640 955	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020	USD	640 890.49	0.36
300 447	STANDARD CHART. 3.05 16-21 15/01S	USD	302 637.51	0.17
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		2 821 746.59	1.59
180 268	ENEL FIN US ZCP 10-12-20	USD	180 161.80	0.10
200 298	ENI FINANCE USA INC ZCP 131020	USD	200 244.04	0.11
1 480 716	ENI FINANCE USA INC ZCP 161020	USD	1 480 417.14	0.84
200 298	HSBC USA INC ZCP 160221	USD	199 927.07	0.11
500 746	INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 190121	USD	499 944.28	0.29
60 089	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	60 803.63	0.03
200 298	UNITED STATES ZCP 140121	USD	200 248.63	0.11
	VENEZUELA/VENEZUELA		500 489.82	0.28
400 597	CORP ANDI DE FO ZCP 181220	USD	400 359.36	0.22
100 149	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211020	USD	100 130.46	0.06
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		9 271 068.23	5.21
	CHINA/CHINA		500 745.71	0.28
500 746	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	500 745.71	0.28

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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		400 596.57	0.23
400 597	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	400 596.57	0.23
	HONG KONG/HONGKONG		201 128.65	0.11
200 298	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	201 128.65	0.11
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		500 745.71	0.28
500 746	SINGLE PLATFORM FL.R 20-21 27/01Q	USD	500 745.71	0.28
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		1 382 018.11	0.78
280 418	EXP-IMP.BANK KOREA FL.R 19-20 14/10Q	USD	280 417.60	0.16
200 298	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	200 258.23	0.11
300 447	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	300 447.43	0.17
300 447	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	300 447.42	0.17
300 447	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	300 447.43	0.17
	SWEDEN/SCHWEDEN		140 538.33	0.08
140 209	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	140 538.33	0.08
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		6 145 295.15	3.45
3 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 16-21 10/08Q	USD	3 043 650.00	1.71
500 746	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	500 745.71	0.28
2 600 149	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	2 600 899.44	1.46
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE		3 500 000.00	1.97
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		3 500 000.00	1.97
3 500 000	MWST 2019-2 C FL.R 19-52 25/11M	USD	3 500 000.00	1.97

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				2 123 161.83	1.19
Barclays Bank	01/10/2020	USD	0.100	721 073.83	0.41
Banque Fédérative Crédit Mutuel	02/10/2020	USD	0.150	600 894.86	0.34
KBC Bank N.V	05/10/2020	USD	0.150	801 193.14	0.44

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Nettogewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
						(271 650.24)	(0.15)
USD	259 851.23	UBS	09/10/2020	EUR	220 328.11	1 475.01	0.00
USD	356 547.87	UBS	14/10/2020	EUR	300 447.43	4 122.41	0.00
USD	5 892 051.00	Goldman Sachs	23/10/2020	EUR	5 000 000.00	26 248.30	0.01
AUD	45 303.80	Goldman Sachs	06/11/2020	USD	29 348.80	3 125.42	0.00
USD	2 162 900.45	Goldman Sachs	06/11/2020	AUD	3 148 303.80	(93 828.48)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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	
USD	4 633 583.89	Goldman Sachs	07/12/2020	EUR	4 075 000.00	(151 470.10)	(0.08)
USD	189 991.58	UBS	14/12/2020	EUR	160 238.63	2 259.08	0.00
USD	1 185 514.07	Goldman Sachs	19/01/2021	EUR	1 003 750.00	5 398.10	0.00
USD	457 866.07	Nomura	29/03/2021	CAD	609 607.83	(0.27)	0.00
USD	4 519 655.43	Goldman Sachs	17/05/2021	GBP	3 466 118.36	32 870.39	0.02
USD	2 745 875.11	Goldman Sachs	21/05/2021	GBP	2 200 000.00	(101 850.10)	(0.05)

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Ultra Low Duration (EUR)

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2020*

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 544 051 570.55)	(2)	543 401 349.09
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		12 653 745.06
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		152 152.04
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		2 644 956.67
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	62 135.39
		558 914 338.25
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 888 724.95
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		219 572.06
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	38 946.34
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		49 972.95
		5 197 216.30
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		553 717 121.95

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		281 473 603.08
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 234 824.74
Bank interest/Bankzinsen		203.67
Other income/Sonstige Erträge		6.79
		3 235 035.20
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	367 196.45
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6 540.94
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		51 122.64
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		40.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	368 872.90
		793 772.93
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 441 262.27
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 031 558.25)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	282 086.83
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(533 127.14)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		1 158 663.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(198 760.63)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	504 994.08
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		1 464 897.16
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	270 778 621.71
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		553 717 121.95

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	274 796.0760	1 481 321.9050	(865 217.2620)	890 900.7190
N - EUR - Capitalisation	7 622 574.3710	19 447 174.9760	(10 259 823.4610)	16 809 925.8860
N - EUR - Distribution	706 568.5820	4 262 589.4250	(2 444 726.9590)	2 524 431.0480
I - EUR - Capitalisation	8 852 043.1540	10 753 664.1400	(4 241 499.8920)	15 364 207.4020
I - EUR - Distribution	100 000.0000	402 700.0000	(502 700.0000)	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	899 261.1800	5 392 573.0000	(3 746 731.1800)	2 545 103.0000
S - EUR - Capitalisation	4 814 206.0000	6 066 679.2620	(4 292 720.0000)	6 588 165.2620
M - EUR - Capitalisation	4 562 587.3140	6 843 316.0830	(5 100 325.5630)	6 305 577.8340
M - EUR - Distribution	359 344.1790	241 631.0640	(97 478.0000)	503 497.2430
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	5 007 579.5310	(1 108 965.1990)	3 898 614.3320
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	58 366.0000	0.0000	58 366.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	8 844 818.63	2 733 881.51	2 304 355.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9280	9.9488	9.9536
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	167 638 707.28	76 061 795.29	33 021 492.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9726	9.9785	9.9684
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	25 175 069.52	7 050 466.60	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9726	9.9785	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	153 411 303.57	88 404 304.18	5 870 383.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9850	9.9869	9.9728
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	0.00	998 686.91	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.9869	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 426 939.24	8 981 318.32	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9905	9.9874	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 013 846.68	48 199 611.44	22 473 804.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0201	10.0120	9.9878
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	62 755 844.47	45 462 928.26	18 220 184.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9524	9.9643	9.9602
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 011 025.45	3 580 610.57	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9524	9.9643	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 858 300.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9672	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	581 266.36	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9590	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			543 401 349.09	98.14
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			254 030 508.16	45.88
BONDS/OBLIGATIONEN			167 805 155.28	30.30
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			7 228 846.00	1.31
6 200 000	CNOOC CURTIS 2.75 13-20 03/10A	EUR	6 202 046.00	1.12
1 000 000	TOYOTA FIN AUSTRALIA 1.584 20-22 21/04A	EUR	1 026 800.00	0.19
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 998 130.00	0.36
2 000 000	RAIFFEISEN BANK 0.276 18-21 17/01A	EUR	1 998 130.00	0.36
CHILE/CHILE			925 418.85	0.17
1 000 000	TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A	CHF	925 418.85	0.17
CHINA/CHINA			15 791 973.50	2.85
3 900 000	CHENGDU XINGCHENG 2.50 18-21 20/03A	EUR	3 885 433.50	0.70
11 000 000	GANSU HIGHWAY AVAIT 1.875 17-20 07/12A	EUR	11 008 250.00	1.99
900 000	TRICERATOPS CAPITAL 0.817 18-21 25/01A	EUR	898 290.00	0.16
FINLAND/FINNLAND			1 528 380.00	0.28
1 500 000	NORDEA BANK EMTN 4.00 10-21 29/03A	EUR	1 528 380.00	0.28
GERMANY/DEUTSCHLAND			18 561 628.27	3.35
1 000 000	DEUTSCHE BANK 1.75 14-20 15/12A	EUR	1 002 385.00	0.18
6 000 000 000	DEUTSCHE BANK 0.00 96-21 15/10U	ITL	3 048 588.27	0.55
7 400 000	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	7 452 170.00	1.35
3 000 000	NORDDEUTSCHE LAND 4.60 11-21 01/03A	EUR	3 052 545.00	0.55
4 000 000	VOLKSWAGEN LEASING 0.2500 18-21 16/02A	EUR	4 005 940.00	0.72
HONG KONG/HONGKONG			8 043 830.00	1.45
3 000 000	BAIC INALFA HK INV 1.90 15-20 02/11A	EUR	3 002 205.00	0.54
5 000 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	5 041 625.00	0.91
ICELAND/ISLAND			3 743 969.62	0.68
3 000 000	ARION BANK 1.625 16-21 01/12A	EUR	3 056 985.00	0.56
675 000	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	686 984.62	0.12
INDONESIA/INDONESIEN			3 065 595.00	0.55
3 000 000	INDONESIA 2.875 14-21 08/07A	EUR	3 065 595.00	0.55
IRELAND/IRLAND			6 557 117.69	1.18
4 501 000	FCA BANK SPA 1.0000 18-22 21/02A	EUR	4 546 887.69	0.82
2 000 000	RYANAIR DAC 1.875 14-21 17 06A	EUR	2 010 230.00	0.36
ITALY/ITALIEN			9 259 735.00	1.67
5 000 000	INTESA SANPAOLO 2.00 14-21 18/06A	EUR	5 079 075.00	0.91
4 000 000	INTESA SANPAOLO 3.50 14-22 17/01A	EUR	4 180 660.00	0.76
JAPAN/JAPAN			7 946 720.00	1.44
8 000 000	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	7 946 720.00	1.44
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			8 579 588.00	1.55
1 300 000	BK OF CHINA LUX 0.75 16-21 12/07A	EUR	1 305 876.00	0.24
4 000 000	FIAT FINANCE TR REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	4 077 680.00	0.73
3 200 000	UNICREDIT LEASING COR 0.502 19-22 18/10A	EUR	3 196 032.00	0.58
SPAIN/SPANIEN			3 038 655.00	0.55
3 000 000	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	3 038 655.00	0.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SWEDEN/SCHWEDEN		14 608 090.00	2.64
3 000 000	SBAB BANK AB 0.50 16-21 11/05A	EUR	3 016 080.00	0.54
6 500 000	TELEFON ERICSSON 0.875 17-21 01/03A	EUR	6 522 360.00	1.18
5 000 000	VOLVO TREASURY AB 1.1400 20-22 05/05A	EUR	5 069 650.00	0.92
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		2 011 150.00	0.36
2 000 000	DEUTSCHE BK 1.625 19-21 12/02A	EUR	2 011 150.00	0.36
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		11 565 330.00	2.09
6 000 000	ABN AMRO BANK 0.25 18-21 03/12A	EUR	6 039 360.00	1.10
2 000 000	ING BANK NV 0.3750 18-21 26/11A	EUR	2 016 230.00	0.36
500 000	PACCAR FINANCA 0.1250 19-22 07/03A	EUR	501 010.00	0.09
3 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.50 17-21 30/03A	EUR	3 008 730.00	0.54
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		7 304 590.47	1.32
6 600 000	MASHREQBANK PSC 1.95 19-21 17/05A	GBP	7 304 590.47	1.32
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		24 705 549.00	4.45
5 000 000	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11A	EUR	4 990 175.00	0.90
4 500 000	FCE BANK PLC 1.875 14-21 24/06A	EUR	4 468 972.50	0.81
9 700 000	HITACHI CAPITAL 0.1250 19-22 29/11A	EUR	9 582 581.50	1.72
3 600 000	NATWEST MARKETS PLC 0.625 18-22 02/03A	EUR	3 619 440.00	0.65
2 000 000	UBS AG LONDON 0.7500 20-23 21/04A	EUR	2 044 380.00	0.37
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		11 340 858.88	2.05
2 858 000	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/02A	EUR	2 879 034.88	0.52
5 000 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0.875 15-22 20/01A	EUR	5 070 800.00	0.92
3 200 000	MORGAN STANLEY 3.24 12-22 14/12A	EUR	3 391 024.00	0.61
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL		69 198 899.11	12.50
	AUSTRIA/ÖSTERREICH		350 580.88	0.06
350 000	UNICREDIT BK AU FL.R 14-20 18/11Q	EUR	350 580.88	0.06
	CANADA/KANADA		4 016 522.70	0.73
2 000 000	BANK OF MONTREAL FL.R 17-21 28/09Q	EUR	2 008 710.00	0.37
2 000 000	DAIMLER CANADA FL.R 20-22 11/09Q	EUR	2 007 812.70	0.36
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		3 600 646.00	0.65
2 600 000	MONUMENTAL GLOBAL FL.R 06-21 02/02Q	EUR	2 600 221.00	0.47
1 000 000	PACIFIC LIFE FUNDING FL.R 01-21 05/02Q	EUR	1 000 425.00	0.18
	CHINA/CHINA		3 796 523.00	0.69
3 800 000	AGRICULTURAL DEV BK FL.R 18-21 26/11Q	EUR	3 796 523.00	0.69
	FRANCE/FRANKREICH		4 523 670.00	0.82
4 500 000	BPCE FL.R 17-22 29/11Q	EUR	4 523 670.00	0.82
	GERMANY/DEUTSCHLAND		4 000 680.00	0.72
2 000 000	COMMERZBANK AG FL.R 18-20 04/12Q	EUR	2 001 390.00	0.36
2 000 000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 19-21 02/08Q	EUR	1 999 290.00	0.36
	ITALY/ITALIEN		9 429 456.00	1.70
4 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 10-21 10/11A	EUR	4 019 880.00	0.72
3 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 19-22 14/10Q	EUR	3 000 540.00	0.54
2 400 000	INTESA SANPAOLO FL.R 05-20 11/11A	EUR	2 409 036.00	0.44
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		9 034 085.00	1.63
2 000 000	BEI EMTN FL.R 05-20 10/10A	EUR	2 073 640.00	0.37
5 000 000	BIL FL.R 17-20 13/11Q	EUR	5 000 875.00	0.91
2 000 000	MOHAWK CAPITAL FINANC FL.R 19-21 04/09Q	EUR	1 959 570.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	SWEDEN/SCHWEDEN		4 000 270.00	0.72
2 000 000	SCANIA CV AB FL.R 18-21 17/03Q	EUR	1 999 830.00	0.36
1 000 000	SCANIA CV AB FL.R 18-20 19/10Q	EUR	1 000 120.00	0.18
1 000 000	VOLVO TREASURY AB FL.R 19-21 08/02Q	EUR	1 000 320.00	0.18
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 024 185.78	0.73
2 000 000	BMW FINANCE NV FL.R 18-20 19/11Q	EUR	2 000 470.00	0.36
1 000 000	ENEL FIN INTL FL.R 13-23 18/02A	EUR	1 024 615.00	0.19
1 000 000	LEASEPLAN CORPORATION FL.R 18-22 11/01Q	EUR	999 100.78	0.18
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		18 614 880.00	3.36
6 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN FL.R 18-23 06/03Q	EUR	6 026 880.00	1.09
5 000 000	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 20-22 18/05Q	EUR	5 065 725.00	0.91
5 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q	EUR	5 017 300.00	0.91
2 500 000	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-21 14/07Q	EUR	2 504 975.00	0.45
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		3 807 399.75	0.69
3 850 000	HARTFORD LIFE I FL.R 06-21 02/08Q	EUR	3 807 399.75	0.69
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE		11 774 676.74	2.13
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		3 430 725.56	0.62
3 583 003	CHMT 2007-1E AB -DY- FL.R 07-38 07/04Q	EUR	3 430 725.56	0.62
	IRELAND/IRLAND		3 889 227.67	0.71
1 093 750	AVOCA CLO FL.R 19-32 15/10Q	EUR	1 093 143.62	0.20
1 750 000	HAYFIN EMERALD CLO FL.R 19-32 15/10Q	EUR	1 749 552.35	0.32
1 046 532	RAYO FINANCE FL.R 08-21 15/04M	EUR	1 046 531.70	0.19
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		3 474 754.54	0.63
1 725 000	GOLDENTREE LOAN MGT FL.R 19-32 20/01Q	EUR	1 724 500.27	0.31
1 750 000	HNLY FL.R 19-32 15/07Q	EUR	1 750 254.27	0.32
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		786 658.64	0.14
787 500	BNPP AM EURO CLO FL.R 19-32 22/07Q	EUR	786 658.64	0.14
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		193 310.33	0.03
195 460	ESAIL 2006-3X A3A FL.R 06-44 10/09Q	EUR	193 310.33	0.03
	STRUCTURED PRODUCTS/Undefined		5 251 777.03	0.95
	FRANCE/FRANKREICH		5 251 777.03	0.95
5 279 159	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	5 251 777.03	0.95
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		8 369 569.26	1.51
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		2 976 509.19	0.54
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 976 509.19	0.54
3 000 000	RABOBANK FL.R 06-21 20/10A	EUR	2 976 509.19	0.54
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE		5 393 060.07	0.97
	IRELAND/IRLAND		1 897 203.77	0.34
1 900 000	ST PAUL'S CLO XII DAC FL.R 20-33 15/04Q	EUR	1 897 203.77	0.34
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		1 497 336.90	0.27
1 500 000	HARVEST CLO XVII DAC FL.R 19-32 11/05Q	EUR	1 497 336.90	0.27
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 998 519.40	0.36
2 000 000	ARES EUROPEAN CLO VIII FL.R 20-33 20/01Q	EUR	1 998 519.40	0.36

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			281 001 271.67	50.75
BONDS/OBLIGATIONEN			170 878 623.42	30.86
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			455 337.38	0.08
453 917	COMMONW BK AUSTRALIA 0.375 16-21 10/02A	EUR	455 337.38	0.08
BELGIUM/BELGIEN			909 372.79	0.16
907 834	REGION WALLONNE ZCP 220221	EUR	909 372.79	0.16
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			9 962 134.80	1.80
7 136 175	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	7 104 742.10	1.28
2 817 783	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	2 857 392.70	0.52
CHINA/CHINA			6 908 502.53	1.25
538 845	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	541 834.57	0.10
2 272 350	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	2 279 880.18	0.41
4 077 166	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	4 086 787.78	0.74
FRANCE/FRANKREICH			13 623 423.17	2.46
453 917	AXEREA F. ZCP 091120	EUR	454 000.15	0.08
363 134	BATIGERE SAREL SA ZCP 031220	EUR	363 414.64	0.07
907 834	BATIGERE SAREL SA ZCP 211220	EUR	908 475.65	0.17
998 617	CDC HABITAT ZCP 221020	EUR	998 818.71	0.19
907 834	CDC HABITAT ZCP 281020	EUR	908 091.74	0.17
680 875	COFACE ZCP 131020	EUR	680 865.50	0.12
453 917	COFACE ZCP 301120	EUR	453 828.49	0.08
363 134	HC LYON ZCP 201020	EUR	363 229.37	0.07
753 502	LOIRET ZCP 161020	EUR	753 659.05	0.14
680 875	MARSEILL MRS ZCP 221220	EUR	681 551.17	0.12
453 917	METROPOLE DE LYON ZCP 241120	EUR	454 211.94	0.08
453 917	METROPOLE DE LYON ZCP 241220	EUR	454 448.04	0.08
680 875	METROPOLE DE LYON ZCP 301120	EUR	681 389.31	0.12
453 917	PARIS (VILLE DE) ZCP 211020	EUR	454 043.64	0.08
226 958	REG.BOURG.FC ZCP 221220	EUR	227 209.90	0.04
680 875	REG.BOURG.FC ZCP 261120	EUR	681 382.53	0.12
453 917	RHONE-ALPES-LYON ZCP 201020	EUR	454 039.26	0.08
154 332	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	154 419.62	0.03
90 783	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	90 887.90	0.02
136 175	UNION FINANCES GRAIN ZCP 011020	EUR	136 176.28	0.02
226 958	UNION FINANCES GRAIN ZCP 021020	EUR	226 962.48	0.04
136 175	UNION FINANCES GRAIN ZCP 041220	EUR	136 271.97	0.02
453 917	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	453 962.29	0.08
226 958	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111220	EUR	227 135.10	0.04
226 958	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151020	EUR	226 996.28	0.04
635 484	UNION FINANCES GRAIN ZCP 301020	EUR	635 672.89	0.11
453 917	VAL D'OISE ZCP 131020	EUR	453 975.95	0.08
907 834	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301120	EUR	908 303.32	0.17
GERMANY/DEUTSCHLAND			5 457 966.93	0.99
1 361 751	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 201020	EUR	1 362 042.21	0.25
2 272 350	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	2 281 056.22	0.42
907 834	RHEINMETALL AG ZCP 301020	EUR	907 894.30	0.16
453 917	SCHAEFFLER AG ZCP 161220	EUR	453 839.23	0.08
453 917	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	453 134.97	0.08
HONG KONG/HONGKONG			908 183.52	0.16
907 834	CHIN DEV BK (HK) ZCP 021120	EUR	908 183.52	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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		17 445 046.32	3.15
1 361 751	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081020	EUR	1 361 774.88	0.25
12 000 000	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 041220	EUR	11 995 515.84	2.16
1 134 792	MATCHPOINT FINANCE ZCP 151220	EUR	1 135 919.52	0.21
907 834	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 041220	EUR	908 440.83	0.16
453 917	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 031120	EUR	454 062.77	0.08
1 588 709	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091120	EUR	1 589 332.48	0.29
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		19 023 174.30	3.44
90 783	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	90 781.49	0.02
907 834	ICBC LTD LUX ZCP 110121	EUR	908 613.80	0.16
340 438	ICBC LTD LUX ZCP 130121	EUR	340 740.83	0.06
907 834	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.00 19-21 07/03U	EUR	909 039.48	0.16
13 000 000	QUIN PRIV BANK ZCP 16-11-20	EUR	12 999 999.99	2.36
3 771 659	VERSITO INTERNA 1.0200 20-22 19/04S	EUR	3 773 998.71	0.68
	PORTUGAL/PORTUGAL		681 025.65	0.12
453 917	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	454 001.65	0.08
226 958	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 211020	EUR	227 024.00	0.04
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		5 238 567.30	0.95
5 226 958	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	5 238 567.30	0.95
	SPAIN/SPANIEN		131 927.01	0.02
131 636	SANTANDER CONS FIN 1.50 15-20 12/11A	EUR	131 927.01	0.02
	SWEDEN/SCHWEDEN		6 383 078.00	1.15
5 000 000	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 231020	EUR	4 999 520.89	0.91
907 834	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 281020	EUR	907 713.76	0.16
226 958	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	226 791.67	0.04
248 746	SWEDBANK AB 0.625 15-21 04/01A	EUR	249 051.68	0.04
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		844 015.04	0.15
907 834	SWISSCARD AECS 0.0000 20-21 16/03U	CHF	844 015.04	0.15
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		15 374 855.48	2.78
556 048	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	557 435.46	0.10
1 361 751	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 191020	EUR	1 361 959.14	0.25
13 379 192	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	13 455 460.88	2.43
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		35 012 763.85	6.33
8 172 488	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	8 287 088.16	1.50
16 031 783	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	16 273 434.14	2.94
10 453 917	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	10 452 241.55	1.89
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		23 955 001.35	4.33
2 791 199	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	EUR	2 800 715.36	0.51
2 317 742	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	2 308 235.25	0.42
1 134 792	LAND SECURITIES PLC ZCP 101120	EUR	1 135 257.91	0.21
680 875	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	681 421.98	0.12
907 834	LAND SECURITIES PLC ZCP 161020	EUR	907 962.99	0.16
223 282	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	226 445.00	0.04
5 226 958	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	5 311 699.39	0.96
185 743	SANTANDER UK PLC 0.875 15-20 25/11A	EUR	185 958.17	0.03
10 226 958	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	10 397 305.30	1.88
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		8 094 966.58	1.46
1 024 445	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	1 038 116.26	0.19
453 917	ENI FINANCE USA INC ZCP 091020	USD	387 013.84	0.07
5 119 970	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	5 360 254.09	0.97

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
680 875	HONEYWELL INTL ZCP 070121	EUR	681 587.86	0.12
172 488	PROCTER & GAMBLE CO 4.125 05-20 07/12A	EUR	173 784.99	0.03
453 917	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 301120	EUR	454 209.54	0.08
	VENEZUELA/VENEZUELA		469 281.42	0.08
468 896	CORP ANDINA FOMENTO 1.00 15-20 10/11A	EUR	469 281.42	0.08
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		110 122 648.25	19.89
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		494 781.64	0.09
494 769	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	494 781.64	0.09
	BELGIUM/BELGIEN		226 998.88	0.04
226 958	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	226 998.88	0.04
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		12 372 719.35	2.23
12 363 134	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	12 372 719.35	2.23
	FRANCE/FRANKREICH		7 355 079.70	1.33
4 090 783	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	EUR	4 090 438.87	0.74
544 700	BANQUE FED CREDIT MUT FL.R 19-21 28/01Q	EUR	545 305.51	0.10
2 717 189	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	2 719 335.32	0.49
	GERMANY/DEUTSCHLAND		13 982 456.54	2.53
5 226 958	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 07/12Q	EUR	5 227 557.77	0.94
8 795 046	NORDDEUTSCHE LAND FL.R 14-21 17/03S	EUR	8 754 898.77	1.59
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		30 267 918.15	5.47
4 385 829	BANK OF CHINA/L FL.R 18-21 17/04Q	EUR	4 385 559.31	0.79
3 180 875	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	3 185 185.90	0.58
8 406 451	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	8 406 407.57	1.52
453 917	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	454 416.47	0.08
12 725 576	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	12 701 556.68	2.30
1 134 792	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 30/12Q	EUR	1 134 792.22	0.20
	SPAIN/SPANIEN		5 479 330.98	0.99
5 453 917	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	5 479 330.98	0.99
	SWEDEN/SCHWEDEN		16 507 956.54	2.98
524 274	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	523 834.00	0.09
5 531 083	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	5 531 716.97	1.00
10 453 917	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	10 452 405.57	1.89
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		11 086 357.70	2.00
7 680 875	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	7 701 195.15	1.39
3 253 917	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	3 253 734.00	0.59
131 636	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	131 428.55	0.02
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		11 485 921.24	2.07
453 917	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 19-21 18/01Q	EUR	454 553.43	0.08
2 840 438	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	2 845 084.17	0.51
2 952 453	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	2 963 140.22	0.54
1 171 106	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	1 178 630.34	0.21
4 044 700	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	4 044 513.08	0.73
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		863 127.53	0.16
499 309	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	EUR	500 324.34	0.09
363 134	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	362 803.19	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis %	Betrag EUR	% des Nettovermögens
Term Deposits/Termineinlagen					
Banque Fédérative Crédit Mutuel	05/10/2020	EUR	(0.550)	1 815 667.55	0.33
				1 815 667.55	0.33

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
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						62 135.39	0.01
EUR	400 401.96	UBS	09/10/2020	USD	453 916.89	13 377.10	0.00
EUR	947 470.82	Goldman Sachs	10/11/2020	CHF	1 013 750.00	6 239.55	0.00
EUR	842 836.78	UBS	16/03/2021	CHF	907 833.78	(1 022.05)	0.00
EUR	7 432 510.92	Goldman Sachs	17/05/2021	GBP	6 728 347.40	43 540.79	0.01

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Emerging Local Currency Bond Fundamental

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 139 635 534.36)	(2)	136 646 501.60
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		490 184.12
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		97 219.86
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		15 318.59
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 947 736.21
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		542.44
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	47 462.20
		139 244 965.02
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		1 650.14
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		182 299.29
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	60 242.57
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		38 770.55
		282 962.55
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		138 962 002.47

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		192 295 888.32
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	35 659.43
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	8 528 733.11
Bank interest/Bankzinsen		6 237.04
Other income/Sonstige Erträge		288.18
		8 570 917.76
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	789 598.99
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	101 163.53
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 307.11
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		110 050.59
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	254 314.73
		1 261 434.95
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		7 309 482.81
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 782 981.33
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(12 424 733.94)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		729 716.82
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		(2 602 552.98)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(2 444 416.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		45 970.22
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(5 000 999.67)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(100 517.85)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(48 232 368.33)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		138 962 002.47

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	262 814.3210	1 528.2730	(109 842.8720)	154 499.7220
P - CHF - Capitalisation	196 590.2920	0.0000	(50 259.0050)	146 331.2870
P - CHF - Distribution	50 792.2990	4 590.0000	(20 275.0000)	35 107.2990
P - EUR - Capitalisation	882 525.2830	356 360.0630	(900 168.4480)	338 716.8980
P - EUR - Distribution	37 755.5470	32.0000	0.0000	37 787.5470
R - USD - Capitalisation	112 203.1080	5 572.4730	(38 786.3350)	78 989.2460
R - EUR - Capitalisation	112 628.2720	32 056.6220	(14 296.8170)	130 388.0770
N - USD - Capitalisation	1 794 015.5930	762 722.6090	(1 351 903.1050)	1 204 835.0970
N - CHF - Capitalisation	1 041 671.2480	12 766.0800	(649 551.7970)	404 885.5310
N - EUR - Capitalisation	1 410 804.7500	1 009 070.3030	(1 370 555.8000)	1 049 319.2530
I X9 - USD - Capitalisation	1 763 366.5140	248 346.0000	(2 011 712.5140)	0.0000
I - CHF - Capitalisation	1 812 531.9900	175 789.0000	(65 842.0870)	1 922 478.9030
I - EUR - Capitalisation	836 569.7060	0.0000	(135 956.7830)	700 612.9230
S - USD - Capitalisation	745 082.0800	68 762.0000	0.0000	813 844.0800
S - CHF - Capitalisation	645 785.2250	127 806.0000	(113 851.9730)	659 739.2520
S - EUR - Capitalisation	128 936.6200	0.0000	0.0000	128 936.6200
M - USD - Capitalisation	507 529.4300	2 500.0000	(252 517.4070)	257 512.0230
M - USD - Distribution	22 000.0000	0.0000	(22 000.0000)	0.0000
M X2 - USD - Capitalisation	3 409 283.0000	3 773 087.6490	(2 937 199.3440)	4 245 171.3050
M X2 - USD - Distribution	74 800.0000	41 628.5940	(19 800.0000)	96 628.5940
M - CHF - Capitalisation	992 914.5110	20 901.3040	(944 387.8430)	69 427.9720
M - EUR - Capitalisation	518 073.1780	706.2250	(461 835.4650)	56 943.9380
M - EUR - Distribution	124 533.3190	130 000.0000	(251 162.3190)	3 371.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 482 952.07	2 500 294.66	3 627 327.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5984	9.5135	8.8363
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 289 882.39	1 864 200.72	2 619 825.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8148	9.4827	8.6278
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	216 259.61	349 678.85	200 733.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.1600	6.8845	6.5189

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 991 069.63	11 086 247.56	4 729 292.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7829	12.5620	10.9516
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	310 285.30	343 765.17	325 439.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.2113	9.1050	8.2694
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	691 874.38	983 406.03	649 747.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7591	8.7645	8.2183
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 400 430.34	1 301 973.28	1 275 135.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7405	11.5599	10.1741
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 609 309.13	18 483 300.89	24 736 290.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4656	10.3028	9.5044
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 771 872.72	10 368 597.76	11 590 551.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3159	9.9538	8.9950
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 450 702.56	19 149 445.65	27 847 760.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8185	13.5734	11.7530
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	17 502 901.69	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.9258	0.0000
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 931 787.30	18 056 705.78	22 409 701.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3274	9.9621	8.9990

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 991 311.47	11 363 842.42	1 189 360.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8335	13.5839	11.7573
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 703 665.37	7 791 931.88	7 641 557.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6945	10.4578	9.5831
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 622 930.22	6 880 514.61	6 730 156.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0387	10.6540	9.5640
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 695 265.84	1 783 118.09	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1481	13.8294	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 589 255.75	5 030 791.69	8 514 813.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0549	9.9123	9.1571
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	218 070.48	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.9123	0.0000
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 904 504.71	33 839 051.77	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1067	9.9256	0.0000
M X2 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	962 938.54	742 430.87	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9654	9.9255	0.0000
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	641 096.68	9 810 101.74	9 328 947.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2340	9.8801	8.9409

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	702 886.54	6 780 919.19	9 967 678.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3435	13.0887	11.3492
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 146.86	1 152 477.41	886 366.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.3497	9.2544	8.4046

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			136 646 501.60	98.33
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>			131 378 632.83	94.54
BONDS/OBLIGATIONEN			131 378 632.83	94.54
BRAZIL/BRASILIEN			4 937 536.01	3.55
4 833	BRAZIL -24 01/01U	BRL	713 246.31	0.51
3 202	BRAZIL -DY- 10.00 16-27 01/01S	BRL	649 025.00	0.47
7 973	BRAZIL -DY- 10.00 10-23 01/01S	BRL	1 573 293.54	1.13
5 114	BRAZIL -DY- 10.00 14-25 01/01S	BRL	1 029 304.65	0.74
2 334	BRAZIL -DY- 10.00 18-29 05/01S	BRL	478 666.91	0.34
2 892	BRAZIL ZCP 010122	BRL	493 999.60	0.36
CHILE/CHILE			4 239 737.20	3.05
660 000 000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	962 299.37	0.70
570 000 000	CHILE -DY- 5.00 15-35 01/03S	CLP	867 826.06	0.62
435 000 000	CHILE -DY- 6.00 13-43 01/01S	CLP	768 143.69	0.55
235 000 000	CHILE 2.50 20-25 01/03S	CLP	314 622.35	0.23
475 000 000	CHILE 4.00 18-23 01/03S	CLP	654 612.74	0.47
450 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	672 232.99	0.48
CHINA/CHINA			11 230 059.31	8.08
1 530 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	227 075.24	0.16
4 140 000	CHINA 3.25 19-49 22/07S	CNY	609 564.95	0.44
4 040 000	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	616 488.55	0.44
1 740 000	CHINA 2.74 16-26 04/08S	CNY	250 036.04	0.18
10 960 000	CHINA 3.19 19-24 11/04A	CNY	1 624 533.65	1.17
37 620 000	CHINA 3.29 19-29 23/05S	CNY	5 564 723.11	4.01
11 030 000	CHINA 3.61 18-25 07/06A	CNY	1 671 535.90	1.20
670 000	CHINA 3.85 18-28 01/02S	CNY	103 584.09	0.07
700 000	CHINA 4.08 18-48 22/10S	CNY	106 961.58	0.08
2 880 000	CHINA 4.28 17-47 23/10S	CNY	455 556.20	0.33
COLOMBIA/KOLUMBIEN			7 441 260.59	5.35
8 295 000 000	COLOMBIA 4.375 12-23 21/03A	COP	2 185 622.45	1.57
15 781 000 000	COLOMBIA 9.85 07-27 28/06A	COP	5 255 638.14	3.78
HUNGARY/UNGARN			5 559 101.42	4.00
138 580 000	HUNGARY FL.R 17-26 22/12A	HUF	472 066.77	0.34
348 050 000	HUNGARY 1.75 17-22 26/10A	HUF	1 138 220.43	0.82
44 700 000	HUNGARY 3.00 15-24 26/06A	HUF	152 418.72	0.11
203 700 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	708 246.76	0.51
150 930 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	517 508.87	0.37
302 600 000	HUNGARY 5.50 13-25 24/06A	HUF	1 154 685.05	0.83
78 640 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	289 762.72	0.21
115 500 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	506 219.76	0.36
184 500 000	HUNGARY 2.50 18-24 27/06A	HUF	619 972.34	0.45
INDIA/INDIEN			8 632 846.39	6.21
68 300 000	INDIA 6.79 16-29 26/12S	INR	960 805.67	0.69
35 750 000	INDIA 6.84 16-22 19/12S	INR	508 868.25	0.37
5 960 000	INDIA 6.97 16-26 06/09S	INR	85 586.36	0.06
68 900 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	983 505.21	0.71
41 600 000	INDIA 7.16 13-23 20/05S	INR	597 897.22	0.43
20 700 000	INDIA 7.25 19-26 08/04S	INR	301 230.23	0.22
48 900 000	INDIA 7.35 09-24 22/06S	INR	708 920.90	0.51
33 300 000	INDIA 7.59 15-29 20/03S	INR	490 064.80	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
39 100 000	INDIA 7.59 16-26 11/01S	INR	575 148.50	0.41
17 570 000	INDIA 7.62 19-39 15/09S	INR	264 916.97	0.19
44 200 000	INDIA 7.68 15-23 15/12S	INR	647 412.11	0.47
16 170 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	238 356.33	0.17
17 100 000	INDIA 7.73 15-34 19/12S	INR	258 607.53	0.19
20 700 000	INDIA 8.15 14-26 24/11S	INR	311 835.54	0.22
34 600 000	INDIA 8.60 14-28 02/06S	INR	538 503.06	0.39
69 400 000	INDIA 6.19 20-34 16/09S	INR	923 787.74	0.66
17 140 000	INDIA 6.45 19-29 07/10S	INR	237 399.97	0.17
	INDONESIA/INDONESIEN		10 911 914.04	7.85
12 905 000 000	INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	IDR	879 234.19	0.63
6 900 000 000	INDONESIA 5.625 12-23 15/05S	IDR	471 541.03	0.34
9 839 000 000	INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	IDR	629 817.38	0.45
8 140 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	560 688.15	0.40
6 700 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	448 482.82	0.32
4 430 000 000	INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	IDR	318 718.38	0.23
10 340 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	738 440.27	0.53
8 830 000 000	INDONESIA 8.25 18-29 27/09S	IDR	648 787.43	0.47
22 303 000 000	INDONESIA 8.375 13-24 15/03S	IDR	1 625 920.73	1.17
2 720 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	195 790.35	0.14
8 010 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	578 659.72	0.42
6 150 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	463 774.60	0.33
903 000 000	INDONESIA 8.875 16-31 15/11S	IDR	68 440.99	0.05
9 410 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	713 527.35	0.51
3 276 000 000	INDONESIA 9.50 10-31 15/07S	IDR	258 380.90	0.19
4 919 000 000	INDONESIA REG-S 6.50 19-25 16/06S	IDR	341 521.23	0.25
5 790 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05M	IDR	375 032.29	0.27
11 689 000 000	INDONESIA 7.00 11-22 15/05S	IDR	817 824.22	0.59
10 381 000 000	INDONESIA 8.375 10-26 15/09S	IDR	777 332.01	0.56
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		744 123.92	0.54
2 061 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	569 117.57	0.41
8 080 000	PHILIPPINES 4.875 12-22 02/08S	PHP	175 006.35	0.13
	MALAYSIA/MALAYSIA		7 478 937.74	5.38
927 000	MALAYSIA 3.80 16-23 17/08S	MYR	233 996.25	0.17
553 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	144 441.30	0.10
1 776 000	MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	MYR	467 982.45	0.34
3 028 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	794 504.32	0.57
1 073 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	279 966.20	0.20
2 894 000	MALAYSIA 3.948 17-22 14/04S	MYR	718 742.98	0.52
5 035 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09A	MYR	1 308 014.79	0.94
2 012 000	MALAYSIA 4.059 17-24 30/09S	MYR	518 643.47	0.37
419 000	MALAYSIA 4.094 18-23 30/11S	MYR	107 045.34	0.08
2 176 000	MALAYSIA 4.13 19-29 09/07S	MYR	581 125.96	0.42
2 996 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	773 000.70	0.56
2 014 000	MALAYSIA 4.258 17-27 26/07S	MYR	539 703.69	0.39
2 193 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	617 060.91	0.44
1 606 000	MALAYSIA 3.62 16-21 30/11S	MYR	394 709.38	0.28
	MEXICO/MEXICO		12 209 758.14	8.80
119 800	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	609 110.91	0.44
230 000	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	1 232 194.47	0.89
69 800	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	421 454.01	0.30
380 810	MEXICO 10.00 05-24 05/12S	MXN	2 051 127.37	1.48
140 000	MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	649 640.80	0.47
200 870	MEXICO 6.50 11-22 09/06S	MXN	940 721.30	0.68
301 330	MEXICO 7.25 18-21 09/12S	MXN	1 380 058.14	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
273 000	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	1 374 598.35	0.99
77 710	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	397 125.64	0.29
157 400	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	772 291.96	0.56
143 720	MEXICO 8.00 17-47 07/11S	MXN	719 753.35	0.52
134 370	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	714 020.06	0.51
190 700	MEXICO M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	947 661.78	0.68
	PERU/PERU		7 866 787.68	5.66
846 000	PERU 5.70 14-24 08/12S	PEN	276 936.74	0.20
2 930 000	PERU 6.35 16-28 12/08S	PEN	982 993.41	0.71
3 400 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	1 126 799.04	0.81
3 016 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	1 025 965.64	0.74
3 210 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	1 184 943.53	0.85
4 013 000	PERU 5.94 18-29 12/02S	PEN	1 312 661.78	0.94
6 129 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	1 956 487.54	1.41
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		8 663 690.07	6.23
12 120 000	PHILIPPINES 3.50 16-23 21/04S	PHP	257 951.04	0.19
17 620 000	PHILIPPINES 3.50 16-26 20/09Q	PHP	376 876.95	0.27
10 740 000	PHILIPPINES 3.625 15-25 09/09S	PHP	230 466.15	0.17
14 010 000	PHILIPPINES 4.00 17-22 26/01S	PHP	296 657.56	0.21
17 150 000	PHILIPPINES 4.125 14-24 20/08S	PHP	375 570.05	0.27
51 400 000	PHILIPPINES 4.625 17-22 04/12Q	PHP	1 115 897.91	0.80
19 000 000	PHILIPPINES 4.625 15-40 09/09S	PHP	429 087.57	0.31
4 830 000	PHILIPPINES 5.25 17-37 15/05S	PHP	115 480.65	0.08
6 820 000	PHILIPPINES 5.75 18-25 12/04S	PHP	159 235.96	0.11
30 100 000	PHILIPPINES 6.125 12-37 24/10Q	PHP	788 235.32	0.57
16 020 000	PHILIPPINES 6.25 19-26 14/02S	PHP	386 525.27	0.28
18 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	478 013.38	0.34
35 120 000	PHILIPPINES 6.25 18-28 22/03S	PHP	884 273.28	0.64
14 900 000	PHILIPPINES 6.75 19-39 24/01S	PHP	421 244.05	0.30
54 495 000	PHILIPPINES 8.00 11-31 19/07S	PHP	1 639 766.44	1.18
8 680 000	PHILIPPINES 8.125 10-35 16/12S	PHP	265 028.65	0.19
14 530 000	PHILIPPINES 8.75 10-30 27/05S	PHP	443 379.84	0.32
	POLAND/POLEN		8 072 035.09	5.81
3 390 000	POLAND 2.25 16-22 25/04A	PLN	907 360.49	0.65
3 480 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	987 172.98	0.71
571 000	POLAND 2.50 16-27 25/07A	PLN	162 558.40	0.12
2 487 000	POLAND 2.75 19-29 25/10A	PLN	726 264.89	0.52
4 055 000	POLAND 2.75 13-28 25/04A	PLN	1 173 986.04	0.84
3 323 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	968 270.18	0.70
4 019 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	1 160 039.65	0.83
4 730 000	POLAND 5.75 01-22 23/09A	PLN	1 360 784.36	0.99
2 252 000	POLAND 2.25 18-24 25/10A	PLN	625 598.10	0.45
	ROMANIA/RUMÄNIEN		6 491 448.30	4.67
2 605 000	ROMANIA 4.25 18-23 28/06A	RON	645 565.75	0.46
4 360 000	ROMANIA 3.25 16-24 29/04A	RON	1 053 322.78	0.76
5 360 000	ROMANIA 3.40 17-22 08/03A	RON	1 297 225.37	0.94
955 000	ROMANIA 3.50 14-22 19/12A	RON	232 047.84	0.17
1 820 000	ROMANIA 4.75 14-25 24/02A	RON	464 986.06	0.33
2 535 000	ROMANIA 4.85 18-26 22/04A	RON	657 698.16	0.47
2 115 000	ROMANIA 4.98 18-29 12/02A	RON	567 005.92	0.41
1 330 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	367 892.51	0.26
2 710 000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	696 046.68	0.50
2 130 000	ROMANIA 3.65 16-31 24/09A	RON	509 657.23	0.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	RUSSIA/RUSSLAND		9 823 915.53	7.07
116 600 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RUB	1 586 981.68	1.14
91 891 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RUB	1 264 410.53	0.91
49 370 000	RUSSIA 7.10 17-24 16/10S	RUB	681 403.23	0.49
41 900 000	RUSSIA 7.25 18-34 21/02S	RUB	582 689.52	0.42
53 600 000	RUSSIA 7.40 17-22 07/12S	RUB	730 212.31	0.53
19 431 000	RUSSIA 7.60 12-22 20/07S	RUB	263 449.83	0.19
54 100 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	RUB	778 957.79	0.56
27 714 000	RUSSIA 7.70 19-39 16/03S	RUB	406 512.51	0.29
74 295 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S	RUB	1 061 463.21	0.76
29 060 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S	RUB	418 904.79	0.30
48 288 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S	RUB	702 473.34	0.51
34 760 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S	RUB	527 494.69	0.38
32 400 000	RUSSIA 7.00 13-23 25/01S	RUB	438 551.59	0.32
26 666 000	RUSSIA 7.65 19-30 10/04S	RUB	380 410.51	0.27
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		4 936 338.70	3.55
6 160 000	SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	ZAR	240 288.77	0.17
5 336 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	260 249.68	0.19
4 751 000	SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S	ZAR	305 568.52	0.22
11 170 000	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	611 340.59	0.44
12 420 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	638 602.51	0.46
14 786 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	681 441.42	0.49
7 520 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	348 193.62	0.25
3 370 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	169 166.54	0.12
12 190 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	587 615.07	0.42
15 695 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	1 093 871.98	0.79
	THAILAND/THAILAND		10 126 047.01	7.29
13 770 000	THAILAND 1.875 16-22 17/06S	THB	444 316.31	0.32
24 600 855	THAILAND 2.00 17-22 17/12S	THB	800 312.81	0.58
17 280 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	582 273.92	0.42
24 466 000	THAILAND 2.40 18-23 17/08S	THB	814 143.48	0.59
16 730 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	612 971.31	0.44
12 820 000	THAILAND 3.30 18-38 17/06S	THB	490 942.74	0.35
20 992 000	THAILAND 3.40 15-36 17/06S	THB	819 219.57	0.59
22 300 000	THAILAND 3.625 10-23 16/06S	THB	759 878.37	0.55
10 990 000	THAILAND 3.65 10-21 17/12S	THB	359 866.76	0.26
25 817 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	994 130.61	0.72
20 000 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	788 998.76	0.57
27 368 000	THAILAND 3.85 10-25 12/12S	THB	992 753.34	0.71
40 649 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	1 666 239.03	1.19
	TURKEY/TÜRKEI		2 013 095.69	1.45
2 244 000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	260 161.49	0.19
4 841 000	TURKEY 10.70 17-22 17/08S	TRY	607 587.27	0.44
2 672 000	TURKEY 11.00 17-22 02/03S	TRY	339 938.91	0.24
3 160 000	TURKEY 11.00 17-27 24/02S	TRY	382 788.65	0.28
1 926 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	209 750.17	0.15
1 756 000	TURKEY 10.40 14-24 20/03S	TRY	212 869.20	0.15
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		4 102 373.88	2.95
	BONDS/OBLIGATIONEN		4 102 373.88	2.95
	INDIA/INDIEN		4 102 373.88	2.95
81 500 000	INDIA 6.68 17-31 17/09S	INR	1 136 491.10	0.83
67 200 000	INDIA 6.79 17-27 15/05S	INR	951 579.69	0.68
14 300 000	INDIA 7.61 16-30 09/05S	INR	211 846.66	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
22 100 000	INDIA 7.88 15-30 19/03S	INR	332 699.72	0.24
33 300 000	INDIA 8.17 14-44 01/12S	INR	532 865.09	0.38
32 500 000	INDIA 8.25 14-33 10/11S	INR	507 021.69	0.36
28 500 000	INDIA 8.83 13-23 25/11S	INR	429 869.93	0.31
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			1 165 494.89	0.84
BONDS/OBLIGATIONEN			1 165 494.89	0.84
	BRAZIL/BRASILIEN		1 165 494.89	0.84
7 559	BRAZIL 0.00 -23 01/07U	BRL	1 165 494.89	0.84

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						47 462.20	0.03
USD	759 762.81	UBS	07/10/2020	BRL	4 000 000.00	50 224.21	0.03
BRL	4 000 000.00	UBS	07/10/2020	USD	712 309.31	(2 762.01)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia Value Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 2 869 624 032.49)	(2)	2 847 641 752.89
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		35 898 317.32
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		21 015 383.34
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		742 745.76
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		39 275 188.51
		2 944 573 387.82
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		6 435.11
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		35 669 561.84
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 159 680.06
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		422 277.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	14 296 985.01
		51 554 939.16
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		2 893 018 448.66

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1 917 079 263.83
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/ <i>Zinsen aus Obligationen, netto</i>	(2)	148 502 610.24
Bank interest/ <i>Bankzinsen</i>		202 034.88
Securities Lending Income/ <i>Erträge aus Wertpapierleihe</i>	(10)	434 816.60
		149 139 461.72
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/ <i>Verwaltungsgebühren</i>	(3)	11 268 350.97
Distribution fees/ <i>Vertriebsgebühren</i>	(3)	609 861.48
Bank interest and other expenses/ <i>Bankzinsen und sonstige Aufwendungen</i>		270 507.63
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Betriebskostenpauschale</i>	(5)	3 873 205.89
		16 021 925.97
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		133 117 535.75
Net realised loss on sale of investments/ <i>Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren</i>	(2)	(25 138 709.46)
Net realised gain on futures contracts/ <i>Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>		14 805 551.11
Net realised loss on foreign exchange/ <i>Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs</i>	(2)	(9 165 704.09)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</i>		80 139 435.93
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		193 758 109.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren</i>	(2)	(58 141 928.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	2 319 165.41
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		137 935 346.61
Dividend paid/ <i>Gezahlte Dividende</i>		(42 535 071.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich</i>	(2)	880 538 910.18
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2 893 018 448.66

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
P - USD - Capitalisation	295 125.6260	317 085.7320	(164 706.5790)	447 504.7790
P - USD - Distribution	37 522.5420	211 428.1520	(50 006.4020)	198 944.2920
P - USD - Distribution 3 (See/Voir Note 1)	0.0000	20 396.7730	(12 256.4320)	8 140.3410
P X1 - USD - Capitalisation	176 224.3430	0.0000	(176 224.3430)	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	162 455.9690	312 158.2190	(91 950.2840)	382 663.9040
P - EUR - Hedged - Capitalisation	225 218.3150	155 459.9080	(82 917.1630)	297 761.0600
P - EUR - Hedged - Distribution	6 593.9990	59 191.6490	(22 766.7570)	43 018.8910
P - JPY - Hedged - Capitalisation	2 300.0000	27 209.0000	(27 209.0000)	2 300.0000
P - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	8 321.4500	0.0000	8 321.4500
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/Voir Note 1)	0.0000	40 056.5260	(26 843.3980)	13 213.1280
N - USD - Capitalisation	2 701 943.9430	5 277 182.9390	(2 886 038.0490)	5 093 088.8330
N - USD - Distribution	435 385.1570	288 938.1490	(188 732.8280)	535 590.4780
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 734 199.2880	720 448.1590	(438 225.5650)	5 016 421.8820
N - CHF - Hedged - Distribution	420 000.0000	0.0000	0.0000	420 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	214 885.9040	373 235.4900	(265 810.8950)	322 310.4990
N - EUR - Hedged - Distribution	92 273.0300	77 647.4640	(81 768.0450)	88 152.4490
N - GBP - Hedged - Capitalisation	56 066.2000	35 155.7660	(41 933.0150)	49 288.9510
N - GBP - Hedged - Distribution	35 290.4450	7 970.6380	(35 290.4450)	7 970.6380
N - JPY - Hedged - Capitalisation	284 031.9440	52 475.0040	(90 975.9460)	245 531.0020
N - AUD - Hedged - Capitalisation	0.0000	65 563.9210	0.0000	65 563.9210
N - AUD - Hedged - Distribution	0.0000	29 072.7790	0.0000	29 072.7790
N - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	42 097.9980	(4 760.0000)	37 337.9980
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/Voir Note 1)	0.0000	368 088.0000	(140 541.0000)	227 547.0000
I - USD - Capitalisation	273 768.2010	263 112.2810	(165 628.7290)	371 251.7530
I - USD - Distribution	180 689.5390	0.0000	0.0000	180 689.5390
I X1 - USD - Capitalisation	0.0000	221 284.0000	(1 234.0000)	220 050.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 899 321.2050	794 419.7030	(943 620.5760)	3 750 120.3320
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	1 055 394.0210	750 774.5150	(750 502.0000)	1 055 666.5360
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	391 056.0000	(128 674.0000)	262 382.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	548 838.2750	930 943.4130	(929 886.9090)	549 894.7790
I - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	210 955.8840	(7 621.6430)	203 334.2410
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	2 867 067.4400	1 191 628.4350	(9 797.1210)	4 048 898.7540
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/Voir Note 1)	0.0000	524 643.6580	0.0000	524 643.6580
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	20 000.0000	0.0000	0.0000	20 000.0000
I - JPY - Hedged - Distribution	50 000.0000	0.0000	0.0000	50 000.0000
S - USD - Capitalisation	0.0000	152 312.5310	0.0000	152 312.5310
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 061 375.8870	238 009.0000	(238 310.0000)	1 061 074.8870
M - USD - Capitalisation	859 893.6530	363 005.1140	(177 544.0680)	1 045 354.6990
M - USD - Distribution	277 720.6330	356 790.6460	(302 505.5320)	332 005.7470
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	37 909.7280	(14 751.1160)	23 158.6120
M X1 - USD - Distribution	0.0000	43 492.3110	(8 725.0000)	34 767.3110
M - CHF - Hedged - Capitalisation	6 953 364.4790	1 572 573.8150	(1 022 612.5290)	7 503 325.7650
M - CHF - Hedged - Distribution	238 984.6990	162 113.0820	(52 220.0000)	348 877.7810
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	35 200.0000	31 010.7460	(12 657.0000)	53 553.7460
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	30 711.8070	0.0000	30 711.8070
M - EUR - Hedged - Capitalisation	634 060.1720	204 405.1960	(228 742.8160)	609 722.5520
M - EUR - Hedged - Distribution	176 404.3180	85 175.5320	(102 388.7220)	159 191.1280
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	60 319.6080	147 765.7160	(33 636.4540)	174 448.8700
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	89 948.4600	(7 878.7230)	82 069.7370
M - GBP - Hedged - Capitalisation	11 954.0000	4 812.6140	(10 552.0000)	6 214.6140
M - GBP - Hedged - Distribution	126 311.6140	46 447.8180	(113 219.6830)	59 539.7490
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	350.0000	135 451.0200	(3 349.1400)	132 451.8800

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	69 866 981.58	44 619 597.25	36 961 892.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	156.1257	151.1885	132.2884
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 073 739.17	5 185 855.01	899 165.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	136.0870	138.2064	126.7822
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 094 407.78	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	134.4425	0.0000	0.0000
P X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	26 674 420.13	24 868 560.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	151.3663	132.4302
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 320 758.13	1 821 584.03	1 267 191.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2913	11.2128	10.1642
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	38 405 423.46	28 767 061.84	21 261 072.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	128.9807	127.7297	115.2573
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 052 937.65	806 785.88	538 774.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	117.4586	122.3515	115.2572

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 254 291	26 952 379	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 850	11 718	0
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	846 654.66	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	101.7436	0.0000	0.0000
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 325 797.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	100.3394	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	822 644 655.99	420 046 132.14	334 278 258.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	161.5218	155.4607	135.2393
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	77 578 270.48	64 024 438.49	17 749 564.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	144.8462	147.0524	134.8886
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	57 646 364.70	53 712 454.57	42 034 001.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4915	11.3456	10.2251
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 420 174.36	4 605 406.29	4 294 553.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5242	10.9653	10.2251
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 599 628.46	28 034 228.87	35 031 822.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	132.1695	130.4610	117.0409
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 211 001.30	12 038 012.33	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	127.1774	130.4608	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 899 434.81	6 564 544.34	2 642 259.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	119.6908	117.0856	103.8216
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	853 132.19	3 908 501.14	622 739.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	107.0344	110.7524	103.7899
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 933 600 490	3 336 605 707	1 890 522 553
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 948	11 747	10 529
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 434 611.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	98.1426	0.0000	0.0000
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 853 276.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	98.1426	0.0000	0.0000
N - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 805 754.93	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	101.9271	0.0000	0.0000
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 431 273.28	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	98.5786	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	60 040 104.29	42 595 819.48	7 577 255.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	161.7234	155.5908	135.2983
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 064 311.29	28 113 640.58	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	160.8522	155.5909	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 630 790.25	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	161.9213	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 148 170.19	44 277 498.10	37 080 967.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5058	11.3552	10.2296
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	106 468 038.59	110 970 041.98	106 261 108.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	100.8539	105.1456	100.2204
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 020 254.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5109	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	72 931 866.73	71 638 111.71	25 751.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	132.6288	130.5268	117.0542
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 968 019.07	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	132.6290	0.0000	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	396 829 416.05	292 322 083.38	152 307 329.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	98.0092	101.9586	96.7634
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	58 993 539.86	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.4450	0.0000	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 652 763.53	2 609 416.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	132.6382	130.4708	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	517 938 619	509 035 006	467 271 739
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 359	10 181	9 345
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 640 025.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	161.7728	0.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	143 552 800.80	140 542 745.05	24 052 107.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	135.2900	132.4156	118.1029
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	166 131 050.70	131 897 323.58	92 553 837.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	158.9231	153.3879	133.8103
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 986 774.80	39 061 090.91	25 065 706.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	138.5120	140.6489	129.0438
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 691 119.03	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	159.3843	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 826 806.96	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	138.8318	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	85 335 236.09	78 295 387.96	66 196 282.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3730	11.2601	10.1765
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 572 502.52	2 550 820.52	1 508 862.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2400	10.6736	10.1765

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	611 352.09	396 571.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4157	11.2662	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	350 594.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4156	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 546 717.25	81 673 603.52	63 803 341.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	130.4638	128.8105	115.8844
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 624 822.70	21 498 796.08	14 415 136.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	116.9966	121.8723	115.5419
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 845 091.63	7 774 012.27	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	130.9558	128.8804	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 157 654.30	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	123.7686	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	737 032.16	1 390 734.77	705 737.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	118.5966	116.3405	103.4502
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 339 982.03	13 917 224.25	6 423 182.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	106.4832	110.1817	103.2390
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 865 670.90	38 574.20	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	112.2345	110.2120	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			2 847 641 752.89	98.43
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			2 847 641 752.89	98.43
BONDS/OBLIGATIONEN			2 450 787 447.62	84.71
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			105 989 220.63	3.66
17 200 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	18 095 088.00	0.63
2 600 000	COMMONW BK AUSTRALIA 3.743 19-39 12/09S	USD	2 895 958.00	0.10
8 600 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 2.332 20-30 21/08S	USD	8 542 681.00	0.30
7 000 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	7 042 595.00	0.24
26 250 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	28 896 911.13	1.00
35 000 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	36 390 025.00	1.25
3 700 000	TRANSURBAN FINANCE 4.50 18-28 19/04S	USD	4 125 962.50	0.14
BERMUDA/BERMUDAS			2 021 180.00	0.07
2 000 000	TENGIZCHEVROIL FIN 3.25 20-30 15/08S	USD	2 021 180.00	0.07
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB			266 138 998.29	9.19
12 250 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	12 497 327.50	0.43
9 100 000	CHINA GREAT WALL INTE 2.375 20-30 18/08S	USD	8 865 493.00	0.31
10 600 000	CHINALCO CAP HLDG LTD FL.R 19-XX 11/03S	USD	10 792 867.00	0.37
1 500 000	CONTEMPRY RUIDNG DEVE 2.625 20 30 17/07S	USD	1 490 887.50	0.05
11 250 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	11 431 631.25	0.40
7 000 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	7 131 320.00	0.25
4 000 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	USD	4 110 540.00	0.14
5 500 000	GREENLAND GLB INVEST 5.875 14-24 03/07S	USD	5 118 712.50	0.18
8 000 000	GREENLAND GLB INVEST 6.75 19-22 25/06S	USD	8 022 560.00	0.28
17 000 000	GREENLAND GLB INVEST 6.75 19-23 26/09S	USD	16 682 185.00	0.58
3 000 000	GREENLAND GLB INVEST 6.75 20-24 03/03S	USD	2 912 175.00	0.10
8 300 000	GREENLAND GLB INVEST 7.25 20-25 22/01S	USD	7 974 308.00	0.28
2 000 000	HUARONG FIN 2017 4.25 17-27 07/11S	USD	2 141 150.00	0.07
18 600 000	HUARONG FIN 2017 4.75 17-27 27/04S	USD	20 352 027.00	0.69
1 500 000	HUARONG FIN 2017 4.95 17-47 07/11S	USD	1 648 852.50	0.06
9 800 000	JGSH PHILIPPINE 4.1250 20-30 09/07S	USD	9 954 252.00	0.34
3 500 000	JIC ZHIXIN LIMITED 2.125 20-30 27/08S	USD	3 441 672.50	0.12
10 700 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	10 745 796.00	0.37
2 000 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 18-28 05/09S	USD	2 210 770.00	0.08
6 900 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 20-XX 10/03S	USD	6 874 056.00	0.24
1 500 000	NEW METRO GLOBAL 6.8 20-23 05/08S	USD	1 526 197.50	0.05
12 000 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 19-22 20/05S	USD	12 159 900.00	0.42
13 500 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	13 792 815.00	0.48
8 000 000	NWD MTN 4.125 19-29 18/07S	USD	8 126 640.00	0.28
17 000 000	SCENERY JOURNEY LTD 11.50 20-22 24/10S	USD	15 527 970.00	0.54
800 000	SHANGHAI PORT GROUP 2.375 20-30 13/07S	USD	802 920.00	0.03
9 000 000	SINO OCEAN LAND IV 4.75 20-30 14/01S	USD	9 144 720.00	0.32
8 000 000	SUNNY EXPRESS ENTER 3.125 20-30 23/04S	USD	8 457 840.00	0.29
2 000 000	TAHOE GROUP GLOBAL 7.875 18-21 17/01S	USD	821 237.64	0.03
10 079 000	TIANQI FINCO CO LTD 3.75 17-22 28/11S	USD	6 206 648.20	0.21
3 000 000	TRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 993 640.00	0.10
8 800 000	WANDA PROPERTIES 6.95 19-22 05/12S	USD	8 870 268.00	0.31
21 280 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	21 228 183.20	0.72
2 100 000	WANDA PROPERTIES 6.875 20-23 23/07S	USD	2 081 436.00	0.07
CANADA/KANADA			17 914 348.50	0.62
2 000 000	FIRST QUANTUM MINERALS 7.25 17-23 01/04S	USD	2 002 580.00	0.07
6 400 000	MEGLOBAL CANADA ULC 5.00 20-25 18/05S	USD	6 913 664.00	0.24

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
7 700 000	MEGLOBAL CANADA ULC 5.875 20-30 18/05S	USD	8 998 104.50	0.31
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		358 795 872.82	12.39
6 500 000	ALDAR SUKUK NO 2 LTD 3.875 19-29 22/10S	USD	7 004 140.00	0.24
7 000 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 6.900 20-23 13/01S	USD	6 640 095.00	0.23
9 500 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.6 19-24 08/04S	USD	8 836 092.50	0.31
4 000 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 9.0 18-21 31/07S	USD	3 988 680.00	0.14
11 400 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.05 20-25 13/01S	USD	10 183 677.00	0.35
200 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.125 19-22 22/07S	USD	191 003.00	0.01
5 950 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	5 559 977.50	0.19
3 000 000	CHINA SCE GRP 7.25 19-23 19/04S	USD	3 055 020.00	0.11
1 000 000	CIFI HOLDINGS GROUP 5.95 20-25 20/10S	USD	1 005 730.00	0.03
1 300 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.45 19-24 23/04S	USD	1 333 995.00	0.05
10 800 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	10 163 556.00	0.35
5 000 000	DP WORLD CRESCENT 4.70 19-49 30/09S	USD	5 089 825.00	0.18
10 000 000	DP WORLD CRESCENT 3.875 19-29 18/07S	USD	10 411 000.00	0.35
10 000 000	DP WORLD CRESCENT 4.848 18-28 26/09S	USD	11 110 350.00	0.37
6 250 000	DUBAI DOF SUKUK LTED 2.763 20-30 09/09S	USD	6 246 343.75	0.22
7 300 000	EMAAR SUKUK LTD 3.875 19-29 17/09S	USD	6 955 659.00	0.24
3 750 000	ENN ENERGY HOLDINGS 2.625 20-30 17/09S	USD	3 749 381.25	0.13
500 000	ICD SUKUK CO LTD 5.00 17-27 01/02S	USD	530 932.50	0.02
3 300 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	3 639 702.00	0.13
3 000 000	KAISA GROUP 8.50 17-22 30/06S	USD	2 947 680.00	0.10
4 700 000	KAISA GROUP HOL 11.2500 20-25 16/04	USD	4 620 288.00	0.16
9 000 000	KAISA GROUP HOLDINGS 10.50 20-25 15/01	USD	8 745 210.00	0.30
4 250 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.25 19-22 09/04S	USD	4 358 545.00	0.15
6 900 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.50 19-23 30/01S	USD	7 050 454.50	0.24
13 000 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.95 19-22 22/10S	USD	13 472 550.00	0.46
3 000 000	KAISA GROUP HOLDINGS 9.375 17-24 30/06S	USD	2 827 125.00	0.10
8 800 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.85 20-32 13/01S	USD	9 206 648.00	0.32
1 500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	1 601 970.00	0.06
11 400 000	LONGFOR GROUP HLDG 4.50 18-28 16/01S	USD	12 508 479.00	0.42
17 750 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	18 437 013.75	0.63
7 500 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	8 179 462.50	0.28
1 909 000	MAR SUKUK LTD 2.21 20-25 02/09S	USD	1 913 123.44	0.07
2 700 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.75 20-28 21/07S	USD	2 751 799.50	0.10
1 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.75 20-28 21/07S	USD	1 022 520.00	0.04
8 500 000	MONGOLIAN MINING COR 9.25 19-24 25/04S	USD	6 453 752.50	0.22
5 000 000	NAGACORP LTD 7.9500 20-24 06/07S	USD	5 055 000.00	0.17
3 000 000	QIIB TIER 1 SUKUK 4.875 19-XX 31/12S	USD	2 995 455.00	0.10
1 200 000	RONSHINE CHINA 6.75 20-24 05/08S	USD	1 141 134.00	0.04
3 300 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.75 19-22 25/10S	USD	3 375 900.00	0.12
2 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 10.5 19-22 01/03S	USD	2 083 210.00	0.07
2 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 7.35 20-23 15/12S	USD	1 956 290.00	0.07
2 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.10 19-23 09/06S	USD	1 995 910.00	0.07
4 000 000	SANDS CHINA LTD 4.375 20-30 18/06S	USD	4 218 900.00	0.15
8 000 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	8 960 000.00	0.31
4 200 000	SEAZEN GROUP LTD 6.45 20-22 11/06S	USD	4 249 602.00	0.15
2 400 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.6 19-26 15/07S	USD	2 627 448.00	0.09
1 600 000	SUN HUNG KAI PROP 5.875 20-30 21/01S	USD	1 695 320.00	0.06
3 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 8.35 18-23 19/04S	USD	3 065 175.00	0.11
2 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S	USD	1 940 720.00	0.07
7 950 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	7 983 906.75	0.28
5 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.875 19-22 15/02S	USD	5 066 450.00	0.18
18 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.95 17-22 08/08S	USD	18 244 440.00	0.62
5 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.950 19-23 11/10S	USD	5 062 375.00	0.17
10 700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	10 280 774.00	0.36
3 300 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.0000 20-25 09/07S	USD	3 209 794.50	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
4 375 000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.39 20-30 03/06S	USD	4 455 959.38	0.15
3 750 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	3 814 762.50	0.13
2 250 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.29 20-60 03/06S	USD	2 317 522.50	0.08
3 000 000	TIMES CHINA HLDG 6.75 19-23 16/07S	USD	3 071 670.00	0.11
1 000 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.5 19-23 04/02S	USD	1 047 295.00	0.04
3 400 000	YUZHOU PROPERTIES CO 6.00 16-23 25/10S	USD	3 375 282.00	0.12
8 600 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.30 19-25 27/05S	USD	8 697 868.00	0.30
9 900 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.375 19-24 30/10S	USD	10 255 954.50	0.35
300 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.625 19-22 23/01S	USD	309 981.00	0.01
3 900 000	ZHENRO PROP GRP 7.35 20-25 05/02S	USD	3 793 569.00	0.13
2 000 000	ZHENRO PROP GRP 7.875 20-24 14/04S	USD	1 991 040.00	0.07
2 800 000	ZHENRO PROP GRP 8.30 20-23 15/09S	USD	2 838 472.00	0.10
5 600 000	ZHENRO PROP GRP 9.15 19-23 06/05S	USD	5 826 912.00	0.20
	CHILE/CHILE		1 968 256.00	0.07
1 600 000	METRO 4.70 20-50 07/05S	USD	1 968 256.00	0.07
	CHINA/CHINA		78 612 453.00	2.72
8 000 000	CHINA EVERGRANDE 10.00 19-23 11/04S	USD	6 839 240.00	0.24
10 500 000	CHINA EVERGRANDE 9.50 17-24 29/03S	USD	8 620 342.50	0.30
6 300 000	CHINA EVERGRANDE 11.50 20-23 22/01S	USD	5 627 664.00	0.19
1 000 000	CHINA EVERGRANDE 6.25 17-21 28/06S	USD	944 930.00	0.03
3 000 000	CHINA EVERGRANDE 9.50 19-22 11/04S	USD	2 681 880.00	0.09
14 000 000	CHINA EVERGRANDE 12.00 20-24 22/01S	USD	12 372 500.00	0.43
15 700 000	CHINA EVERGRANDE 7.50 17-23 28/06S	USD	12 559 136.50	0.44
16 000 000	CHINA EVERGRANDE 8.75 17-25 28/06S	USD	12 549 440.00	0.43
6 000 000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.9 19-21 24/05S	USD	5 737 620.00	0.20
12 000 000	CHINA EVERGRANDE REGS 8.25 17-22 23/02S	USD	10 679 700.00	0.37
	EGYPT/ÄGYPTEN		34 880 950.80	1.21
10 500 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.994 19-29 21/09S	USD	10 859 625.00	0.38
8 000 000	EGYPT 6.375 19-31 11/04A	EUR	8 768 654.55	0.30
8 000 000	EGYPT 7.053 19-32 15/01S	USD	7 667 880.00	0.27
4 950 000	EGYPT 8.1500 19-59 20/11S	USD	4 639 016.25	0.16
3 000 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	2 945 775.00	0.10
	GHANA/GHANA		3 623 000.00	0.13
4 000 000	GHANA 6.375 20-27 11/02S	USD	3 623 000.00	0.13
	HONG KONG/HONGKONG		136 648 998.00	4.72
3 000 000	CMB INTL LEASING 1.875 20-25 12/08S	USD	2 967 675.00	0.10
11 500 000	CMB INTL LEASING 2.75 20-30 12/08S	USD	11 341 012.50	0.39
1 000 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 5.125 18-28 14/03S	USD	1 144 505.00	0.04
15 000 000	CNAC HK FINBRIDGE CO 3.000 20-30 22/09S	USD	14 913 600.00	0.52
10 000 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	10 259 900.00	0.35
6 000 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	6 468 090.00	0.22
11 600 000	COUNTRY GARDEN 5.1250 20-27 14/01S	USD	12 327 030.00	0.43
5 000 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	5 524 050.00	0.19
12 000 000	COUNTRY GARDEN 6.50 19-24 08/04S	USD	12 994 200.00	0.45
9 000 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	10 041 615.00	0.35
14 000 000	COUNTRY GARDEN 5.625 20-30 14/01S	USD	15 202 740.00	0.53
21 000 000	LENOVO GROUP LTD 5.875 20-25 24/04S	USD	22 587 180.00	0.77
4 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.975 17-27 09/11S	USD	4 346 540.00	0.15
1 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.50 19-29 12/11S	USD	1 054 910.00	0.04
2 700 000	XIAOMI BEST TIME INT 3.375 20-30 29/04S	USD	2 836 863.00	0.10
2 500 000	YANLORD LAND (HK) CO 6.8 19-24 27/08S	USD	2 639 087.50	0.09
	INDIA/INDIEN		290 030 612.71	10.02
11 000 000	ADANI ELECTRICTY MUMB 3.949 20-30 12/02S	USD	10 795 565.00	0.37
26 000 000	ADANI TRANSMISS 4.2500 19-36 21/05S	USD	26 030 160.00	0.90

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
24 599 388	ADANI NIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	23 679 370.40	0.82
10 000 000	BHARTI AIRTEL REGS 4.375 15-25 10/06S	USD	10 586 950.00	0.37
2 000 000	DELHI INTL AIRPORT 6.45 19-29 04/06S	USD	1 995 960.00	0.07
31 618 000	FUTURE RETAIL LTD 5.6 20-25 22/01S	USD	26 829 611.99	0.92
1 000 000	GMR HYDERABAD INTL 4.25 17-27 27/10S	USD	891 125.00	0.03
427 000	GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	USD	419 459.18	0.01
15 000 000	INDIABULLS HOUSING F 6.375 19-22 28/05S	USD	12 717 150.00	0.44
13 714 000	MANAPPURAM FIN 5.90 20-23 13/01S	USD	13 497 113.09	0.47
2 000 000	POWER FINANCE 3.75 17-27 06/12S	USD	1 978 610.00	0.07
14 200 000	POWER FINANCE 4.50 19-29 18/06S	USD	14 418 396.00	0.50
17 800 000	POWER FINANCE 5.2500 18-28 10/08S	USD	18 979 695.00	0.66
2 000 000	POWER FINANCE 6.1500 18-28 06/12S	USD	2 256 510.00	0.08
12 000 000	POWER FINANCE 3.90 19-29 16/09S	USD	11 705 340.00	0.40
7 000 000	POWER FINANCE 3.95 20-30 23/04S	USD	6 825 875.00	0.24
10 000 000	REC LTD 3.875 17-27 07/07S	USD	10 012 000.00	0.35
1 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.875 15-45 10/02S	USD	1 851 832.50	0.06
37 390 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	38 705 941.05	1.33
17 500 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	17 850 700.00	0.62
20 100 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	20 146 732.50	0.70
9 500 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.10 20-23 16/07S	USD	8 770 020.00	0.30
9 600 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.95 19-22 24/10S	USD	9 086 496.00	0.31
	INDONESIA/INDONESIEN		170 421 884.13	5.89
4 400 000	BANK MANDIRI PT 4.75 20-25 15/05S	USD	4 858 942.00	0.17
2 500 000	BANK RAKYAT INDONESIA 3.95 19-24 28/03S	USD	2 656 175.00	0.09
8 200 000	HUTAMA KARYA PERSERO 3.7500 20-30 11/05S	USD	8 911 678.00	0.31
1 500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 4.75 20-25 15/05S	USD	1 645 305.00	0.06
18 675 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	21 573 079.88	0.75
13 000 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.80 20-50 15/05S	USD	15 290 600.00	0.53
17 000 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.53 18-28 15/11S	USD	20 768 390.00	0.72
2 500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.757 18-48 15/11S	USD	3 234 000.00	0.11
10 000 000	PERTAMINA 4.70 19-49 30/07S	USD	10 803 300.00	0.37
2 250 000	PERTAMINA 5.625 13-43 20/05S	USD	2 648 958.75	0.09
300 000	PERTAMINA 6.00 12-42 03/05S	USD	367 900.50	0.01
12 500 000	PERTAMINA 6.45 14-44 30/05S	USD	16 281 750.00	0.56
8 400 000	PERTAMINA 4.15 20-60 25/02S	USD	8 357 664.00	0.29
32 900 000	PERTAMINA 4.175 20-50 21/01S	USD	33 125 036.00	1.14
7 500 000	PERUSAHAAN LISTRIK 4.875 19-49 17/07S	USD	8 308 050.00	0.29
9 000 000	PERUSAHAAN LISTRIK 6.15 18-48 21/05S	USD	11 591 055.00	0.40
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		23 411 714.10	0.81
23 514 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	23 411 714.10	0.81
	ISRAEL/ISRAEL		16 719 603.00	0.58
2 000 000	ISRAEL 3.80 20-60 13/05S	USD	2 386 220.00	0.08
800 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.125 20-25 30/06S	USD	828 528.00	0.03
12 000 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.50 20-27 30/06S	USD	12 467 940.00	0.43
1 000 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.75 20-30 30/06S	USD	1 036 915.00	0.04
	JAPAN/JAPAN		39 660 325.00	1.37
7 500 000	NISSAN MOTOR CO 4.3450 20-27 17/09S	USD	7 542 375.00	0.26
15 000 000	NISSAN MOTOR CO 4.8100 20-30 17/09S	USD	15 058 275.00	0.52
3 000 000	NOMURA HOLDINGS INC 3.103 20-30 16/01S	USD	3 197 505.00	0.11
14 000 000	SUMITOMO MITSUI FINL 2.142 20-30 23/09S	USD	13 862 170.00	0.48
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		34 563 793.50	1.19
9 250 000	PANTHER VENTURES LIMI 3.8 20-49 31/12S	USD	9 225 210.00	0.32
1 300 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	1 102 887.50	0.04
2 000 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 782 380.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
17 600 000	TRAF FUND 5.875 20-25 23/09A	USD	17 473 016.00	0.60
5 000 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.25 18-23 19/03A	USD	4 980 300.00	0.17
	MALAYSIA/MALAYSIA		21 859 263.00	0.76
10 200 000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.5500 20-50 21/04S	USD	13 064 823.00	0.46
10 800 000	SD INTERNATIONAL 6.9965 19-25 12/03S	USD	8 794 440.00	0.30
	MAURITIUS/MAURITIUS		100 010 657.64	3.46
1 000 000	AZURE POWER 5.65 19-24 24/12S	USD	1 044 645.00	0.04
21 000 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.95 19-26 29/07S	USD	21 826 770.00	0.75
33 000 000	LODHA DEVELOPERS INT 14.0 20-23 12/03S	USD	29 555 790.00	1.02
40 588 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	41 857 592.64	1.45
5 600 000	UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	USD	5 725 860.00	0.20
	MEXICO/MEXICO		91 399 685.83	3.16
10 207 000	GACM REGS 5.50 17-47 31/07S	USD	8 266 955.51	0.29
2 250 000	MINERA Y METALURGICA 4.5 19-50 26/01S	USD	2 443 128.75	0.08
20 000 000	PEMEX 6.875 17-26 04/02S	USD	19 190 900.00	0.67
10 000 000	PEMEX 5.95 20-31 28/01S	USD	8 327 000.00	0.29
8 340 000	PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	6 385 479.30	0.22
4 000 000	PEMEX 6.49 19-27 23/01S	USD	3 740 780.00	0.13
5 000 000	PEMEX 6.84 19-30 23/01S	USD	4 455 800.00	0.15
10 500 000	PEMEX 7.69 19-50 23/01S	USD	8 686 440.00	0.30
5 800 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	6 075 384.00	0.21
5 850 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	5 896 712.25	0.20
10 415 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	10 447 651.02	0.36
7 000 000	TRUST F/1401 6.95 14-44 30/01S	USD	7 483 455.00	0.26
	MONGOLIA/MONGOLEI		10 582 625.00	0.37
3 700 000	MONGOLIA 5.125 20-26 07/04S	USD	3 746 250.00	0.13
7 000 000	MONGOLIAN MORTGAGE COR 9.75 19-22 29/01S	USD	6 836 375.00	0.24
	MOROCCO/MAROKKO		1 273 875.00	0.04
1 000 000	OCP SA 6.875 14-44 25/04S	USD	1 273 875.00	0.04
	NIGERIA/NIGERIA		36 673 983.00	1.27
13 000 000	AFRICA FINANCE CORP 3.125 20-25 16/06S	USD	13 239 265.00	0.46
14 200 000	AFRICA FINANCE CORP 3.75 19-29 30/10S	USD	14 957 428.00	0.51
5 000 000	AFRICA FINANCE CORP 4.3750 19-26 17/04S	USD	5 398 375.00	0.19
3 000 000	NIGERIA 8.747 18-31 21/01S	USD	3 078 915.00	0.11
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		47 064 644.00	1.63
4 000 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	3 816 460.00	0.13
10 000 000	INTERNATIONAL CONTAIN 4.75 20-30 17/06S	USD	10 487 150.00	0.36
12 500 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	12 165 875.00	0.42
20 600 000	MEGAWORLD CORPORATION 4.125 20-27 30/07S	USD	20 595 159.00	0.72
	PORTUGAL/PORTUGAL		2 229 860.00	0.08
2 000 000	HUARONG FINANCE II 4.875 16-26 22/11S	USD	2 229 860.00	0.08
	SINGAPORE/SINGAPUR		193 913 100.69	6.70
4 594 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	4 460 130.84	0.15
22 950 000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625 16-22 24/04S	USD	13 275 427.50	0.46
29 384 000	APL REALTY HLDG 5.95 17-24 02/06S	USD	20 332 405.72	0.70
17 620 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	18 149 128.60	0.63
7 100 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	6 880 574.50	0.24
4 000 000	JGC VENTURES PT 10.7500 18-21 30/08S	USD	1 641 220.00	0.06
23 475 000	LLPL CAPITAL 6.875 19-39 04/02S	USD	27 054 820.13	0.93
9 979 000	LMIRT CAPITAL 7.25 19-24 19/06S	USD	9 205 827.08	0.32
1 700 000	MEDCO BELL 6.375 20-27 30/01S	USD	1 477 801.50	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
14 050 000	MEDCO OAK TREE 7.3750 19-26 14/05S	USD	13 520 596.00	0.47
7 235 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	6 958 152.73	0.24
11 500 000	MODERNLAND OVS PTE 6.95 17-24 13/04S	USD	4 691 827.50	0.16
4 100 000	SOECHI CA PTE LTD 8.375 18-23 31/01S	USD	2 507 806.00	0.09
15 430 000	SSMS PLANTATION HLD 7.75 18-23 23/01S	USD	8 735 308.75	0.30
12 250 000	TBLA INTL 7.00 18-23 23/01S	USD	11 423 002.50	0.39
12 000 000	TEMASEK FINANCIAL 1.00 20-30 06/10S	USD	11 815 800.00	0.41
9 500 000	THETA CAPITAL 6.75 16-26 31/10S	USD	7 543 712.50	0.26
25 000 000	THETA CAPITAL 8.125 20-25 22/01S	USD	22 056 375.00	0.76
3 000 000	UNITED ENVIROTECH 3.9 17-XX 31/12S	SGD	2 183 183.84	0.08
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		6 805 280.00	0.24
8 000 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	6 805 280.00	0.24
	SRI LANKA/SRI LANKA		26 644 870.00	0.92
4 000 000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	2 742 580.00	0.09
2 400 000	SRI LANKA 6.75 18-28 18/04S	USD	1 644 780.00	0.06
12 000 000	SRI LANKA 6.85 15-25 03/11S	USD	8 585 880.00	0.30
1 000 000	SRI LANKA 7.5500 19-30 28/03S	USD	683 050.00	0.02
5 500 000	SRI LANKA 7.8500 19-29 14/03S	USD	3 831 080.00	0.13
13 200 000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.00 19-24 25/06S	USD	9 157 500.00	0.32
	THAILAND/THAILAND		44 364 954.50	1.53
10 000 000	PTTEP TSY CENTER 3.903 19-59 06/12S	USD	10 776 100.00	0.37
17 100 000	THAIOIL TSY CENTER 3.50 19-49 17/10S	USD	15 779 367.00	0.55
18 500 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	17 809 487.50	0.61
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		109 504 223.33	3.79
6 500 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	6 255 242.50	0.22
3 000 000	BRASKEM NETHERLANDS 5.875 19-50 31/01S	USD	2 758 350.00	0.10
4 700 000	ICTSI TREASURY REGS 5.875 13-25 17/09S	USD	5 212 370.50	0.18
4 000 000	IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	USD	4 113 600.00	0.14
7 000 000	IHS NETHERLANDS HOLD 7.1250 19-25 18/03S	USD	7 167 965.00	0.25
21 600 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	17 616 528.00	0.61
1 000 000	MDGH GMTN BV 3.70 19-49 07/11S	USD	1 119 690.00	0.04
28 100 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	28 932 603.00	0.99
14 500 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	15 007 427.50	0.52
3 600 000	SABIC CAPITAL I 2.15 20-30 14/09S	USD	3 531 006.00	0.12
4 100 000	SYNGENTA FIN NV 5.182 18-28 24/04S	USD	4 498 807.00	0.16
8 800 000	SYNGENTA FIN NV 5.676 18-48 24/04S	USD	9 482 000.00	0.33
3 470 000	SYNGENTA FIN NV 5.182 18-28 24/04S	USD	3 808 633.83	0.13
	TOGO/TOGO		27 503 043.75	0.95
26 250 000	BANQUE OUEST 4.7 19-31 22/10S	USD	27 503 043.75	0.95
	TURKEY/TÜRKEI		4 522 319.00	0.16
2 000 000	AKBANK T.A.S. 6.8 20-26 06/02S	USD	1 940 220.00	0.07
2 600 000	PETKIM PETROKIMYA HLD 5.875 18-23 26/01S	USD	2 582 099.00	0.09
	UKRAINE/UKRAINE		6 475 105.00	0.22
7 000 000	UKRAINE 7.253 20-33 15/03S	USD	6 475 105.00	0.22
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		85 448 756.41	2.95
10 000 000	ABU DHABI GOVERNMENT 3.875 20-50 16/04S	USD	12 224 900.00	0.42
5 000 000	ABU DHABI OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	6 136 750.00	0.21
20 890 000	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	23 840 712.50	0.83
10 000 000	DP WORLD PLC 6.85 07-37 02/07S	USD	12 543 800.00	0.43
9 000 000	DP WORLD PLC 5.625 18-48 25/09S	USD	10 314 720.00	0.36
9 300 000	DUBAI GOVT INT 3.9000 20-50 09/09S	USD	8 722 191.00	0.30
8 400 000	EMIRATE OF ABU DHABI 2.7 20-70 02/09S	USD	8 154 720.00	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
3 000 000	EMIRATES SEMCORP 4.45 17-35 01/08S	USD	3 510 962.91	0.12
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		34 828 351.99	1.20
9 600 000	NATIONAL AUSTRALIA B 3.933 19-31 02/08S	USD	10 695 552.00	0.37
19 420 000	VEDANTA RES 9.25 19-26 23/04S	USD	14 683 947.50	0.50
13 500 000	VEDANTA RES 6.125 17-24 09/08S	USD	9 448 852.49	0.33
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		15 236 009.00	0.53
8 000 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	USD	7 527 000.00	0.26
7 700 000	SUNAC CHINA 7.5 19-24 01/02S	USD	7 709 009.00	0.27
	VIRGIN ISLANDS (USA)/ JUNGFERNINSELN, USA		3 045 630.00	0.11
3 000 000	FPC RESOURCES LTD 4.375 20-27 11/09S	USD	3 045 630.00	0.11
	CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN		1 111 380.00	0.04
	JERSEY/JERSEY		1 111 380.00	0.04
12 000 000	NMC HEALTH CV 1.875 18-25 30/04S	USD	1 111 380.00	0.04
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		395 742 925.27	13.68
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		102 293 678.69	3.53
24 854 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	28 398 926.02	0.97
6 200 000	MACQUARIE BANK FL.R 6.125 17-XX 08/09S	USD	6 380 420.00	0.22
6 241 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-43 24/11S	USD	7 022 154.77	0.24
3 712 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	4 078 986.88	0.14
13 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	14 358 330.00	0.50
15 122 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	16 961 742.52	0.59
10 000 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	9 839 450.00	0.34
12 500 000	SCENTRE GROUP TRUST 2 FL.R 20-49 24/09S	USD	12 329 812.50	0.43
2 600 000	WESTPAC BANKING FL.R 19-34 24/07S	USD	2 923 856.00	0.10
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		34 699 408.87	1.20
2 300 000	CCCI TREASURE LTD FL.R 20-XX 21/02S	USD	2 297 274.50	0.08
10 000 000	CELESTIAL MILES FL.R 19-99 31/01S	USD	10 387 900.00	0.36
567 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	575 859.37	0.02
2 800 000	FRANSHION BRILLIANT FL.R 17-49 01/12S	USD	2 824 262.00	0.10
7 700 000	NWD FINANCE (BVI) LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	8 047 963.00	0.28
10 500 000	SEPCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	10 566 150.00	0.36
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		38 103 564.50	1.32
15 600 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	15 837 978.00	0.55
3 250 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	3 255 557.50	0.11
3 500 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 18-XX 07/03S	USD	3 491 740.00	0.12
1 700 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 783 249.00	0.06
4 000 000	DP WORLD SALAAM FL.R 20-XX 01/01S	USD	4 203 120.00	0.15
3 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	3 017 295.00	0.10
6 500 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-99 31/12S	USD	6 514 625.00	0.23
	CHINA/CHINA		10 575 978.00	0.37
10 000 000	CDB FINANCIAL L FL.R 20-30 28/09S	USD	9 972 000.00	0.35
600 000	CHINA CONSTRUCTION BK FL.R 20-30 24/06S	USD	603 978.00	0.02
	HONG KONG/HONGKONG		27 537 883.50	0.95
8 400 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	8 224 860.00	0.28
4 300 000	BANK OF EAST ASIA LTD FL.R 20-30 29/05S	USD	4 451 661.00	0.15
1 500 000	FAR EAST HORIZON LTD FL.R 17-XX 14/06S	USD	1 492 500.00	0.05
10 500 000	KASIKORN BANK PUBLIC FL.R 19-31 02/10S	USD	10 322 602.50	0.36
3 000 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	3 046 260.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	IRELAND/IRLAND		3 498 387.00	0.12
3 700 000	SOVCOM CAPITAL FL.R 20-XX 06/02Q	USD	3 498 387.00	0.12
	JAPAN/JAPAN		23 876 184.80	0.83
2 700 000	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-99 06/03S	USD	3 242 821.50	0.11
21 940 000	SOFTBANK GROUP FL.R 17-XX 19/07S	USD	20 633 363.30	0.72
	MAURITIUS/MAURITIUS		48 965 945.00	1.69
49 000 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	48 965 945.00	1.69
	MEXICO/MEXICO		4 922 250.00	0.17
5 000 000	BANCO MERCANTIL NORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	4 922 250.00	0.17
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		7 403 099.66	0.26
7 282 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 17-XX 21/03S	USD	7 403 099.66	0.26
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		12 825 951.70	0.44
13 765 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	12 825 951.70	0.44
	SINGAPORE/SINGAPUR		25 959 949.30	0.90
1 100 000	OVERSEA-CHINESE FL.R 20-30 10/09S	USD	1 099 708.50	0.04
11 093 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	11 141 642.80	0.39
14 600 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 17-XX 21/03S	USD	13 718 598.00	0.47
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		9 939 200.00	0.34
10 000 000	TONG YANG LIFE INSUR 5.25 20-XX 22/03S	USD	9 939 200.00	0.34
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		17 989 421.00	0.62
3 500 000	BRASKEM NETHERLANDS FI FL.R 20-81 23/06S	USD	3 535 385.00	0.12
12 000 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	12 052 200.00	0.42
2 400 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 20-XX 05/05S	USD	2 401 836.00	0.08
	TURKEY/TÜRKEI		8 667 119.00	0.30
4 000 000	TURKIYE IS BANKASI AS FL.R 20-30 22/01S	USD	3 693 720.00	0.13
4 700 000	YAPI VE KREDIT BANKASI FL.R 19-XX 15/01S	USD	4 973 399.00	0.17
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		13 250 179.25	0.46
12 650 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 20-XX 09/01S	USD	13 250 179.25	0.46
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		5 234 725.00	0.18
5 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 15-XX 30/03S	USD	5 234 725.00	0.18

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(14 296 985.01)	(0.49)
GBP	29 090 348.69	Caceis Bank	15/10/2020	USD	37 196 718.75	414 220.60	0.01
USD	2 483 278.19	Caceis Bank	15/10/2020	JPY	262 227 044.00	(1 940.58)	0.00
JPY	3 735 816 067.00	Caceis Bank	15/10/2020	USD	35 195 931.29	209 728.28	0.01
USD	22 752 142.10	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	21 083 545.44	(204 574.32)	(0.01)
EUR	970 848 084.63	Caceis Bank	15/10/2020	USD	1 149 216 357.83	(10 445 534.24)	(0.35)
USD	52 593 652.32	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	45 055 171.10	(254 415.72)	(0.01)
USD	748 712.61	Caceis Bank	15/10/2020	SGD	1 026 846.41	(3 526.28)	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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	
CHF	329 328 240.90	Caceis Bank	15/10/2020	USD	362 510 222.26	(3 921 582.49)	(0.14)
USD	567 362.93	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	442 234.22	(4 401.81)	0.00
SGD	29 526 014.35	Caceis Bank	15/10/2020	USD	21 594 995.56	34 936.10	0.00
AUD	9 406 733.39	Caceis Bank	15/10/2020	USD	6 839 441.53	(96 938.56)	0.00
USD	83 887.41	Caceis Bank	15/10/2020	AUD	119 153.65	(1 518.81)	0.00
USD	2 106 657.13	JP Morgan	20/10/2020	SGD	2 904 572.48	(21 159.80)	0.00
USD	8 904 699.50	JP Morgan	30/10/2020	EUR	7 589 507.00	(277.38)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Asia Investment Grade Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 271 719 585.05)	(2)	276 935 893.63
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 991 940.20
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 017 700.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		57 768.53
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 320 083.72
		283 323 386.08
LIABILITIES/PASSIVA		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		94.70
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		996 780.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	63 421.54
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		38 198.71
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 347 106.22
		2 445 601.17
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		280 877 784.91

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 04/12/2019 to 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 04/12/2019 bis zum 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	6 160 089.47
Bank interest/Bankzinsen		56 381.80
		6 216 471.27
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	391 447.96
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 293.64
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		14 490.62
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	199 588.22
		612 820.44
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 603 650.83
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 774 148.32
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(1 019 065.78)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(33 918.75)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		7 226 820.67
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		13 551 635.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	5 216 308.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 347 106.22)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		17 420 837.65
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	263 456 947.26
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		280 877 784.91

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 04/12/2019 to 30/09/2020 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 04/12/2019 bis zum 30/09/2020**

	Number of Shares 04/12/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 04/12/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
P - USD - Capitalisation	0.0000	506 714.4850	(24 700.0000)	482 014.4850
P - USD - Distribution	0.0000	45 227.0800	0.0000	45 227.0800
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	31 274.0000	0.0000	31 274.0000
P - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 000.0000	0.0000	1 000.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	9 729 070.1930	(860 066.0000)	8 869 004.1930
N - USD - Distribution	0.0000	2 151 343.5050	(29 578.0000)	2 121 765.5050
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	11 083 029.0430	0.0000	11 083 029.0430
M - USD - Capitalisation	0.0000	1 650 627.0590	(150 592.8780)	1 500 034.1810
M - USD - Distribution	0.0000	70 468.4370	0.0000	70 468.4370
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	238 924.9370	(30 000.0000)	208 924.9370
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	384 886.0000	(20 000.0000)	364 886.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	20 250.4990	0.0000	20 250.4990

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 073 191.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5250
P - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	476 013.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5250
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	316 046.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1057
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	103 990.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	103.9901
N - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	93 647 220.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5589

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	30/09/2020
N - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 414 900.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5643
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	115 464 789.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4182
M - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 823 144.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5485
M - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	743 338.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5485
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 116 012.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1281
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 697 752.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1340
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	205 218.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1340

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			276 935 893.63	98.60
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			276 935 893.63	98.60
BONDS/OBLIGATIONEN			218 698 402.38	77.87
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			9 910 646.63	3.53
1 000 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	1 052 040.00	0.37
3 500 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 2.332 20-30 21/08S	USD	3 476 672.50	1.24
3 000 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	3 302 504.13	1.18
2 000 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	2 079 430.00	0.74
BERMUDA/BERMUDAS			757 942.50	0.27
750 000	TENGIZCHEVROIL FIN 3.25 20-30 15/08S	USD	757 942.50	0.27
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			47 839 514.27	17.04
1 500 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	1 530 285.00	0.54
3 000 000	CHINA GREAT WALL INTE 2.375 20-30 18/08S	USD	2 922 690.00	1.04
1 500 000	CHINALCO CAP HLDG LTD FL.R 19-XX 11/03S	USD	1 527 292.50	0.54
875 000	CONTEMPRY RUIDNG DEV 1.875 20-25 17/09S	USD	872 886.87	0.31
5 400 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	5 501 304.00	1.96
550 000	HENDERSON LAND MTN 2.375 20-25 27/05S	USD	556 899.75	0.20
2 000 000	HUARONG FIN 2017 4.75 17-27 27/04S	USD	2 188 390.00	0.78
1 500 000	HUARONG FIN 2017 4.95 17-47 07/11S	USD	1 648 852.50	0.59
2 160 000	HUARONG FINANCE 2019 3.375 20-30 24/02S	USD	2 150 031.60	0.77
1 000 000	HUARONG FINANCE 2019 3.875 19-29 13/11S	USD	1 033 090.00	0.37
2 000 000	HUARONG FINANCE 2019 3.25 19-24 13/11S	USD	2 064 040.00	0.73
2 000 000	HUARONG FINANCE 2019 4.50 19-29 29/05S	USD	2 158 460.00	0.77
5 000 000	JGSH PHILIPPINE 4.1250 20-30 09/07S	USD	5 078 700.00	1.81
1 750 000	JIC ZHIXIN LIMITED 2.125 20-30 27/08S	USD	1 720 836.25	0.61
2 500 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	2 510 700.00	0.89
1 000 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 18-28 05/09S	USD	1 105 385.00	0.39
1 700 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 20-XX 10/03S	USD	1 693 608.00	0.60
420 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	429 109.80	0.15
2 000 000	PROVEN HONOUR CAP 4.125 16-26 06/05S	USD	2 098 380.00	0.75
1 500 000	SF HOLDING INVESTMENT 2.875 20-30 20/02S	USD	1 569 435.00	0.56
800 000	SHANGHAI PORT GROUP 2.375 20-30 13/07S	USD	802 920.00	0.29
3 000 000	SINO OCEAN LAND IV 4.75 20-30 14/01S	USD	3 048 240.00	1.09
600 000	SUNNY EXPRESS ENTER 3.125 20-30 23/04S	USD	634 338.00	0.23
3 000 000	TRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 993 640.00	1.07
CANADA/KANADA			2 572 923.00	0.92
1 300 000	MEGLOBAL CANADA ULC 5.00 20-25 18/05S	USD	1 404 338.00	0.50
1 000 000	MEGLOBAL CANADA ULC 5.875 20-30 18/05S	USD	1 168 585.00	0.42
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			24 541 012.24	8.74
1 000 000	ALDAR SUKUK NO 2 LTD 3.875 19-29 22/10S	USD	1 077 560.00	0.38
1 000 000	CHINA RESOURCES LAND FL.R 19-XX 09/06S	USD	1 023 030.00	0.36
500 000	DP WORLD CRESCENT 4.848 18-28 26/09S	USD	555 517.50	0.20
1 250 000	DUBAI DOF SUKUK LTED 2.763 20-30 09/09S	USD	1 249 268.75	0.44
1 250 000	ENN ENERGY HOLDINGS 2.625 20-30 17/09S	USD	1 249 793.75	0.44
1 200 000	JD.COM INC 3.3750 20-30 14/01S	USD	1 301 598.00	0.46
700 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	772 058.00	0.27
4 250 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.85 20-32 13/01S	USD	4 446 392.50	1.59
1 500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	1 601 970.00	0.58
1 500 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	1 558 057.50	0.56
546 000	MAR SUKUK LTD 2.21 20-25 02/09S	USD	547 179.36	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	NEW ORIENTAL EDUC 2.125 20-25 02/07S	USD	490 227.50	0.17
1 000 000	QNB FINANCE LTD 5.10 20-27 12/02S	USD	1 044 820.00	0.37
3 500 000	SAMBA FUNDING LTD 2.90 20-27 29/01S	USD	3 628 677.50	1.30
1 000 000	SUN HUNG KAI PROP 5.875 20-30 21/01S	USD	1 059 575.00	0.38
875 000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.39 20-30 03/06S	USD	891 191.88	0.32
1 250 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	1 271 587.50	0.45
750 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.29 20-60 03/06S	USD	772 507.50	0.28
	EGYPTI/ÄGYPTEN		517 125.00	0.18
500 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.994 19-29 21/09S	USD	517 125.00	0.18
	HONG KONG/HONGKONG		28 874 093.00	10.28
1 800 000	AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	USD	1 862 118.00	0.66
1 600 000	AIA GROUP LTD 3.375 20-30 07/04S	USD	1 797 944.00	0.64
3 500 000	CMB INTL LEASING 2.75 20-30 12/08S	USD	3 451 612.50	1.23
2 000 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 4.125 17-27 19/07S	USD	2 165 720.00	0.77
2 500 000	CNAC HK FINBRIDGE CO 3.000 20-30 22/09S	USD	2 485 600.00	0.88
1 000 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	1 078 015.00	0.38
900 000	COUNTRY GARDEN 5.1250 20-27 14/01S	USD	956 407.50	0.34
3 500 000	COUNTRY GARDEN 6.50 19-24 08/04S	USD	3 789 975.00	1.35
1 000 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	1 115 735.00	0.40
4 000 000	COUNTRY GARDEN 5.625 20-30 14/01S	USD	4 343 640.00	1.55
1 200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	1 264 974.00	0.45
1 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.975 17-27 09/11S	USD	1 086 635.00	0.39
2 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.50 19-29 12/11S	USD	2 109 820.00	0.75
1 300 000	XIAOMI BEST TIME INT 3.375 20-30 29/04S	USD	1 365 897.00	0.49
	INDIA/INDIEN		15 492 336.31	5.52
6 000 000	ADANI ELECTRICTY MUMB 3.949 20-30 12/02S	USD	5 888 490.00	2.10
3 283 500	ADANI TRANSMISS 4.2500 19-36 21/05S	USD	3 287 308.86	1.17
1 861 365	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 791 749.95	0.64
1 500 000	POWER FINANCE 5.2500 18-28 10/08S	USD	1 599 412.50	0.57
3 000 000	POWER FINANCE 3.95 20-30 23/04S	USD	2 925 375.00	1.04
	INDONESIA/INDONESIEN		19 605 272.88	6.98
1 000 000	BANK MANDIRI PT 4.75 20-25 15/05S	USD	1 104 305.00	0.39
2 000 000	BANK RAKYAT INDONESIA 3.95 19-24 28/03S	USD	2 124 940.00	0.76
500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 4.75 20-25 15/05S	USD	548 435.00	0.20
2 875 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	3 321 156.88	1.18
1 500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.757 18-48 15/11S	USD	1 940 400.00	0.69
3 000 000	PERTAMINA 6.45 14-44 30/05S	USD	3 907 620.00	1.39
2 100 000	PERTAMINA 4.15 20-60 25/02S	USD	2 089 416.00	0.74
3 000 000	PERTAMINA 4.175 20-50 21/01S	USD	3 020 520.00	1.08
1 500 000	PERUSAHAAN PENE 2.8000 20-30 23/06S	USD	1 548 480.00	0.55
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		2 986 950.00	1.06
3 000 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	2 986 950.00	1.06
	JAPAN/JAPAN		6 889 086.50	2.45
2 500 000	NISSAN MOTOR CO 4.3450 20-27 17/09S	USD	2 514 125.00	0.89
2 000 000	SUMITOMO MITSUI FINL 2.142 20-30 23/09S	USD	1 980 310.00	0.71
1 100 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.175 20-50 09/07S	USD	1 133 709.50	0.40
1 200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.375 20-60 09/07S	USD	1 260 942.00	0.45
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		3 927 763.50	1.40
2 300 000	PANTHER VENTURES LIM1 3.8 20-49 31/12S	USD	2 293 836.00	0.82
1 500 000	RAIZEN FUELS FINANCE 5.300 17-27 20/01S	USD	1 633 927.50	0.58
	MALAYSIA/MALAYSIA		768 519.00	0.27
600 000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.5500 20-50 21/04S	USD	768 519.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	MAURITIUS/MAURITIUS		7 405 845.00	2.64
5 000 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	5 156 400.00	1.84
2 200 000	UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	USD	2 249 445.00	0.80
	MEXICO/MEXICO		3 018 667.75	1.07
200 000	FOMENTO ECONOMICO 3.50 20-50 16/01S	USD	212 064.00	0.08
1 000 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	1 047 480.00	0.36
750 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	755 988.75	0.27
1 000 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	1 003 135.00	0.36
	NIGERIA/NIGERIA		3 090 150.00	1.10
2 000 000	AFRICA FINANCE CORP 3.125 20-25 16/06S	USD	2 036 810.00	0.72
1 000 000	AFRICA FINANCE CORP 3.75 19-29 30/10S	USD	1 053 340.00	0.38
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		16 932 364.49	6.03
4 000 000	BDO UNIBANK INC 2.125 20-26 13/01S	USD	3 990 320.00	1.42
1 000 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	954 115.00	0.34
2 000 000	INTERNATIONAL CONTAIN 4.75 20-30 17/06S	USD	2 097 430.00	0.75
3 500 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	3 406 445.00	1.21
3 800 000	MEGAWORLD CORPORATION 4.125 20-27 30/07S	USD	3 799 107.00	1.35
2 700 000	METROPOLITAN BK AND 2.125 20-26 15/06S	USD	2 684 947.49	0.96
	SINGAPORE/SINGAPUR		3 142 252.81	1.12
2 000 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	2 060 060.00	0.73
939 000	LLPL CAPITAL 6.875 19-39 04/02S	USD	1 082 192.81	0.39
	THAILAND/THAILAND		5 178 312.50	1.84
1 500 000	PTTEP TSY CENTER 3.903 19-59 06/12S	USD	1 616 415.00	0.58
3 700 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	3 561 897.50	1.26
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 914 639.50	1.75
1 000 000	BHARTI AIRTEL INTL NL 5.35 14-24 20/05S	USD	1 081 495.00	0.39
1 000 000	ICTSI TREASURY REGS 5.875 13-25 17/09S	USD	1 109 015.00	0.39
1 000 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	1 029 630.00	0.37
500 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	517 497.50	0.18
1 200 000	SABIC CAPITAL I 2.15 20-30 14/09S	USD	1 177 002.00	0.42
	TOGO/TOGO		1 571 602.50	0.56
1 500 000	BANQUE OUEST 4.7 19-31 22/10S	USD	1 571 602.50	0.56
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		6 533 143.00	2.33
2 000 000	ABU DHABI GOVERNMENT 3.875 20-50 16/04S	USD	2 444 980.00	0.88
1 000 000	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	1 141 250.00	0.41
1 900 000	DUBAI GOVT INT 3.9000 20-50 09/09S	USD	1 781 953.00	0.63
1 200 000	EMIRATE OF ABU DHABI 2.7 20-70 02/09S	USD	1 164 960.00	0.41
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 228 240.00	0.79
2 000 000	NATIONAL AUSTRALIA B 3.933 19-31 02/08S	USD	2 228 240.00	0.79
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		58 237 491.25	20.73
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		10 300 583.12	3.67
1 500 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	1 713 945.00	0.61
1 000 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	1 098 865.00	0.39
1 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	1 595 370.00	0.57
500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	560 830.00	0.20
3 125 000	SCENTRE GROUP TRUST 2 FL.R 20-49 24/09S	USD	3 082 453.12	1.10
2 000 000	WESTPAC BANKING FL.R 19-34 24/07S	USD	2 249 120.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		13 685 700.13	4.86
3 500 000	CCCI TREASURE LTD FL.R 20-XX 21/02S	USD	3 493 385.00	1.23
1 200 000	CCCI TREASURE LTD FL.R 20-XX 21/02S	USD	1 198 578.00	0.43
2 000 000	CELESTIAL MILES FL.R 19-99 31/01S	USD	2 077 580.00	0.74
1 033 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	1 049 140.63	0.37
1 300 000	MINMETALS BOUNTEOUS FL.R 20-XX 03/003S	USD	1 322 626.50	0.47
3 000 000	NWD FINANCE (BVI) LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	3 135 570.00	1.12
1 400 000	SEPCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	1 408 820.00	0.50
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		2 027 720.00	0.72
1 000 000	CHINA STATE CONSTR FL.R 19-XX 03/06S	USD	1 021 955.00	0.36
1 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	1 005 765.00	0.36
	CHINA/CHINA		6 820 609.00	2.43
4 000 000	CDB FINANCIAL L FL.R 20-30 28/09S	USD	3 988 800.00	1.42
1 800 000	CHINA CONSTRUCTION BK FL.R 20-30 24/06S	USD	1 811 934.00	0.65
1 000 000	CHINA MINMETALS FL.R 17-XX 13/05S	USD	1 019 875.00	0.36
	HONG KONG/HONGKONG		8 036 870.00	2.86
3 000 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	2 937 450.00	1.05
2 000 000	CRCC CHENGAN LTD FL.R 19-99 31/12S	USD	2 053 160.00	0.73
3 000 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	3 046 260.00	1.08
	JAPAN/JAPAN		8 621 385.00	3.07
1 000 000	ASAHI MUTUAL LIFE INS FL.R 17-XX 24/01S	USD	1 056 750.00	0.38
500 000	DAI-ICHI LIFE HLDG FL.R 16-XX 24/01S	USD	544 000.00	0.19
1 000 000	MEIJI YASUDA LIFE FL.R 15-45 20/10S	USD	1 147 815.00	0.41
4 000 000	mitsui sumitomo FL.R 19-99 06/03S	USD	4 804 180.00	1.71
1 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 20-50 23/01S	USD	1 068 640.00	0.38
	NEW ZEALAND/NEUSEELAND		1 524 945.00	0.54
1 500 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 17-XX 21/03S	USD	1 524 945.00	0.54
	PHILIPPINES/PHILIPPINEN		698 835.00	0.25
750 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	698 835.00	0.25
	SINGAPORE/SINGAPUR		3 612 531.00	1.29
700 000	OVERSEA-CHINESE FL.R 20-30 10/09S	USD	699 814.50	0.25
2 900 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	2 912 716.50	1.04
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 908 313.00	1.04
1 700 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	1 707 395.00	0.61
1 200 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 20-XX 05/05S	USD	1 200 918.00	0.43

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>	
						USD	

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(1 347 106.22)	(0.48)
USD	2 392.58	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	2 054.24	(16.96)	0.00
CHF	2 439 733.89	Caceis Bank	15/10/2020	USD	2 685 597.68	(29 096.51)	(0.01)
EUR	119 512 683.72	Caceis Bank	15/10/2020	USD	141 502 313.50	(1 318 118.43)	(0.47)
SGD	104 418.13	Caceis Bank	15/10/2020	USD	76 368.12	125.68	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Convertible Bond

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 2 374 965 532.37)	(2)	2 494 291 165.76
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 56 607 822.60)	(2)	63 873 307.80
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		188 868 396.01
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		27 278 224.80
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		488 735.80
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 555 627.76
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		88 577.15
		2 778 444 035.08
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		933 076.76
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 409 749.36
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		572 791.04
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	15 968 673.62
		18 884 290.78
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		2 759 559 744.30

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		2 887 047 219.18
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 037 122.46
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	14 783 009.68
Bank interest/Bankzinsen		263 366.38
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		21 731.69
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	361 829.46
		16 467 059.67
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	14 248 839.53
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 890 935.56
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		329 707.98
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		43.01
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	6 202 548.63
		23 672 074.71
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(7 205 015.04)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	126 298 713.33
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		26 049 633.59
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	0.04
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(15 391.12)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(51 661 520.64)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		144 231 869.26
		237 698 289.42
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		237 698 289.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(44 858 080.60)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		10 919 446.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(2 985 285.07)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		200 774 370.22
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(328 261 845.10)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2 759 559 744.30

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	6 626 443.6860	289 200.9620	(2 442 731.0300)	4 472 913.6180
P - USD - Hedged - Distribution	204 798.4770	0.0000	(50 066.6880)	154 731.7890
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 391 665.9770	420 106.2620	(1 449 738.8100)	6 362 033.4290
P - CHF - Hedged - Distribution	525 389.1830	15 791.0000	(107 645.0780)	433 535.1050
P - EUR - Capitalisation	11 864 969.3470	1 124 427.6010	(3 843 726.4030)	9 145 670.5450
P - EUR - Distribution	1 820 485.1370	425 695.3150	(569 575.4130)	1 676 605.0390
P - GBP - Hedged - Capitalisation	41 667.3400	21 328.5530	0.0000	62 995.8930
R - EUR - Capitalisation	1 071 227.3720	16 343.8120	(261 111.6270)	826 459.5570
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 305 772.6660	492 114.1480	(1 572 489.2040)	3 225 397.6100
N - USD - Hedged - Distribution	675 482.9410	0.0000	(113 134.2640)	562 348.6770
N - CHF - Hedged - Capitalisation	15 883 687.8490	1 268 553.7750	(3 801 307.5840)	13 350 934.0400
N - CHF - Hedged - Distribution	187 972.1020	72 500.1000	(29 974.5700)	230 497.6320
N - EUR - Capitalisation	35 872 997.3700	7 122 346.7890	(14 896 003.8610)	28 099 340.2980
N - EUR - Distribution	10 912 106.1450	512 061.5670	(1 461 757.5580)	9 962 410.1540
N - GBP - Hedged - Capitalisation	295 470.2650	703.6030	(133 390.4490)	162 783.4190
N - GBP - Hedged - Distribution	208 524.0810	44 929.3850	(190 474.8550)	62 978.6110
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	146 833.1650	9 360.0000	(22 547.0000)	133 646.1650
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 304 431.4860	536 050.9210	(324 150.7050)	1 516 331.7020
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	8 496 340.0000	(138 822.0000)	8 357 518.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	425 950.5310	94 869.0000	(249 164.0000)	271 655.5310
I - EUR - Capitalisation	286 771.5300	720 489.8190	(227 683.0000)	779 578.3490
I X1 - EUR - Capitalisation	1 255 653.3950	0.0000	0.0000	1 255 653.3950
I X9 - EUR - Capitalisation	710 327.7160	32 426.0000	(298 498.3050)	444 255.4110
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	129 683.3970	0.0000	(30 234.4020)	99 448.9950
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	16 710 020.8280	2 138 408.4610	(2 415 745.2030)	16 432 684.0860
S - EUR - Capitalisation	2 553 687.0000	0.0000	0.0000	2 553 687.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	7 470 940.4990	571 051.3920	(2 645 330.1730)	5 396 661.7180
M - USD - Hedged - Distribution	445 651.7340	140 840.5420	(195 702.5960)	390 789.6800
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	3 941.0000	500 270.8780	(74 056.7580)	430 155.1200
M X1 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	99 563.8150	(11 800.1860)	87 763.6290
M - CHF - Hedged - Capitalisation	13 772 879.3570	1 100 824.3910	(2 061 067.5890)	12 812 636.1590
M - CHF - Hedged - Distribution	368 201.8690	107 935.5910	(121 771.9850)	354 365.4750
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	16 854.0000	145 283.0580	0.0000	162 137.0580
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	157 594.8020	0.0000	157 594.8020
M - EUR - Capitalisation	8 327 151.2180	794 507.8820	(2 837 092.1430)	6 284 566.9570
M - EUR - Distribution	2 060 562.3860	367 371.3120	(1 163 867.2920)	1 264 066.4060
M X1 - EUR - Capitalisation	510 358.7890	2 329 170.7980	(1 417 219.0680)	1 422 310.5190
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	752 418.3050	(140 678.5970)	611 739.7080
M - GBP - Hedged - Capitalisation	250 324.8960	7 967.7760	(164 638.4630)	93 654.2090
M - GBP - Hedged - Distribution	796 269.8080	129 742.2850	(485 808.3320)	440 203.7610
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	688 880.5980	(94 983.0000)	593 897.5980

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	57 328 224.58	77 768 714.14	120 690 860.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8168	11.7361	11.6466
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 535 934.29	5 497 437.29	9 229 689.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.3148	26.8432	26.6385
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	145 354 535.99	158 218 595.87	210 214 074.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.8472	21.4050	21.9647
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 765 855.47	13 358 658.27	20 101 017.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	27.1393	25.4262	26.0910
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	168 512 520.27	203 975 671.57	289 308 889.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4254	17.1914	17.5664
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 704 090.60	30 093 162.25	37 927 754.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7168	16.5303	16.8909
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	678 972.86	417 527.61	427 146.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7780	10.0205	10.1346
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 258 519.78	17 330 104.14	23 143 389.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2525	16.1778	16.6135
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 794 819.98	117 402 788.55	183 882 226.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.0102	27.2664	26.8482

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 876 211.85	18 417 985.82	40 884 805.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.0102	27.2664	26.8483
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	321 161 957.79	355 188 243.86	415 598 316.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.0554	22.3618	22.7682
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 065 547.86	5 356 332.28	7 990 243.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.6535	28.4954	29.0132
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	568 171 077.26	671 518 733.60	1 276 928 717.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.2201	18.7193	18.9790
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	192 626 137.43	195 329 048.39	196 746 797.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.3353	17.9002	18.1485
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 819 520.44	3 046 644.98	13 003 618.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1776	10.3112	10.3475
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	703 945.82	2 150 125.27	19 816 154.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1775	10.3112	10.3475
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 028 126.79	4 005 302.66	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.1402	27.2779	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 526 822.02	29 198 461.85	57 511 710.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.0889	22.3841	22.7817

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	85 391 212.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2173	0.0000	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 569 319.13	9 538 102.87	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.1825	22.3925	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 784 223.17	5 373 202.22	43 280 373.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.2471	18.7369	18.9892
I X1- EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 584 212.97	24 539 844.90	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1716	19.5435	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 029 847.70	13 314 356.57	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3258	18.7440	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 066 806 278	1 285 819 075	1 503 004 400
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 727	9 915	10 020
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 097 152 123	1 014 091 587	1 024 827 270
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 972	10 141	10 248
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	547 889 731.93	513 837 123.83	680 955 335.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.3415	30.7502	31.0627
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 344 931.55	49 915 525.80	102 899 565.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.2810	19.5465	19.6617

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	71 952 527.37	90 677 916.93	154 704 299.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3328	12.1374	11.9746
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 950 167.71	12 406 004.66	20 145 661.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.5795	27.8379	27.4644
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 771 557.68	47 904.16	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4174	12.1553	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 693 040.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.6852	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	150 092 335.67	150 275 726.00	203 138 692.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7144	10.9110	11.1310
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 031 879.44	9 708 647.57	10 878 759.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.3094	26.3677	26.8993
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 909 150.47	183 948.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7749	10.9142	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 855 665.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7749	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	121 188 270.04	148 948 461.66	250 136 804.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.2835	17.8871	18.1706

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 304 481.58	35 237 880.65	51 688 767.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4361	17.1011	17.3722
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 583 114.74	9 136 344.02	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.3932	17.9018	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 319 970.86	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.5046	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 037 425.87	2 562 965.53	4 465 262.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0772	10.2386	10.2947
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 876 207.75	8 152 615.70	13 631 198.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0772	10.2385	10.2947
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 601 440.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1155	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			2 494 291 165.76	90.39
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			2 187 809 853.08	79.28
BONDS/OBLIGATIONEN			6 632 187.12	0.24
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			6 632 187.12	0.24
7 167 000	EXACT SCIENCES 0.375 20-28 01/03S	USD	6 632 187.12	0.24
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			2 181 177 665.96	79.04
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			13 645 230.90	0.49
22 600 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	13 645 230.90	0.49
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			2 663 679.77	0.10
3 164 000	CN YANGTZE PWR INTL CV 0.00 16-21 09/11U	USD	2 663 679.77	0.10
CANADA/KANADA			17 017 664.69	0.62
17 850 000	SHOPIFY INC CV 0.1250 20-25 01/11S	USD	17 017 664.69	0.62
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			111 546 584.21	4.04
19 200 000	CHINA OVERSEAS FIN CV 0.00 16-23 05/01U	USD	18 606 226.92	0.67
83 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	9 869 401.41	0.36
32 870 000	POSEIDON FINANCE CV 0.00 18-25 01/02U	USD	26 803 492.73	0.97
21 570 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	21 065 585.55	0.76
2 900 000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	2 356 489.58	0.09
13 700 000	ZHEN DING TECH HLD CV 0.00 20-25 30/06U	USD	12 334 439.52	0.45
150 000 000	ZHONGSHENG GROUP CV 0.0 20-25 21/05U	HKD	20 510 948.50	0.74
CHINA/CHINA			15 372 029.05	0.56
150 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	15 372 029.05	0.56
DENMARK/DÄNEMARK			13 337 333.50	0.48
11 300 000	GN GREAT NORDIC LTD CV 0.00 19-24 21/05U	EUR	13 337 333.50	0.48
FRANCE/FRANKREICH			286 689 342.35	10.39
30 200 000	ATOS SE CV 0.0 19-24 06/11U	EUR	38 183 068.00	1.38
16 800 000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	14 000 883.47	0.51
2 771 337	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	33 935 021.57	1.23
237 994	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	43 169 969.65	1.57
318 000	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	38 153 465.56	1.38
39 600 000	SELENA CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	42 517 332.00	1.54
40 000	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	13 695 560.00	0.50
25 000 000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	21 083 656.68	0.76
747 401	VEOLIA ENV CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	22 744 907.23	0.82
20 800 000	VINCI SA CV 0.375 17-22 16/02S	USD	19 205 478.19	0.70
GERMANY/DEUTSCHLAND			195 676 112.50	7.09
14 000 000	DELIVERY HERO AG CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	14 054 950.00	0.51
17 400 000	DELIVERY HERO SE CV 0.25 20-24 23/01S	EUR	20 628 744.00	0.75
13 200 000	DEUTSCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	14 534 058.00	0.53
13 900 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	14 486 580.00	0.52
45 400 000	DEUTSCHE WOHNEN CV 17-26 05/01A	EUR	49 653 980.00	1.81
23 600 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	29 099 154.00	1.05
1 100 000	SYMRISE AG CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	1 483 586.50	0.05
21 000 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	22 166 025.00	0.80
25 500 000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	29 569 035.00	1.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	HONG KONG/HONGKONG		17 394 202.87	0.63
19 200 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	17 394 202.87	0.63
	ISRAEL/ISRAEL		16 641 139.04	0.60
19 410 000	WIX LTD CV 0.00 20-25 15/08U	USD	16 641 139.04	0.60
	ITALY/ITALIEN		82 123 737.50	2.98
16 300 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	19 582 005.00	0.71
4 100 000	SNAM CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	4 297 538.00	0.16
58 700 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	58 244 194.50	2.11
	JAPAN/JAPAN		45 719 252.76	1.66
1 710 000 000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-25 19/02U	JPY	17 307 307.69	0.64
440 000 000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-23 17/02U	JPY	4 227 741.87	0.15
1 580 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 25/07S	JPY	14 173 107.42	0.51
1 210 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	10 011 095.78	0.36
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		54 793 238.75	1.99
20 400 000	CITIGROUP GLOBAL CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	20 986 500.00	0.76
20 800 000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	20 572 344.00	0.75
12 245 000	HUBSPOT INC CV 0.375 20-25 01/06S	USD	13 234 394.75	0.48
	MALAYSIA/MALAYSIA		21 317 201.21	0.77
26 600 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	21 317 201.21	0.77
	SINGAPORE/SINGAPUR		47 657 859.60	1.73
29 250 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	18 548 602.22	0.67
46 250 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	29 109 257.38	1.06
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		25 761 682.02	0.93
12 600 000	LG CHEM LTD CV 0.00 18-21 16/04U	EUR	15 242 661.00	0.55
11 800 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	10 519 021.02	0.38
	SPAIN/SPANIEN		76 092 796.00	2.76
13 300 000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	16 486 414.00	0.60
20 600 000	CELLNEX TELECOM CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	27 532 518.00	1.00
12 900 000	CO ECONOMICA DELTA CV 1.00 16-23 01/12S	EUR	12 905 676.00	0.47
23 200 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	19 168 188.00	0.69
	SWEDEN/SCHWEDEN		31 205 331.00	1.13
28 100 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	31 205 331.00	1.13
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		93 661 530.61	3.39
13 600 000	CEMBRA MONEY BANK SA CV 19-26 09/07U	CHF	13 046 456.58	0.47
67 300 000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	80 615 074.03	2.92
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		172 024 824.25	6.23
25 400 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	23 175 374.58	0.84
12 200 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 1.25 20-26 30/04S	EUR	13 643 870.00	0.49
22 200 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	23 979 464.46	0.87
29 800 000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	27 847 936.73	1.01
36 800 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	34 165 645.33	1.23
16 800 000	STMICROELECTRONICS CV 0.25 17-24 03/07S	USD	22 263 277.19	0.81
25 400 000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/09S	USD	26 949 255.96	0.98
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		24 903 832.20	0.90
18 200 000	OCADO GROUP PLC CV 0.75 20-27 18/01S	GBP	24 903 832.20	0.90
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		815 933 061.18	29.57
65 026 000	AKAMAI TECH CV 0.375 19-27 01/09S	USD	64 062 518.35	2.33
16 529 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	14 646 415.05	0.53

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
29 565	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	37 515 644.05	1.36
6 938 000	BIOMARIN PHARMACEUT CV 1.25 20-27 15/05S	USD	5 785 551.84	0.21
15 450 000	BOFA FINANCE CV 0.25 18-23 01/05S	USD	12 981 549.69	0.47
11 400 000	BOFA FINANCE CV & 0.125 20-22 01/09S	USD	10 981 778.03	0.40
51 250 000	BOOKING HOLDINGS CV 0.75 20-25 01/05S	USD	56 333 262.27	2.04
16 595 000	CHEGG INC CV 0.0 20-26 01/09U	USD	14 160 481.73	0.51
120 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	14 188 798.42	0.51
9 628 000	CLOUDFLARE INC CV 0.75 20-25 15/05S	USD	11 043 073.38	0.40
23 665 000	COUPA SOFTWARE INC CV 0.375 20-26 15/06S	USD	23 838 151.16	0.86
20 036 000	DEXCOM INC CV 0.25 20-25 15/11S	USD	18 124 921.16	0.66
7 884 000	ETSY INC CV 0.125 19-26 01/10S	USD	10 557 695.58	0.38
21 280 000	ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S	USD	18 722 189.91	0.68
27 474 000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	27 634 019.97	1.00
13 180 000	IAC FINANCECO CV 0.875 19-26 15/06S	USD	16 118 454.96	0.58
5 015 000	IAC FINANCECO 3 CV 2.00 19-30 15/01S	USD	6 523 498.66	0.24
18 542 000	ILLUMINA INC CV 0.50 15-21 15/06S	USD	20 361 413.49	0.74
12 195 000	INPHI CORP CV 0.75 20-25 15/04S	USD	12 515 877.27	0.45
14 500 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 19-22 07/08U	USD	15 700 471.16	0.57
19 860 000	LENDINGTREE INC CV 0.5 20-25 15/07S	USD	16 556 463.90	0.60
19 003 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.75 19-49 01/12Q	USD	15 844 195.16	0.57
25 000 000	LUMENTUM HLDG CV 0.50 19-26 15/12S	USD	22 804 758.45	0.83
13 939 000	MONGODB INC CV 0.25 20-26 15/01S	USD	15 549 595.49	0.56
28 145 000	OKTA CV 0.375 20-26 15/06S	USD	27 623 094.03	1.00
14 784 000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.625 17-23 15/10S	USD	16 686 447.95	0.60
33 002 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	USD	29 871 643.57	1.08
15 143 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	USD	14 574 871.15	0.53
19 807 000	RINGCENTRAL INC CV 0.0 20-25 01/03U	USD	17 980 935.30	0.65
64 227 000	SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	71 481 394.88	2.60
11 531 000	SPLUNK INC CV 1.1250 18-25 15/09S	USD	14 218 534.74	0.52
10 150 000	SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/06S	USD	9 321 355.27	0.34
13 700 000	TELADOC CV 1.25 20-27 01/06S	USD	14 478 083.83	0.52
31 447 000	WAYFAIR INC CV 0.625 20-25 01/10S	USD	27 472 714.92	1.00
14 354 000	ZENDESK INC CV 0.625 20-25 15/06S	USD	14 544 158.52	0.53
18 682 000	ZILLOW GROUP CV 2.75 20-25 15/05S	USD	27 581 221.24	1.00
20 000 000	ZSCALER INC CV 0.125 20-25 01/07S	USD	20 148 978.81	0.73
25 201 000	ZYNGA INC CV 0.25 19-24 01/06S	USD	27 398 847.84	0.99
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			63 075 530.52	2.29
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			63 075 530.52	2.29
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			63 075 530.52	2.29
26 412 000	BURLINGTON STORES CV 2.25 20-25 15/04S	USD	26 869 899.60	0.97
30 570 000	SNAP INC CV 0.25 20-25 01/05S	USD	36 205 630.92	1.32
Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien			243 405 782.16	8.82
UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN			243 405 782.16	8.82
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			243 405 782.16	8.82
13 586 420	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA S USD	USD	214 752 671.46	7.78
1 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) S EUR	EUR	10 020 100.00	0.36
2 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (USD) S USD	USD	18 633 010.70	0.68
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			63 873 307.80	2.31

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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				
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) / Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			37 781 037.55	1.37			
Purchased listed options at market value / Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			37 781 037.55	1.37			
1 800	ALIBABA GR ADOTC JUN 249.5 17.06.22 CALL	USD	11 581 451.87	0.42			
115	AMAZON.COM INOTC JUN 2999 17.06.22 CALL	USD	6 812 177.00	0.25			
1 333	FRESENIUS MEDIC JUN 68 18.06.21 CALL	EUR	1 121 053.00	0.04			
35 000	IBERDROLA DEC 8.750 16.12.22 CALL	EUR	7 560 000.00	0.27			
540	KERING DEC 500.00 16.12.22 CALL	EUR	6 465 960.00	0.23			
1 000	MICROSOFT SEP 185.00 16.09.22 CALL	USD	4 240 395.68	0.15			
OTC options (Counterparties refer to Note 2) / OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			26 092 270.25	0.95			
Purchased OTC options at market value / Gekaufte OTC Optionen am Marktwert			26 092 270.25	0.95			
300	CHARTER COMMUOTC SEP 540.0 19.09.22 CALL	USD	3 669 688.32	0.13			
5 985	DEUTSCHE POSTOTC DEC 42.00 17.12.21 CALL	EUR	1 557 104.15	0.06			
2 100 000	HONG KONG EXCOTC APR 80.00 29.04.21 CALL	HKD	1 191 356.72	0.04			
1 500 000	HONG KONG EXCOTC MAR 82.00 30.03.21 CALL	HKD	632 059.52	0.02			
1 200	MICROSOFT COROTC SEP 199.5 16.09.22 CALL	USD	4 287 049.38	0.16			
2 592	NEXTERA ENERGOTC SEP 280.1 23.09.22 CALL	USD	8 922 234.51	0.32			
5 000	SIEMENS AG REOTC JUN 115.0 17.06.22 CALL	EUR	4 806 119.81	0.17			
5 700	VEOLIA ENVIROTC DEC 26.00 16.12.22 CALL	EUR	275 591.72	0.01			
1 150	VINCI SA XPAROTC JUN 80.00 17.06.22 CALL	EUR	751 066.12	0.03			
Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts / Devisentermingeschäften						(15 968 673.62)	(0.58)
EUR	306 034.61	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	279 360.12	(1 890.53)	0.00
USD	275 809 657.55	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	232 977 877.65	2 160 997.08	0.08
JPY	2 182 100 092.00	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	17 363 703.51	267 291.65	0.01
GBP	15 905 335.85	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	17 179 796.72	351 864.06	0.01
EUR	4 740 598.10	Caceis Bank	15/10/2020	USD	5 588 191.22	(23 566.76)	0.00
CHF	1 345 002 262.84	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	1 250 608 524.74	(2 059 766.93)	(0.07)
EUR	250 185.89	Caceis Bank	15/10/2020	JPY	31 399 064.00	(3 513.61)	0.00
EUR	24 055 115.35	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	25 946 048.25	(30 273.46)	0.00
EUR	137 124 363.59	JP Morgan	20/11/2020	HKD	1 259 718 731.82	(1 325 252.39)	(0.05)
EUR	11 202 134.68	UBS	20/11/2020	GBP	10 000 000.00	186 004.46	0.01
EUR	14 877 042.18	JP Morgan	20/11/2020	JPY	1 865 689 840.00	(192 318.03)	(0.01)
EUR	14 381 577.98	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	GBP	12 992 032.79	69 252.92	0.00
JPY	5 832 821 541.00	JP Morgan	20/11/2020	EUR	46 323 892.79	788 100.19	0.03
EUR	1 419 956 553.12	Morgan Stanley	20/11/2020	USD	1 682 811 810.45	(13 662 533.40)	(0.50)
EUR	76 647 233.76	Morgan Stanley	20/11/2020	JPY	9 649 006 820.00	(1 288 880.13)	(0.05)
EUR	100 730 339.17	JP Morgan	20/11/2020	CHF	108 278 647.72	190 381.13	0.01
EUR	4 844 073.42	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	AUD	8 005 754.60	(44 905.79)	0.00
USD	55 067 723.90	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	EUR	47 000 000.00	(87 214.47)	0.00
EUR	79 021 918.92	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	SGD	128 185 263.54	(980 409.88)	(0.04)
EUR	28 217 089.34	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	USD	33 452 856.31	(282 039.73)	(0.01)

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Global Convertible Bond Defensive Delta

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 78 187 321.11)	(2)	79 575 697.69
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 893 711.97)	(2)	837 793.37
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 692 675.16
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		75 338.92
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1 839.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		152 624.08
		83 335 969.13
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		854 576.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		316 951.58
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	50 035.96
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		26 248.90
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 105.54
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	506 972.80
		1 755 890.78
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		81 580 078.35

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		57 227 040.42
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	26 621.09
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	458 170.31
Bank interest/Bankzinsen		6 751.55
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	6 629.50
		498 172.45
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	263 639.94
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	85 410.20
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 672.58
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		40.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	119 863.13
		475 625.85
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		22 546.60
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 976 320.22
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		474 396.86
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(94.52)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(361 644.41)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2 612 613.36
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		4 724 138.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 234 137.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		(37 586.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(347 840.88)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		3 104 572.93
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	21 248 465.00
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		81 580 078.35

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 30/09/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020</i>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	101 000.0000	0.0000	0.0000	101 000.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	18 846.4110	0.0000	0.0000	18 846.4110
P - EUR - Capitalisation	32 595.0000	305 233.3650	(430.0000)	337 398.3650
P Seeding - EUR - Capitalisation	21 295.0000	0.0000	0.0000	21 295.0000
P X1 - EUR - Capitalisation	745 682.2350	3 199 400.7550	(2 460.0000)	3 942 622.9900
N - USD - Hedged - Capitalisation	95 152.0660	7 250.0000	(51 252.0660)	51 150.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	754 776.9970	0.0000	(698 649.9370)	56 127.0600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 053 365.2190	153 132.8340	(113 150.7630)	1 093 347.2900
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	117 700.0000	0.0000	0.0000	117 700.0000
N - EUR - Capitalisation	366 131.5270	571 646.8690	(738 549.3960)	199 229.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	243 916.7760	0.0000	(196 785.6480)	47 131.1280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	92 653.0000	0.0000	(66 851.0000)	25 802.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 018 174.7470	15 546.0000	(198 484.0000)	835 236.7470
I - EUR - Capitalisation	9 300.0000	0.0000	0.0000	9 300.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	349 879.1160	0.0000	(49 689.0000)	300 190.1160
S - CHF - Hedged - Capitalisation	519 614.7350	0.0000	0.0000	519 614.7350
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	24 100.0000	0.0000	0.0000	24 100.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	70 000.0000	0.0000	0.0000	70 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	(30 000.0000)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/ <i>Abschluss per</i>	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 056 662.65	1 019 242.62	419 589.81
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.4620	10.0915	10.2339
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	199 664.50	191 968.81	194 045.26
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.5943	10.1860	10.2961
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 632 526.43	337 083.82	357 338.49
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.7663	10.3416	10.4393

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	232 160.09	222 278.26	223 651.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9021	10.4380	10.5025
P X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 609 637.08	7 521 630.47	38 919 748.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5538	10.0869	10.1315
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	634 696.77	1 104 922.30	443 257.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4085	11.6122	11.2926
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	706 913.97	8 867 361.96	8 787 984.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5949	11.7483	11.3879
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 937 164.91	11 007 167.77	10 291 426.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9180	10.4495	10.5146
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 301 570.70	1 241 680.29	2 348 215.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0584	10.5495	10.5808
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 239 787.87	3 923 060.30	5 431 340.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2423	10.7149	10.7321
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	537 814.15	2 644 162.29	2 788 405.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4110	10.8404	10.8226
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	282 054.60	968 989.51	1 405 643.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9315	10.4583	10.5192

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 247 722.26	10 750 183.51	15 637 048.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0720	10.5583	10.5854
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	104 629.14	99 681.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2504	10.7184	0.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 429 728.14	3 796 030.69	5 734 318.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4252	10.8495	10.8274
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 797 587.77	5 505 160.65	5 495 853.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1575	10.5947	10.5768
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	300 812.61	281 049.72	663 097.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4819	11.6618	11.3224
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	766 972.76	732 871.07	1 383 074.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9568	10.4696	10.5177
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	855 996.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.9743
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	334 454.18	330 916.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.1485	11.0305

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			79 575 697.69	97.54
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			77 886 268.79	95.47
BONDS/OBLIGATIONEN			925 378.42	1.13
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			925 378.42	1.13
1 000 000	EXACT SCIENCES 0.375 20-28 01/03S	USD	925 378.42	1.13
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			76 960 890.37	94.34
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 318 073.07	2.84
900 000	CROMWELL SPV FIN CV 2.50 18-25 21/03S	EUR	869 022.00	1.07
2 400 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	1 449 051.07	1.77
AUSTRIA/ÖSTERREICH			623 907.00	0.76
600 000	CA IMMOBILIEN ANL CV 0.75 17-25 04/04S	EUR	623 907.00	0.76
BELGIUM/BELGIEN			1 057 188.00	1.30
1 100 000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	1 057 188.00	1.30
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			1 295 303.74	1.59
1 000 000	ADM AG CV 0.00 20-23 26/08U	USD	928 247.99	1.14
436 000	CN YANGTZE PWR INTL CV 0.00 16-21 09/11U	USD	367 055.75	0.45
CANADA/KANADA			524 353.81	0.64
550 000	SHOPIFY INC CV 0.1250 20-25 01/11S	USD	524 353.81	0.64
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			6 758 060.32	8.28
800 000	CHINA OVERSEAS FIN CV 0.00 16-23 05/01U	USD	775 259.46	0.95
4 000 000	CHINA YUHUA EDUC CV 0.90 19-24 17/12S	HKD	492 420.78	0.60
3 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	356 725.35	0.44
700 000	POSEIDON FINANCE CV 0.00 18-25 01/02U	USD	570 807.57	0.70
650 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	634 799.75	0.78
1 830 000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	1 487 026.18	1.82
1 800 000	ZHEN DING TECH HLD CV 0.00 20-25 30/06U	USD	1 620 583.29	1.98
6 000 000	ZHONGSHENG GROUP CV 0.0 20-25 21/05U	HKD	820 437.94	1.01
CHINA/CHINA			1 295 232.17	1.59
9 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	987 791.59	1.21
3 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	307 440.58	0.38
DENMARK/DÄNEMARK			590 147.50	0.72
500 000	GN GREAT NORDIC LTD CV 0.00 19-24 21/05U	EUR	590 147.50	0.72
FRANCE/FRANKREICH			8 673 776.05	10.63
132 599	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	1 623 674.76	1.99
31 743	ELIS SA CV 0.00 17-23 06/10U	EUR	941 164.08	1.15
6 200	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	1 124 624.20	1.38
14 800	NEOEN SPA CV 2.00 20-25 02/06S	EUR	826 460.78	1.01
9 980	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	1 197 394.93	1.47
1 100 000	SELENA CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	1 181 037.00	1.45
1 000 000	VINCI SA CV 0.375 17-22 16/02S	USD	923 340.30	1.13
7 500	WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	856 080.00	1.05
GERMANY/DEUTSCHLAND			6 775 625.50	8.31
800 000	DELIVERY HERO SE CV 0.25 20-24 23/01S	EUR	948 448.00	1.16
1 400 000	DEUTSCHE WOHNEN CV 17-26 05/01A	EUR	1 531 180.00	1.87
1 100 000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	1 163 541.50	1.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
1 500 000	MTU AERO ENGINES CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	1 360 380.00	1.67
800 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	844 420.00	1.04
800 000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	927 656.00	1.14
	HONG KONG/HONGKONG		1 378 895.78	1.69
800 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	724 758.45	0.89
6 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	654 137.33	0.80
	INDIA/INDIEN		710 243.89	0.87
750 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S	USD	710 243.89	0.87
	ISRAEL/ISRAEL		505 835.76	0.62
590 000	WIX LTD CV 0.00 20-25 15/08U	USD	505 835.76	0.62
	ITALY/ITALIEN		2 726 191.50	3.34
700 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	840 945.00	1.03
1 900 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	1 885 246.50	2.31
	JAPAN/JAPAN		897 032.12	1.10
100 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 25/07S	JPY	897 032.12	1.10
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		890 140.00	1.09
800 000	LAGFIN SCA CV 2.00 20-25 02/07A	EUR	890 140.00	1.09
	MALAYSIA/MALAYSIA		1 442 517.38	1.77
1 800 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	1 442 517.38	1.77
	SINGAPORE/SINGAPUR		1 893 640.49	2.32
2 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	1 268 280.50	1.55
1 000 000	SUNTEC REIT CV 1.75 17-24 30/11S	SGD	625 359.99	0.77
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		2 094 833.94	2.57
700 000	LG CHEM LTD CV 0.00 18-21 16/04U	EUR	846 814.50	1.04
1 400 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	1 248 019.44	1.53
	SPAIN/SPANIEN		1 396 125.00	1.71
900 000	CO ECONOMICA DELTA CV 1.00 16-23 01/12S	EUR	900 396.00	1.10
600 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	495 729.00	0.61
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 221 561.00	1.50
1 100 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	1 221 561.00	1.50
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		2 780 229.26	3.41
1 200 000	CEMBRA MONEY BANK SA CV 19-26 09/07U	CHF	1 151 157.93	1.41
1 360 000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	1 629 071.33	2.00
	TAIWAN/TAIWAN		1 509 401.78	1.85
1 600 000	INNOLUX CORPORATI CV 0.00 20-25 22/01U	USD	1 509 401.78	1.85
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 760 157.66	5.83
1 000 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	912 416.32	1.12
600 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 1.25 20-26 30/04S	EUR	671 010.00	0.82
800 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	864 124.84	1.06
800 000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	747 595.62	0.92
1 000 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	928 414.28	1.13
600 000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/09S	USD	636 596.60	0.78
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		547 336.97	0.67
400 000	OCADO GROUP PLC CV 0.75 20-27 18/01S	GBP	547 336.97	0.67
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		22 295 080.68	27.34
1 510 000	AKAMA TECH CV 0.375 19-27 01/09S	USD	1 487 626.53	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
920 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	815 215.79	1.00
910	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	1 154 717.95	1.42
650 000	BOFA FINANCE CV & 0.125 20-22 01/09S	USD	626 154.01	0.77
934 000	CHEGG INC CV 0.0 20-26 01/09U	USD	796 980.41	0.98
10 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	1 182 399.87	1.45
900 000	ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S	USD	791 821.94	0.97
1 000 000	INTEGRA LIFESCIENCES CV 0.5 20-25 15/08S	USD	803 189.36	0.98
900 000	JPMORGAN CHASE BANK CV 19-22 24/05U	EUR	997 137.00	1.22
700 000	J2 GLOBAL INC CV 1.75 19-26 01/11S	USD	533 173.58	0.65
540 000	LENDINGTREE INC CV 0.5 20-25 15/07S	USD	450 175.76	0.55
500 000	LIBERTY BROADBAND CV 2.75 20-50 30/09Q	USD	458 640.68	0.56
1 528 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.75 19-49 01/12Q	USD	1 274 005.70	1.57
600 000	LIVE NATION CV 2.00 20-25 15/02S	USD	474 085.20	0.58
1 200 000	MIDDLEBY CORP CV 1.00 20-25 01/09S	USD	1 021 982.69	1.25
750 000	OKTA CV 0.375 20-26 15/06S	USD	736 092.40	0.90
1 000 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	USD	905 146.46	1.11
781 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	USD	751 698.76	0.92
1 000 000	PROSPECT CAPITAL CV 6.375 19-25 01/03S	USD	875 802.67	1.07
822 000	RINGCENTRAL INC CV 0.0 20-25 01/03U	USD	746 217.44	0.91
300 000	SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/06S	USD	275 508.03	0.34
600 000	STARWOOD PROPERTY CV 4.375 17-23 01/04S	USD	491 589.14	0.60
900 000	TWITTER INC CV 0.25 18-24 15/06S	USD	852 599.67	1.05
1 400 000	VISHAY INTERTECHN CV 2.25 19-25 15/06S	USD	1 157 678.76	1.42
1 470 000	WESTERN DIGITAL CORP CV 1.5 18-24 01/02S	USD	1 196 922.09	1.48
1 022 000	ZENDESK INC CV 0.625 20-25 15/06S	USD	1 035 539.22	1.27
400 000	ZSCALER INC CV 0.125 20-25 01/07S	USD	402 979.57	0.49
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			1 689 428.90	2.07
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			1 689 428.90	2.07
ISRAEL/ISRAEL			865 386.09	1.06
1 000 000	NICE SYSTEMS LTD CV 0.00 20-25 15/09U	USD	865 386.09	1.06
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			824 042.81	1.01
810 000	BURLINGTON STORES CV 2.25 20-25 15/04S	USD	824 042.81	1.01
Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert			837 793.37	1.03
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)			837 793.37	1.03
Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert			837 793.37	1.03
40	ALIBABA GR ADR JUN 290 17.06.2022 CALL	USD	182 492.64	0.22
1 100	IBERDROLA DEC 11.000 16.12.22 CALL	EUR	100 100.00	0.12
25	KERING DEC 600.00 16.12.22 CALL	EUR	176 025.00	0.22
60	MICROSOFT COROTC SEP 199.5 16.09.22 CALL	USD	214 352.47	0.26
64	NEXTERA ENERGY JAN 280.00 21.01.22 CALL	USD	164 823.26	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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) EUR	vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(506 972.80)	(0.62)
CHF	31 055 545.84	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	28 876 249.94	(47 775.61)	(0.06)
EUR	382 781.26	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	413 676.51	(1 229.37)	0.00
USD	1 646 003.40	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	1 390 352.35	12 932.04	0.02
EUR	4 546 504.40	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	HKD	41 767 840.22	(43 997.73)	(0.05)
EUR	319 873.00	Morgan Stanley	20/11/2020	JPY	40 281 585.00	(5 485.95)	(0.01)
EUR	495 615.24	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	GBP	447 748.77	2 364.78	0.00
EUR	1 041 996.63	UBS	20/11/2020	USD	1 250 000.00	(22 914.77)	(0.03)
CHF	571 495.39	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	EUR	529 546.81	1 103.38	0.00
USD	1 783 511.37	JP Morgan	20/11/2020	EUR	1 517 528.88	1 863.61	0.00
EUR	989 421.72	UBS	20/11/2020	JPY	121 654 941.00	6 811.84	0.01
HKD	3 282 995.48	UBS	20/11/2020	EUR	363 686.86	(2 872.73)	0.00
EUR	1 697 378.16	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	AUD	2 805 580.23	(15 942.52)	(0.02)
EUR	38 638 476.26	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	USD	45 793 143.59	(373 567.33)	(0.46)
EUR	3 119 861.52	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	CHF	3 353 461.15	6 072.63	0.01
EUR	1 942 376.29	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	SGD	3 151 200.57	(24 335.07)	(0.03)

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Convertible Bond Asia

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 395 812 132.96)	(2)	414 483 569.86
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 5 443 640.30)	(2)	5 173 289.76
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		20 375 572.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins-und Dividendenforderungen, netto</i>		836 124.67
		440 868 557.19
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		73 865.05
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	77 964.98
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		88 699.02
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	913 393.13
		1 153 922.18
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		439 714 635.01

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		549 326 238.51
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 043 346.61
Bank interest/Bankzinsen		77 956.68
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	32 533.49
		5 153 836.78
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 170 139.19
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	142 044.73
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		18 309.36
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		47.42
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	613 394.64
		1 943 935.34
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 209 901.44
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	33 450 134.75
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen		594.90
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften		(1 950.00)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 624 177.19)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		2 937 092.83
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		37 971 596.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	16 933 138.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen		376 153.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		430 599.19
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		55 711 488.14
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(165 323 091.64)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		439 714 635.01

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	479 552.7910	97 074.6060	(386 319.7290)	190 307.6680
P - USD - Distribution	81 450.0000	0.0000	(2 350.0000)	79 100.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	384 351.5210	190.0000	(159 407.1300)	225 134.3910
P - CHF - Hedged - Distribution	41 959.2510	0.0000	(32 100.0000)	9 859.2510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	422 999.8260	15 467.8520	(63 089.9290)	375 377.7490
P - EUR - Hedged - Distribution	65 490.0000	0.0000	(30.0000)	65 460.0000
R - USD - Capitalisation	37 179.2970	0.0000	0.0000	37 179.2970
R - EUR - Hedged - Capitalisation	41 414.4910	1 187.2440	(14 827.1460)	27 774.5890
N - USD - Capitalisation	10 566 638.8540	95 153.0000	(10 169 866.0000)	491 925.8540
N - USD - Distribution	184 132.8510	299 700.0000	(443 700.0000)	40 132.8510
N - CHF - Hedged - Capitalisation	812 312.3010	331 334.4690	(729 179.6700)	414 467.1000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	103 395.5470	604 040.4190	(44 290.4950)	663 145.4710
I X1 - USD - Capitalisation	0.0000	10 128 701.0000	(6 771 776.0000)	3 356 925.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 600.0000	0.0000	(1 600.0000)	0.0000
S - USD - Capitalisation	14 419 651.2020	15 000.0000	(210 459.5290)	14 224 191.6730
S - CHF - Hedged - Capitalisation	3 163 145.0000	338 000.0000	(2 506 000.0000)	995 145.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 309 999.8540	50 000.0000	(10 000.0000)	1 349 999.8540
M - USD - Capitalisation	248 303.7480	43 498.3500	(138 991.1640)	152 810.9340
M - USD - Distribution	203 976.4350	59 097.0000	(35 993.5260)	227 079.9090
M X1 - USD - Distribution	0.0000	2 741.3350	0.0000	2 741.3350
M - CHF - Hedged - Capitalisation	265 943.0990	15 000.0000	(69 164.1330)	211 778.9660
M - CHF - Hedged - Distribution	5 440.3670	2 009.0030	0.0000	7 449.3700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	461 998.4550	0.0000	(103 936.5070)	358 061.9480
M - EUR - Hedged - Distribution	61 895.3970	0.0000	(3 525.9730)	58 369.4240

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 255 491.96	7 456 401.92	6 592 424.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.1065	15.5487	15.6643
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 343 832.52	1 257 746.15	1 274 874.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9890	15.4419	15.5567

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 147 473.97	5 000 590.91	7 809 195.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9804	13.0105	13.5730
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	137 220.96	543 465.06	1 053 403.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9180	12.9522	13.5122
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 715 366.42	5 975 144.47	9 770 113.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2256	14.1256	14.6825
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	991 246.27	920 053.86	1 313 431.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1428	14.0488	14.6026
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	584 393.44	535 442.00	688 337.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.7182	14.4016	14.6252
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	388 862.57	542 260.17	726 748.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0007	13.0935	13.7190
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 284 713.98	179 686 923.58	235 490 404.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.8742	17.0051	16.9814
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	730 569.85	3 019 977.61	6 160 411.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.2038	16.4011	16.3787
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 396 125.73	11 563 669.26	21 077 301.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4322	14.2355	14.7209

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 139 408.82	1 597 226.01	3 934 660.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7978	15.4477	15.9160
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	63 546 073.54	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.9298	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	22 790.86	612 526.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	14.2443	14.7242
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	263 650 657.29	238 672 114.59	311 119 784.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.5354	16.5519	16.3824
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 532 796.90	48 046 300.99	108 770 946.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.6135	15.1894	15.5681
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 894 824.63	22 018 773.03	21 369 571.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4406	16.8082	17.1643
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 754 750.54	4 041 216.73	5 485 244.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.0272	16.2753	16.2860
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 065 491.40	3 296 956.97	3 904 589.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9034	16.1634	16.1740
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	49 251.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9664	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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 120 014.75	3 621 583.43	7 334 616.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7324	13.6179	14.1111
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	109 255.32	73 754.23	129 807.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6664	13.5568	14.0479
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 744 981.16	6 830 812.46	11 385 628.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.0447	14.7854	15.2649
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	928 805.02	907 609.25	993 836.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9125	14.6636	15.1391

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			414 483 569.86	94.26
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			414 483 569.86	94.26
BONDS/OBLIGATIONEN			8 575 908.94	1.95
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB			8 575 908.94	1.95
52 000 000	EXANE FINANCE RCV 0.00 20-21 18/05U	HKD	8 575 908.94	1.95
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			405 907 660.92	92.31
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			17 791 837.92	4.05
6 100 000	CROMWELL SPV FIN CV 2.50 18-25 21/03S	EUR	6 906 953.06	1.57
9 500 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	6 726 117.70	1.53
5 700 000	SEVEN GROUP CV 2.2 18-25 05/03S	AUD	4 158 767.16	0.95
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB			51 782 748.71	11.78
5 000 000	ADM AG CV 0.00 20-23 26/08U	USD	5 442 550.00	1.24
90 000 000	CHINA CONCH CV 0.0 18-23 05/09U	HKD	12 915 401.68	2.94
5 200 000	CN YANGTZE PWR INTL CV 0.00 16-21 09/11U	USD	5 133 544.00	1.17
158 000 000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	23 329 153.03	5.30
5 000 000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.50 20-25 08/07S	USD	4 962 100.00	1.13
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			137 525 113.18	31.27
7 100 000	BILIBILI INC CV 1.25 20-27 15/06S	USD	8 586 598.00	1.95
10 200 000	CHINA OVERSEAS FIN CV 0.00 16-23 05/01U	USD	11 591 127.00	2.64
29 000 000	CHINA YUHUA EDUC CV 0.90 19-24 17/12S	HKD	4 186 419.86	0.95
2 500 000	ESR CAYMAN LTD CV 1.50 20-25 30/09S	USD	2 573 237.50	0.59
146 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	20 357 947.23	4.63
6 300 000	JOYY INCCV 1.375 19-26 15/06S	USD	6 730 101.00	1.53
65 000 000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	10 924 867.66	2.48
19 400 000	POSEIDON FINANCE CV 0.00 18-25 01/02U	USD	18 550 765.00	4.22
16 980 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	19 445 964.30	4.42
12 400 000	ZHEN DING TECH HLD CV 0.00 20-25 30/06U	USD	13 091 486.00	2.98
134 000 000	ZHONGSHENG GROUP CV 0.0 20-25 21/05U	HKD	21 486 599.63	4.88
CHINA/CHINA			37 305 966.18	8.48
95 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	12 226 856.90	2.78
131 000 000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	15 742 715.28	3.58
6 200 000	WUXI APPTEC CO CV 0.0 19-24 17/09U	USD	9 336 394.00	2.12
GERMANY/DEUTSCHLAND			4 271 406.94	0.97
3 000 000	DELIVERY HERO CV 1.00 20-27 23/01S	EUR	4 271 406.94	0.97
HONG KONG/HONGKONG			38 034 422.01	8.65
116 000 000	CHINA EDUCATION CV 2.00 19-24 28/03S	HKD	17 366 768.44	3.95
12 234 000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	12 996 912.24	2.96
60 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	7 670 741.33	1.74
INDIA/INDIEN			6 662 940.00	1.52
6 000 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S	USD	6 662 940.00	1.52
MALAYSIA/MALAYSIA			17 506 909.00	3.98
15 400 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	14 472 304.00	3.29
3 000 000	CINDAI CAPITAL LTD CV 0.00 18-23 08/02U	USD	3 034 605.00	0.69
SINGAPORE/SINGAPUR			12 931 456.02	2.94
15 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	11 154 368.41	2.54
2 500 000	KEPPEL REIT CV 1.90 19-23 10/04S	SGD	1 777 087.61	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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				
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		23 400 438.74	5.32			
5 000 000	LG CHEM LTD CV 0.00 18-21 16/04U	EUR	7 092 978.74	1.61			
15 600 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	16 307 460.00	3.71			
	TAIWAN/TAIWAN		31 581 556.82	7.18			
6 000 000	ASIA CEMENT CORP CV 0.00 18-23 21/09U	USD	7 259 130.00	1.65			
6 000 000	INNOLUX CORPORATI CV 0.00 20-25 22/01U	USD	6 637 500.00	1.51			
8 500 000	TAIWAN CEMENT CORP CV 0.00 18-23 10/12U	USD	11 752 230.82	2.67			
5 600 000	YAGEO CORPORATION CV 0.00 20-25 26/05U	USD	5 932 696.00	1.35			
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		7 917 593.00	1.80			
7 400 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	7 917 593.00	1.80			
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		19 195 272.40	4.37			
78 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	10 815 021.40	2.46			
6 600 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 19-22 07/08U	USD	8 380 251.00	1.91			
	Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert		5 173 289.76	1.18			
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) IOTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)		5 173 289.76	1.18			
	Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert		5 173 289.76	1.18			
270	ADIDAS AG XETOTC JUN 280.0 16.06.23 CALL	EUR	1 484 367.27	0.34			
300	ALIBABA GR ADOTC JAN 199.5 21.01.22 CALL	USD	3 178 250.02	0.72			
1 280 000	PING AN INSUAOTC APR 85.00 29.04.21 CALL	HKD	510 672.47	0.12			
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
						(913 393.13)	(0.21)
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						
CHF	30 123 755.60	Caceis Bank	15/10/2020	USD	33 159 472.12	(359 258.81)	(0.08)
USD	1 032 373.84	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	951 856.11	(4 051.91)	0.00
USD	2 456 649.96	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	2 100 228.35	(6 842.44)	0.00
EUR	51 442 896.99	Caceis Bank	15/10/2020	USD	60 907 384.77	(566 667.10)	(0.13)
USD	11 953 767.05	UBS	20/11/2020	AUD	16 674 269.39	1 092.78	0.00
USD	1 289 632.32	Goldman Sachs	20/11/2020	HKD	10 000 000.00	(455.24)	0.00
EUR	17 583 484.84	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	USD	20 839 893.48	(199 836.30)	(0.05)
USD	18 339 298.47	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	HKD	142 169 689.53	(1 835.40)	0.00
SGD	6 042 054.21	Goldman Sachs	20/11/2020	USD	4 413 777.97	12 615.13	0.00
TWD	200 000 000.00	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	USD	6 869 075.42	86 890.52	0.02
USD	10 025 532.86	Standard Chartered Bank PLC	20/11/2020	EUR	8 434 300.80	124 955.64	0.03

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2021

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 82 467 830.63)	(2)	79 741 790.24
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 746 108.42
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		31 803.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 264 821.63
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		18 554.39
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	472 020.48
		84 275 098.65
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		564 899.36
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		15 298.06
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	31 081.17
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		44 851.52
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		35.46
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	346 218.25
		1 002 383.82
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		83 272 714.83

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		73 996 704.21
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 337 782.88
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		592 872.41
Bank interest/Bankzinsen		5 832.06
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		40.64
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	76 701.55
		4 013 229.54
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	315 099.70
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	24 832.06
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		10 342.48
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	196 263.05
		546 537.29
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 466 692.25
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 637 419.43)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(175 458.37)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(307 595.46)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 645 887.23
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		2 992 106.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(2 814 142.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(214 992.84)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(172 795.25)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(209 824.56)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(674 152.95)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	10 159 988.13
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		83 272 714.83

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	500.0000	0.0000	(500.0000)	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	5 000.0000	0.0000	5 000.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	836 258.1980	217 760.5480	(36 288.6850)	1 017 730.0610
N - USD - Hedged - Capitalisation	38 886.0000	0.0000	(26 256.0000)	12 630.0000
N - USD - Hedged - Distribution	783 553.0000	0.0000	0.0000	783 553.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	514 968.8900	0.0000	(142 974.4400)	371 994.4500
N - CHF - Hedged - Distribution	306 000.0000	0.0000	0.0000	306 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 737 030.0000	38 000.0000	(100 000.0000)	1 675 030.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	5 000.0000	515 718.5800	(100 375.4040)	420 343.1760
I - CHF - Hedged - Capitalisation	620 000.0000	0.0000	0.0000	620 000.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	91 545.7500	0.0000	91 545.7500
M - USD - Hedged - Capitalisation	22 500.0000	75 313.5450	0.0000	97 813.5450
M - USD - Hedged - Distribution	106 100.0000	8 600.0000	(30 000.0000)	84 700.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	195 000.0000	149 353.9750	0.0000	344 353.9750
M - CHF - Hedged - Distribution	33 000.0000	21 773.0100	(5 000.0000)	49 773.0100
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 210 631.2580	338 279.5700	(47 816.6500)	1 501 094.1780
M - EUR - Hedged - Distribution	558 179.2030	30 500.0000	(17 000.0000)	571 679.2030

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 073 950.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.7395
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 435.16	5 364.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.8703	10.7296
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 483.88	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8968	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 167 107.91	9 215 897.83	9 012 240.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9726	11.0204	10.8244

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	152 500.18	461 217.36	1 183 356.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0744	11.8608	11.2823
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 156 403.42	8 419 309.14	8 426 892.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4095	10.7450	10.7547
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 076 060.20	5 663 352.30	5 569 435.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9573	10.9975	10.8151
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 102 907.04	3 196 076.44	3 228 632.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1402	10.4447	10.5511
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 620 100.93	19 327 645.33	18 919 318.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1163	11.1268	10.8918
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 261 619.49	52 320.10	52 852.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1384	10.4640	10.5705
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 801 949.11	6 824 139.20	6 708 287.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9709	11.0067	10.8198
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 017 708.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1169	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 173 785.15	265 572.88	252 950.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0002	11.8032	11.2423

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	879 634.29	1 137 883.92	1 783 660.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3853	10.7246	10.7385
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 754 489.87	2 136 655.07	2 103 956.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9030	10.9572	10.7895
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	503 604.41	344 052.47	347 674.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1180	10.4258	10.5356
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	16 603 862.87	13 421 157.96	13 416 190.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0612	11.0861	10.8660
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	5 785 558.57	5 832 639.22	5 894 064.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1203	10.4494	10.5594

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			79 741 790.24	95.76
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			79 153 393.05	95.05
BONDS/OBLIGATIONEN			68 407 476.37	82.15
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 559 917.50	1.87
1 500 000	RAIFFEISEN BANK 6.625 11-21 18/05A	EUR	1 559 917.50	1.87
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			2 800 756.84	3.36
400 000	EASY TACTIC LTD 7.00 18-21 25/04S	USD	332 076.92	0.40
1 100 000	GERDAU TRADE REGS 5.75 10-21 30/01S	USD	954 016.55	1.14
1 000 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	USD	859 352.75	1.03
750 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	655 310.62	0.79
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			5 184 626.69	6.23
350 000	AGILE GROUP HLDGS LTD 8.50 18-21 18/07S	USD	307 686.01	0.37
1 700 000	BANCO BRASIL REG S 5.875 11-22 26/01S	USD	1 514 031.46	1.81
600 000	BANCO BTG PACTUAL 5.75 12-22 28/09S	USD	531 516.65	0.64
450 000	BRASKEM FINANCE LTD 5.375 12-22 02/05S	USD	396 306.22	0.48
1 000 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.875 18-21 23/04S	USD	862 955.70	1.04
1 000 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 6.375 18-21 15/10S	USD	882 748.48	1.06
800 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	689 382.17	0.83
COSTA RICA/COSTA RICA			1 724 900.00	2.07
1 200 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	1 038 621.92	1.25
800 000	ICE REGS 6.95 11-21 10/11S	USD	686 278.08	0.82
DENMARK/DÄNEMARK			1 573 162.50	1.89
1 500 000	TDC 3.75 12-22 02/03A	EUR	1 573 162.50	1.89
FRANCE/FRANKREICH			5 250 385.32	6.31
875 000	ACCOR SA 1.75 14-22 27/06A	CHF	804 462.34	0.97
1 500 000	CASINO GUICHARD 5.976 11-21 26/05A	EUR	1 517 565.00	1.82
900 000	CNP ASSURANCES 7.375 11-41 30/09A	GBP	1 053 482.72	1.27
781 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	780 496.26	0.94
1 100 000	LOXAM SAS 3.50 17-22 15/04S	EUR	1 094 379.00	1.31
GERMANY/DEUTSCHLAND			2 254 145.00	2.71
1 700 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	1 756 822.50	2.11
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	497 322.50	0.60
HONG KONG/HONGKONG			1 738 394.58	2.09
845 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	852 034.62	1.02
1 000 000	COUNTRY GARDEN 7.125 18-22 27/01S	USD	886 359.96	1.07
ICELAND/ISLAND			156 167.92	0.19
155 000	LANDSBANKINN HF 1.625 16-21 15/03A	EUR	156 167.92	0.19
INDIA/INDIEN			1 130 816.52	1.36
1 300 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	1 130 816.52	1.36
INDONESIA/INDONESIEN			791 945.37	0.95
775 000	INDONESIA 2.875 14-21 08/07A	EUR	791 945.37	0.95
ISLE OF MAN/INSEL MAN			373 051.20	0.45
450 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	373 051.20	0.45
ITALY/ITALIEN			4 039 027.39	4.85
600 000	BANCO BPM SPA 2.0 19-22 08/03A	EUR	608 325.00	0.73

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
2 000 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	EUR	2 015 030.00	2.42
100 000	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	103 074.00	0.12
1 450 000	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	USD	1 312 598.39	1.58
	JAPAN/JAPAN		1 149 518.61	1.38
1 300 000	SOFTBANK GROUP 5.375 15-22 30/07S	USD	1 149 518.61	1.38
	JERSEY/JERSEY		1 621 424.00	1.95
1 600 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	1 621 424.00	1.95
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		4 117 078.50	4.94
650 000	ARCELORMITTAL SA 3.125 15-22 14/01A	EUR	669 558.50	0.80
700 000	CPI PROPERTY GROUP 1.45 18-22 14/04A	EUR	702 677.50	0.84
1 500 000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	1 542 202.50	1.86
1 200 000	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S	EUR	1 202 640.00	1.44
	MEXICO/MEXICO		1 488 155.00	1.79
1 550 000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	1 488 155.00	1.79
	ROMANIA/RUMÄNIEN		1 319 981.00	1.59
1 300 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1 319 981.00	1.59
	SPAIN/SPANIEN		1 027 805.00	1.23
1 000 000	HIPERCOR SA 3.875 15-22 19/01A	EUR	1 027 805.00	1.23
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 813 370.64	2.18
1 400 000	GEELY SWEDEN FIN 4.875 18-21 15/11S	USD	1 210 913.75	1.46
600 000	POLYONE AB 4.00 18-23 23/02S	EUR	602 456.89	0.72
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		2 006 032.06	2.41
2 350 000	TEVA PHARMA IV 3.65 11-21 10/11S	USD	2 006 032.06	2.41
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		852 741.26	1.02
600 000	BHARTI AIRTEL INTL NL 3.375 14-21 20/05A	EUR	608 718.00	0.73
200 000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	185 347.00	0.22
68 750	SAMVARDHANA MOTHERSON 4.875 16-21 16/12S	USD	58 676.26	0.07
	TURKEY/TÜRKEI		1 411 417.00	1.69
1 400 000	ARCELIK AS 3.875 14-21 16/09A	EUR	1 411 417.00	1.69
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		12 020 190.87	14.43
380 000	AVIVA PLC 6.625 11-41 03/06S	GBP	433 611.82	0.52
1 300 000	BARCLAYS BANK PLC 10.00 09-21 21/05A	GBP	1 512 352.68	1.82
1 850 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	1 817 495.50	2.18
1 750 000	FIRSTGROUP 8.75 09-21 08/04A	GBP	1 980 651.56	2.37
1 400 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.25 15-22 15/02S	USD	1 223 724.05	1.47
350 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	381 793.45	0.46
1 600 000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	1 583 904.00	1.90
900 000	STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S	USD	807 655.31	0.97
1 500 000	TITAN GLOBAL FINANCE 3.50 16-21 17/06S	EUR	1 528 852.50	1.84
750 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	750 150.00	0.90
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		11 002 465.60	13.21
500 000	AVON INTL 7.875 16-22 15/08S	USD	431 714.49	0.52
489 000	BBVA BANCOMER SA 6.50 11-21 10/03S	USD	426 067.81	0.51
1 000 000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	982 945.00	1.18
400 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	346 224.36	0.42
500 000	CENTURYLINK INC 5.80 12-22 15/03S	USD	442 757.85	0.53
1 700 000	DEUTSCHE BANK AG NY 5.00 19-22 14/02S	USD	1 517 996.42	1.81
700 000	FEDERAL-MOGUL HOLD 4.875 17-22 15/04Q	EUR	675 570.00	0.81
650 000	GENERAL MOTORS FIN 4.2 18-21 06/11S	USD	571 757.77	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
1 300 000	HUNTSMAN INTL 5.125 14-21 15/04A	EUR	1 317 842.50	1.58
450 000	MGM RESORTS INTL 7.75 12-22 15/03S	USD	405 470.09	0.49
1 300 000	NAVIENT CORP 7.25 12-22 25/01S	USD	1 139 086.69	1.37
500 000	NETFLIX INC 5.50 15-22 15/02S	USD	447 989.60	0.54
1 200 000	SPRINT CORP 7.25 14-21 15/09S	USD	1 071 931.10	1.29
500 000	T-MOBILE USA INC 4.00 17-22 15/04S	USD	440 350.91	0.53
900 000	ZF NA CAPITAL -144A- 4.50 15-22 29/04S	USD	784 761.01	0.94
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL			10 745 894.33	12.90
AUSTRIA/ÖSTERREICH			598 149.45	0.72
570 000	OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	EUR	598 149.45	0.72
FRANCE/FRANKREICH			100 423.00	0.12
100 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	100 423.00	0.12
IRELAND/IRLAND			502 472.50	0.60
500 000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	502 472.50	0.60
ITALY/ITALIEN			509 005.00	0.61
500 000	UBI BANCA FL.R 16-26 05/05A	EUR	509 005.00	0.61
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			2 052 974.00	2.46
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 15-XX 18/02A	EUR	1 240 458.00	1.48
800 000	SES SA FL.R 16-XX 02/01A	EUR	812 516.00	0.98
SPAIN/SPANIEN			1 761 244.50	2.12
700 000	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	718 102.00	0.86
500 000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	513 837.50	0.62
500 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	529 305.00	0.64
SWITZERLAND/SCHWEIZ			905 409.00	1.09
870 000	UBS GROUP SA FL.R 15-XX 19/02A	EUR	905 409.00	1.09
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			2 205 104.25	2.64
1 050 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-XX 24/03A	EUR	1 061 786.25	1.28
1 100 000	VONOVIA FINANCE BV FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 143 318.00	1.36
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			1 505 220.00	1.81
1 500 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	1 505 220.00	1.81
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			605 892.63	0.73
700 000	EQT CORP 4.875 11-21 15/05S	USD	605 892.63	0.73
STRUCTURED PRODUCTS/Undefined			22.35	0.00
FRANCE/FRANKREICH			22.35	0.00
22	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	22.35	0.00
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			588 397.19	0.71
BONDS/OBLIGATIONEN			479 682.13	0.58
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			11 579.84	0.01
36	COMMONW BK AUSTRALIA 0.375 16-21 10/02A	EUR	36.37	0.00
13 537	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 071020	USD	11 543.47	0.01
BELGIUM/BELGIEN			5 842.96	0.01
6 768	ENI FINANCE INTL ZCP 141020	USD	5 770.32	0.01
73	REGION WALLONNE ZCP 220221	EUR	72.64	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		7 265.05	0.01
8 461	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	7 265.05	0.01
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		34 643.83	0.04
11	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	10.63	0.00
13 537	CHESHAM ZCP 261020	USD	11 541.66	0.01
27 074	EBURY FINANCE LTD ZCP 191020	USD	23 084.18	0.03
7	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	7.36	0.00
	CHINA/CHINA		19 851.78	0.02
43	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	43.28	0.00
22	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	21.84	0.00
2 910	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	2 482.26	0.00
6	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	6.13	0.00
20 305	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 201120	USD	17 298.27	0.02
	FINLAND/FINNLAND		8 655.90	0.01
10 153	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131120	USD	8 655.90	0.01
	FRANCE/FRANKREICH		34 506.71	0.04
13 537	ACOSS ZCP 131020	USD	11 543.12	0.01
36	AXEREA F. ZCP 091120	EUR	36.26	0.00
29	BATIGERE SAREL SA ZCP 031220	EUR	29.03	0.00
73	BATIGERE SAREL SA ZCP 211220	EUR	72.57	0.00
80	CDC HABITAT ZCP 221020	EUR	79.78	0.00
73	CDC HABITAT ZCP 281020	EUR	72.54	0.00
54	COFACE ZCP 131020	EUR	54.39	0.00
36	COFACE ZCP 301120	EUR	36.25	0.00
29	HC LYON ZCP 201020	EUR	29.01	0.00
60	LOIRET ZCP 161020	EUR	60.20	0.00
54	MARSEILL MRS ZCP 221220	EUR	54.44	0.00
36	METROPOLE DE LYON ZCP 241120	EUR	36.28	0.00
36	METROPOLE DE LYON ZCP 241220	EUR	36.30	0.00
54	METROPOLE DE LYON ZCP 301120	EUR	54.43	0.00
36	PARIS (VILLE DE) ZCP 211020	EUR	36.27	0.00
3 384	RATP ZCP 211020	USD	2 885.52	0.00
18	REG.BOURG.FC ZCP 221220	EUR	18.15	0.00
54	REG.BOURG.FC ZCP 261120	EUR	54.43	0.00
36	RHONE-ALPES-LYON ZCP 201020	EUR	36.27	0.00
13 537	SATELLITE ZCP 011020	USD	11 543.80	0.02
12	SOCIETE GENERALE 0.75 15-20 25/11A	EUR	12.33	0.00
7	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	7.26	0.00
11	UNION FINANCES GRAIN ZCP 011020	EUR	10.88	0.00
18	UNION FINANCES GRAIN ZCP 021020	EUR	18.13	0.00
11	UNION FINANCES GRAIN ZCP 041220	EUR	10.89	0.00
7 445	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	7 446.06	0.01
36	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	36.26	0.00
18	UNION FINANCES GRAIN ZCP 111220	EUR	18.14	0.00
18	UNION FINANCES GRAIN ZCP 151020	EUR	18.13	0.00
51	UNION FINANCES GRAIN ZCP 301020	EUR	50.78	0.00
36	VAL D'OISE ZCP 131020	EUR	36.26	0.00
73	VILLOGIA (STE HLM) ZCP 301120	EUR	72.55	0.00
	GERMANY/DEUTSCHLAND		37 782.09	0.05
109	BK OF CHINA (FRANKF) ZCP 201020	EUR	108.80	0.00
22	DVB BANK EMTN 2.375 13-20 02/12A	EUR	21.84	0.00
20 305	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 051020	USD	17 315.34	0.03
6 768	HSB PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	5 762.84	0.01
3 384	LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020	USD	2 885.89	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
13 537	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 021120	USD	11 542.42	0.01
73	RHEINMETALL AG ZCP 301020	EUR	72.52	0.00
36	SCHAEFFLER AG ZCP 161220	EUR	36.25	0.00
36	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	36.19	0.00
	HONG KONG/HONGKONG		2 380.46	0.00
73	CHIN DEV BK (HK) ZCP 021120	EUR	72.54	0.00
2 707	CHIN DEV BK (HK) ZCP 101120	USD	2 307.92	0.00
	IRELAND/IRLAND		42 557.44	0.05
109	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081020	EUR	108.78	0.00
16 921	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020	USD	14 424.26	0.01
15 568	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 271020	USD	13 269.14	0.02
6 768	IRELAND ZCP 131020	USD	5 771.54	0.01
91	MATCHPOINT FINANCE ZCP 151220	EUR	90.74	0.00
73	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 041220	EUR	72.56	0.00
36	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 031120	EUR	36.27	0.00
10 153	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091020	USD	8 657.20	0.01
127	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091120	EUR	126.95	0.00
	JAPAN/JAPAN		20 182.97	0.02
6 768	CENTRAL NIPPON 0.6100 20-21 09/07U	USD	5 771.96	0.01
8 122	IND COMM BK CHINA ZCP 080121	USD	6 916.75	0.01
8 799	JAPAN POST BANK ZCP 010221	USD	7 494.26	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		33 536.70	0.04
7	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	7.25	0.00
13 537	CORELUX S A ZCP 22-12-20	USD	11 536.47	0.01
73	ICBC LTD LUX ZCP 110121	EUR	72.58	0.00
27	ICBC LTD LUX ZCP 130121	EUR	27.22	0.00
10 153	INDUS & COMMER BK ZCP 011220	USD	8 652.13	0.01
73	MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.00 19-21 07/03U	EUR	72.61	0.00
62	VERSITO INTERNA 1.0200 20-22 19/04S	EUR	61.64	0.00
20 305	VW CREDIT CANAD 2.9000 18-21 29/03S	CAD	13 106.80	0.02
	PORTUGAL/PORTUGAL		10 209.01	0.01
10 189	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	10 190.88	0.01
18	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 211020	EUR	18.13	0.00
	QATAR/KATAR		3 233.55	0.00
3 757	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	3 233.55	0.00
	SINGAPORE/SINGAPUR		17 307.09	0.02
20 305	BANK OF CHINA LTD ZCP 021220	USD	17 307.09	0.02
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		18.18	0.00
18	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	18.18	0.00
	SPAIN/SPANIEN		10.54	0.00
11	SANTANDER CONS FIN 1.50 15-20 12/11A	EUR	10.54	0.00
	SWEDEN/SCHWEDEN		37 617.13	0.05
6 768	CITY OF MALMO ZCP 251120	USD	5 770.16	0.01
6 768	CITY OF MALMO ZCP 301120	USD	5 769.81	0.01
73	SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 281020	EUR	72.51	0.00
13 537	SBAB BANK AB ZCP 061020	USD	11 543.38	0.01
16 921	SBAB BANK ZCP 181220	USD	14 423.25	0.02
18	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	18.12	0.00
20	SWEDBANK AB 0.625 15-21 04/01A	EUR	19.90	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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		67.42	0.00
73	SWISSCARD AECS 0.0000 20-21 16/03U	CHF	67.42	0.00
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		5 991.19	0.01
44	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	44.52	0.00
109	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 191020	EUR	108.79	0.00
70	SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	EUR	70.37	0.00
6 768	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020	USD	5 767.51	0.01
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		56.70	0.00
14	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	13.96	0.00
7	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	7.23	0.00
36	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	35.51	0.00
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		79 198.21	0.11
67	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	EUR	67.38	0.00
25	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	EUR	25.52	0.00
20 305	GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20	USD	17 312.63	0.02
6 768	HSBC HOLDINGS PLC 3.40 16-21 08/03S	USD	5 827.77	0.01
6 768	HSBCB LON ZCP 060421	USD	5 759.34	0.01
10 153	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 071020	USD	8 657.47	0.01
91	LAND SECURITIES PLC ZCP 101120	EUR	90.68	0.00
5 469	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	5 473.57	0.01
73	LAND SECURITIES PLC ZCP 161020	EUR	72.53	0.00
10 153	LAND SECURITIES PLC ZCP 171120	USD	8 652.46	0.01
18	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	18.09	0.00
18	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	18.13	0.00
21 659	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020	USD	18 468.42	0.03
15	SANTANDER UK PLC 0.875 15-20 25/11A	EUR	14.85	0.00
10 153	STANDARD CHART. 3.05 16-21 15/01S	USD	8 721.05	0.01
18	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	18.32	0.00
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		52 727.37	0.06
82	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	82.92	0.00
6 092	ENEL FIN US ZCP 10-12-20	USD	5 191.69	0.01
36	ENI FINANCE USA INC ZCP 091020	USD	30.91	0.00
6 768	ENI FINANCE USA INC ZCP 131020	USD	5 770.39	0.01
16 244	ENI FINANCE USA INC ZCP 161020	USD	13 846.05	0.01
10	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	10.05	0.00
54	HONEYWELL INTL ZCP 070121	EUR	54.44	0.00
6 768	HSBC USA INC ZCP 160221	USD	5 761.26	0.01
16 921	INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 190121	USD	14 406.80	0.01
2 031	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	1 752.17	0.00
14	PROCTER & GAMBLE CO 4.125 05-20 07/12A	EUR	13.88	0.00
36	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 301120	EUR	36.28	0.00
6 768	UNITED STATES ZCP 140121	USD	5 770.53	0.01
	VENEZUELA/VENEZUELA		14 460.01	0.02
13 537	CORP ANDI DE FO ZCP 181220	USD	11 537.08	0.02
3 384	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211020	USD	2 885.44	0.00
37	CORP ANDINA FOMENTO 1.00 15-20 10/11A	EUR	37.49	0.00
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL		108 715.06	0.13
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		39.52	0.00
40	WESTPAC BANKING FL.R 18-20 04/12Q	EUR	39.52	0.00
	BELGIUM/BELGIEN		18.13	0.00
18	EUROCLEAR BANK FL.R 18-21 08/03Q	EUR	18.13	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		29.01	0.00
29	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	29.01	0.00
	CHINA/CHINA		14 429.89	0.02
16 921	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	14 429.89	0.02
	FRANCE/FRANKREICH		108.05	0.00
7	BANK OF CHINA FL.R 17-20 22/11Q	EUR	7.25	0.00
44	BANQUE FED CREDIT MUT FL.R 19-21 28/01Q	EUR	43.56	0.00
57	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	57.24	0.00
	GERMANY/DEUTSCHLAND		11 585.47	0.01
13 537	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	11 543.91	0.01
18	DEUTSCHE BANK FL.R 17-20 07/12Q	EUR	18.13	0.00
24	NORDDEUTSCHE LAND FL.R 14-21 17/03S	EUR	23.43	0.00
	HONG KONG/HONGKONG		5 795.89	0.01
6 768	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	5 795.89	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		14 892.12	0.02
31	BANK OF CHINA/L FL.R 18-21 17/04Q	EUR	30.78	0.00
54	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	54.40	0.00
152	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	152.27	0.00
36	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	36.30	0.00
98	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	97.82	0.00
16 921	SINGLE PLATFORM FL.R 20-21 27/01Q	USD	14 429.90	0.02
91	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 30/12Q	EUR	90.65	0.00
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		39 825.35	0.04
9 476	EXP-IMP.BANK KOREA FL.R 19-20 14/10Q	USD	8 080.74	0.01
6 768	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	5 770.80	0.01
10 153	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	8 657.94	0.01
10 153	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	8 657.93	0.01
10 153	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	8 657.94	0.00
	SPAIN/SPANIEN		36.39	0.00
36	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	36.39	0.00
	SWEDEN/SCHWEDEN		4 170.43	0.01
42	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	41.84	0.00
42	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	42.30	0.00
4 738	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	4 049.86	0.01
36	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	36.43	0.00
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		101.19	0.00
54	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	54.42	0.00
36	EVONIK FINANCE BV FL.R 16-21 08/03A	EUR	36.27	0.00
11	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	10.50	0.00
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		17 614.68	0.02
16 921	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	14 429.89	0.02
3 384	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	2 888.86	0.00
36	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 19-21 18/01Q	EUR	36.31	0.00
27	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	27.20	0.00
94	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	94.76	0.00
94	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	94.15	0.00
44	SSE PLC FL.R 18-20 16/10Q	EUR	43.51	0.00
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		68.94	0.00
40	MORGAN STANLEY FL.R 16-22 27/01Q	EUR	39.96	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
29	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	28.98	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				61 327.79	0.07
Banque Fédérative Crédit Mutuel	02/10/2020	USD	0.150	17 315.87	0.02
Banque Fédérative Crédit Mutuel	05/10/2020	EUR	(0.550)	145.04	0.00
Barclays Bank	01/10/2020	USD	0.100	20 779.05	0.02
KBC Bank N.V	05/10/2020	USD	0.150	23 087.83	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens	
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							472 020.48	0.57
FIAT INDUS SPA EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 800 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	103 546.81	0.12
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	43 643.69	0.05
NOVA CHEMS CORP USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	22 542.71	0.03
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	14 404.11	0.02
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	5 558.33	0.01
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 890.21)	0.00
NORDSTROM INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(10 393.88)	(0.01)
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(14 515.90)	(0.02)
TESCO PLC EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	20 089.26	0.02
BCO SANTANDER SA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	7 301.89	0.01
XEROX CORP USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1 500 000.00	20/12/2021	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	4 564.25	0.01
PEUGEOT SA EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	110 306.72	0.13
ITV PLC EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	75 161.96	0.09
ANGLO AMERN PLC EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	57 527.02	0.07
ARCELORMITTAL EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	50 094.32	0.06
ROYAL BK SCOTLAN EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	11 303.00	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	1 905.32	0.00
THYSSENKRUPP AG EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(9 235.41)	(0.01)
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 700 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(19 893.51)	(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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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) EUR	vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(346 218.25)	(0.42)
CHF	1 156 670.30	JP Morgan	02/10/2020	GBP	960 000.00	15 249.33	0.02
EUR	3 936 911.81	JP Morgan	02/10/2020	GBP	3 525 000.00	50 687.24	0.06
EUR	468 847.83	JP Morgan	02/10/2020	USD	550 000.00	(175.32)	0.00
EUR	350 000.00	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	CHF	378 422.21	(1 252.81)	0.00
EUR	315 112.16	BNP	02/10/2020	USD	366 218.44	2 812.29	0.00
EUR	147 737.98	BNP	02/10/2020	USD	175 000.00	(1 496.66)	0.00
GBP	100 000.00	JP Morgan	02/10/2020	EUR	108 436.44	1 811.07	0.00
USD	5 924 089.22	JP Morgan	02/10/2020	EUR	4 950 000.00	101 881.82	0.12
CHF	6 785 944.50	JP Morgan	02/10/2020	USD	7 535 000.00	(126 880.02)	(0.15)
USD	100 012.38	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	CHF	90 000.00	1 749.18	0.00
EUR	20 463 703.00	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	USD	24 490 000.00	(420 618.84)	(0.50)
CHF	10 466 603.89	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	EUR	9 720 000.00	(4 862.03)	(0.01)
USD	656 133.77	JP Morgan	02/10/2020	GBP	490 000.00	19 318.00	0.02
EUR	566 457.28	JP Morgan	02/10/2020	CHF	610 000.00	253.17	0.00
EUR	31.98	UBS	09/10/2020	USD	36.26	1.07	0.00
USD	8 780.90	UBS	09/10/2020	EUR	7 445.33	42.51	0.00
USD	12 048.48	UBS	14/10/2020	EUR	10 152.73	118.79	0.00
CHF	1 223 343.88	JP Morgan	04/11/2020	GBP	1 030 000.00	818.76	0.00
EUR	556 880.83	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	CHF	600 000.00	(173.23)	0.00
CHF	6 760 620.74	JP Morgan	04/11/2020	USD	7 360 000.00	4 608.06	0.01
CHF	10 063 871.48	BNP	04/11/2020	EUR	9 340 000.00	3 534.81	0.00
USD	5 736 042.37	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	EUR	4 890 000.00	(1 805.12)	0.00
EUR	21 285 825.85	BNP	04/11/2020	USD	24 970 000.00	6 659.93	0.01
USD	698 249.21	BNP	04/11/2020	GBP	540 000.00	11.53	0.00
USD	98 015.80	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	CHF	90 000.00	(30.07)	0.00
EUR	3 858 122.51	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	GBP	3 500 000.00	1 453.28	0.00
USD	6 420.20	UBS	14/12/2020	EUR	5 414.79	65.10	0.00
EUR	67.32	UBS	16/03/2021	CHF	72.52	(0.08)	0.00
USD	15 472.22	Nomura	29/03/2021	CAD	20 599.89	(0.01)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2022

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 139 250 892.73)	(2)	134 597 213.30
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 477 635.58
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		23 376.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 832 883.11
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		56 357.91
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	924 719.02
		141 912 185.06
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		26 602.99
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		6 820.19
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	61 283.88
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		70 638.87
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		26.06
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	94 100.59
		259 472.58
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		141 652 712.48

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		137 968 699.90
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 914 311.11
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		2 059 794.90
Bank interest/Bankzinsen		6 476.68
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		165.87
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	93 961.37
		8 074 709.93
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	557 900.75
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	161 038.93
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		24 611.20
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	366 764.69
		1 110 315.57
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		6 964 394.36
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(4 758 215.51)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(3 611 648.24)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	100 657.04
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		765 516.85
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(539 295.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(6 026 463.98)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(1 477 789.78)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		53 393.88
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(7 990 155.38)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 748 003.29)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	13 422 171.25
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		141 652 712.48

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	199 450.8620	13 000.0000	(2 000.0000)	210 450.8620
P - USD - Hedged - Distribution	560 400.0000	15 623.4510	0.0000	576 023.4510
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	115 000.0000	0.0000	0.0000	115 000.0000
P X1 - USD - Hedged - Distribution	186 936.1620	0.0000	0.0000	186 936.1620
P - CHF - Hedged - Capitalisation	169 514.0020	350.4750	0.0000	169 864.4770
P - CHF - Hedged - Distribution	210 000.0000	0.0000	0.0000	210 000.0000
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	0.0000	3 000.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 303 400.0005	34 539.0000	(514 000.0000)	823 939.0005
P - EUR - Hedged - Distribution	99 000.0000	34 623.4740	(2 000.0000)	131 623.4740
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	274 600.0000	0.0000	(21 000.0000)	253 600.0000
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	412 613.9840	0.0000	(14 130.0200)	398 483.9640
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	619 193.5830	0.0000	(39 534.9970)	579 658.5860
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	75 000.0000	0.0000	0.0000	75 000.0000
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	220 712.8310	0.0000	(37 247.1460)	183 465.6850
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	278 889.1000	0.0000	(17 200.0000)	261 689.1000
N - USD - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	1 751 218.0860	180 749.9130	0.0000	1 931 967.9990
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 350 754.9690	0.0000	0.0000	1 350 754.9690
N - CHF - Hedged - Distribution	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 164 384.2580	769 935.3000	(7 500.0000)	1 926 819.5580
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	228 128.2080	0.0000	228 128.2080
I - CHF - Hedged - Capitalisation	352 500.0000	60 842.9740	0.0000	413 342.9740
I - EUR - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 122 310.2820	298 896.6840	(60 554.0430)	1 360 652.9230
M - USD - Hedged - Distribution	157 585.8530	189 060.3070	0.0000	346 646.1600
M - CHF - Hedged - Capitalisation	367 483.7700	223 071.9130	0.0000	590 555.6830
M - CHF - Hedged - Distribution	377 400.0000	18 297.1460	0.0000	395 697.1460
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 732 949.0150	418 990.6030	(195 954.4300)	1 955 985.1880
M - EUR - Hedged - Distribution	945 721.9070	39 347.4600	(4 500.0000)	980 569.3670

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	2 135 216.72	2 101 659.41	3 657 349.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1459	10.5372	10.0149
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	5 243 996.34	5 553 289.48	5 537 981.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1038	9.9095	9.8435

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 172 166.41	1 215 549.36	1 655 103.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1928	10.5700	10.0309
P X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 702 344.58	1 854 327.96	1 842 994.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1066	9.9196	9.8590
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 586 795.35	1 676 913.02	1 845 650.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3415	9.8925	9.7389
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 873 091.90	2 024 347.46	2 031 259.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9195	9.6397	9.6727
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 141.78	29 756.08	29 249.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3806	9.9187	9.7498
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 776 623.71	13 005 453.89	12 870 487.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4383	9.9781	9.7763
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 173 291.94	956 382.12	959 166.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9140	9.6604	9.6886
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 404 626.00	2 748 246.06	2 786 267.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4820	10.0082	9.7901
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 533 125.41	3 978 988.56	4 003 311.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8664	9.6434	9.7023

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 494 719.01	6 195 835.14	6 177 007.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4792	10.0063	9.7893
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	668 537.08	725 060.77	727 609.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9138	9.6675	9.7015
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 714 732.73	2 188 254.55	2 538 357.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3463	9.9145	9.7470
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 316 725.76	2 683 669.17	3 256 832.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8530	9.6227	9.6789
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 028 010.69	1 062 439.28	1 004 821.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2801	10.6244	10.0482
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 597 339.30	17 393 314.33	17 299 652.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1085	9.9321	9.8786
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 791 304.08	13 479 390.32	13 205 204.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4697	9.9792	9.7762
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 341 803.09	1 449 523.05	1 453 457.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9454	9.6635	9.6897
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 444 609.49	11 725 951.79	11 325 001.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5726	10.0705	9.8187

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	2 183 737.88	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5724	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 920 206.97	3 521 591.94	3 448 579.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4842	9.9903	9.7832
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	891 588.01	967 651.26	971 467.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9159	9.6765	9.7147
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	13 938 691.30	11 897 586.42	11 509 779.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2441	10.6010	10.0479
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 158 695.16	1 564 322.73	1 804 326.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1122	9.9268	9.8659
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	5 571 478.72	3 658 209.60	3 491 990.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4343	9.9548	9.7649
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 529 654.64	3 641 619.43	3 656 309.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9201	9.6492	9.6882
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	18 653 787.24	17 409 058.10	17 211 518.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5368	10.0459	9.8074
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	8 746 838.22	9 150 512.84	9 039 631.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9202	9.6757	9.7098

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			134 597 213.30	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			134 168 273.51	94.72
BONDS/OBLIGATIONEN			112 383 000.96	79.34
	BRAZIL/BRASILIEN		1 843 295.52	1.30
2 100 000	NATURA COSMETICOS SA 5.375 18-23 01/02S	USD	1 843 295.52	1.30
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		2 704 214.82	1.91
1 350 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	1 179 559.12	0.83
1 750 000	NEW METRO GLOBAL 7.5 18-22 20/06S	USD	1 524 655.70	1.08
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		7 843 733.39	5.54
2 700 000	BANCO BRASIL 5.875 12-23 19/01S	USD	2 454 118.45	1.73
1 600 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.875 18-21 23/04S	USD	1 380 729.12	0.97
1 700 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 6.375 18-21 15/10S	USD	1 500 672.41	1.06
1 700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	1 455 890.93	1.03
700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	603 209.40	0.43
446 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	449 113.08	0.32
	CHINA/CHINA		805 807.36	0.57
1 000 000	CHINA EVERGRANDE 6.25 17-21 28/06S	USD	805 807.36	0.57
	COSTA RICA/COSTA RICA		865 518.27	0.61
1 000 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	865 518.27	0.61
	CZECH REPUBLIC/TSSCHECHISCHE REPUBLIK		1 335 215.00	0.94
1 400 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 335 215.00	0.94
	DENMARK/DÄNEMARK		1 723 749.00	1.22
1 700 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1 723 749.00	1.22
	FRANCE/FRANKREICH		9 744 915.91	6.88
2 713 000	ALTICE FRANCE SA 7.375 16-26 01/05S	USD	2 429 241.46	1.72
1 000 000	BANIJAY 3.50 20-25 01/03S	EUR	978 290.00	0.69
2 500 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	2 329 100.00	1.64
1 300 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	1 316 081.00	0.93
1 030 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	1 028 800.05	0.73
700 000	KAPLA HOLDING S 3.3750 19-26 15/12S	EUR	653 313.50	0.46
1 060 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 010 089.90	0.71
	GERMANY/DEUTSCHLAND		7 643 230.10	5.40
1 700 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	1 652 971.47	1.17
2 763 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	2 770 777.84	1.96
1 721 000	K S REGS 2.625 17-23 06/04A	EUR	1 628 048.79	1.15
1 600 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	1 591 432.00	1.12
	INDIA/INDIEN		4 626 346.16	3.27
2 857 000	JSW STEEL LTD 5.25 17-22 13/04S	USD	2 451 698.99	1.73
2 500 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	2 174 647.17	1.54
	IRELAND/IRLAND		3 056 640.96	2.16
1 900 000	AIB GROUP PLC 4.75 18-23 12/10S	USD	1 757 992.96	1.24
1 300 000	EIRCOM FINA 3.5000 19-26 15/05U	EUR	1 298 648.00	0.92
	ISLE OF MAN/INSEL MAN		663 202.15	0.47
800 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	663 202.15	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	ITALY/ITALIEN		1 977 623.25	1.40
1 350 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-23 24/06A	EUR	1 360 145.25	0.96
600 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	617 478.00	0.44
	JAPAN/JAPAN		3 025 676.56	2.14
2 666 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	2 766 401.56	1.96
250 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	259 275.00	0.18
	JERSEY/JERSEY		1 140 152.64	0.80
1 400 000	ADIANT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S	USD	1 140 152.64	0.80
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		10 332 825.13	7.29
2 600 000	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	2 572 778.00	1.81
1 150 000	BANCO BTG PACTUAL SA 5.50 17-23 31/01S	USD	1 024 585.13	0.72
3 000 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	2 493 840.00	1.76
1 500 000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	1 275 000.00	0.90
2 200 000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	2 333 496.00	1.65
600 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	633 126.00	0.45
	MEXICO/MEXICO		490 221.00	0.35
600 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	490 221.00	0.35
	ROMANIA/RUMÄNIEN		2 889 743.02	2.04
2 846 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	2 889 743.02	2.04
	SPAIN/SPANIEN		2 329 517.60	1.64
2 824 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	2 329 517.60	1.64
	SWEDEN/SCHWEDEN		1 204 913.77	0.85
1 200 000	POLYGONE AB 4.00 18-23 23/02S	EUR	1 204 913.77	0.85
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		1 392 810.00	0.98
1 500 000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	1 392 810.00	0.98
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		11 150 808.44	7.87
1 150 000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	1 065 745.25	0.75
1 039 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.375 20-23 07/07A	EUR	1 077 526.12	0.76
1 600 000	GREENKO DUTCH BV 4.875 17-22 24/07S	USD	1 364 103.53	0.96
1 200 000	OCI NV 6.6250 18-23 15/04S	USD	1 056 581.25	0.75
100 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 4.875 16-21 16/12S	USD	85 347.29	0.06
1 300 000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	1 300 377.00	0.92
525 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	521 214.75	0.37
1 700 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1 657 508.50	1.17
750 000	ZIGGO BOND CO BV 144A 6.00 16-27 15/01S	USD	660 363.28	0.47
2 263 500	ZIGGO BV 4.25 16-27 15/01S	EUR	2 362 041.47	1.66
	TURKEY/TÜRKEI		2 406 872.10	1.70
2 824 000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	2 406 872.10	1.70
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		13 000 736.32	9.18
1 500 000	FCE BANK PLC 1.875 14-21 24/06A	EUR	1 489 657.50	1.05
1 300 000	FIRSTGROUP 5.25 12-22 29/11A	GBP	1 462 204.40	1.03
2 589 000	INTL GAME TECHNOLOGY 4.75 15-23 15/02S	EUR	2 650 048.62	1.88
500 000	JAGUAR LAND ROVER 5.00 14-22 15/02S	GBP	543 498.15	0.38
1 729 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	1 886 059.65	1.33
1 070 000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.125 17-22 20/07A	GBP	1 226 474.45	0.87
1 900 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	1 900 380.00	1.34
2 065 000	VIRGIN MEDIA 5.50 16-26 15/08S	USD	1 842 413.55	1.30
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		18 185 232.49	12.83
800 000	AVON INTL 7.875 16-22 15/08S	USD	690 743.19	0.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
2 190 000	BELDEN INC 4.125 16-26 15/10S	EUR	2 241 530.70	1.58
774 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	772 212.06	0.55
850 000	BERRY GLOBAL ESCROW C 4.875 19-26 15/07S	USD	766 098.15	0.54
1 000 000	EQT CORP 3.00 17-22 01/10S	USD	836 494.26	0.59
460 000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	467 132.30	0.33
1 200 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	1 013 250.00	0.72
1 400 000	GAP INC/THE 8.6250 20-25 15/05S	USD	1 308 784.81	0.92
2 367 000	HUNTSMAN INTL 5.125 16-22 15/11S	USD	2 167 369.85	1.53
2 638 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	2 745 854.63	1.93
2 186 000	NRG YLD OPER 5.00 17-26 15/09S	USD	1 936 389.80	1.37
630 000	T MOBILE USA INC 6.00 14-23 01/03S	USD	539 963.16	0.38
2 884 000	TENNECO INC REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	2 699 409.58	1.90
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			902 404.91	0.64
MEXICO/MEXICO			902 404.91	0.64
1 003 000	CEMEX SAB DE CV 7.75 16-26 16/04S	USD	902 404.91	0.64
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			20 882 867.64	14.74
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 139 943.48	0.80
248 000	OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	EUR	260 247.48	0.18
900 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	879 696.00	0.62
FRANCE/FRANKREICH			502 160.00	0.35
500 000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	502 160.00	0.35
GERMANY/DEUTSCHLAND			2 619 282.42	1.85
389 000	BAYER AG FL.R 15-75 02/04A	EUR	391 557.67	0.28
1 800 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06A	EUR	1 765 269.00	1.24
454 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 17-77 07/07A	EUR	462 455.75	0.33
IRELAND/IRLAND			1 278 297.02	0.90
1 500 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	1 278 297.02	0.90
ITALY/ITALIEN			1 143 175.30	0.81
1 094 000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	1 143 175.30	0.81
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			1 519 561.50	1.07
700 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 16-XX 22/01A	EUR	707 045.50	0.50
800 000	SES SA FL.R 16-XX 02/01A	EUR	812 516.00	0.57
SPAIN/SPANIEN			2 667 236.00	1.88
2 600 000	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	2 667 236.00	1.88
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			8 177 847.00	5.78
2 700 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	2 729 133.00	1.93
2 600 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	2 700 087.00	1.91
2 700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 16-XX 15/09A	EUR	2 748 627.00	1.94
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			1 835 364.92	1.30
1 829 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	1 835 364.92	1.30
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			428 939.79	0.30
BONDS/OBLIGATIONEN			350 003.55	0.24
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			8 484.66	0.01
9 950	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 071020	USD	8 484.66	0.01
BELGIUM/BELGIEN			4 241.29	0.00
4 975	ENI FINANCE INTL ZCP 141020	USD	4 241.29	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB		5 339.94	0.00
6 219	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	5 339.94	0.00
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		25 450.62	0.02
9 950	CHESHAM ZCP 261020	USD	8 483.33	0.01
19 900	EBURY FINANCE LTD ZCP 191020	USD	16 967.29	0.01
	CHINA/CHINA		14 539.05	0.01
2 139	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	1 824.51	0.00
14 925	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 201120	USD	12 714.54	0.01
	FINLAND/FINNLAND		6 362.24	0.00
7 462	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131120	USD	6 362.24	0.00
	FRANCE/FRANKREICH		24 563.21	0.02
9 950	ACOSS ZCP 131020	USD	8 484.41	0.01
2 487	RATP ZCP 211020	USD	2 120.91	0.00
9 950	SATELLITE ZCP 011020	USD	8 484.90	0.01
5 472	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	5 472.99	0.00
	GERMANY/DEUTSCHLAND		27 567.95	0.02
14 925	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 051020	USD	12 727.09	0.01
4 975	HSB PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	4 235.79	0.00
2 487	LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020	USD	2 121.18	0.00
9 950	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 021120	USD	8 483.89	0.01
	HONG KONG/HONGKONG		1 696.36	0.00
1 990	CHIN DEV BK (HK) ZCP 101120	USD	1 696.36	0.00
	IRELAND/IRLAND		30 960.55	0.02
12 437	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020	USD	10 602.10	0.01
11 442	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 271020	USD	9 753.06	0.01
4 975	IRELAND ZCP 131020	USD	4 242.19	0.00
7 462	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091020	USD	6 363.20	0.00
	JAPAN/JAPAN		14 834.83	0.01
4 975	CENTRAL NIPPON 0.6100 20-21 09/07U	USD	4 242.49	0.00
5 970	IND COMM BK CHINA ZCP 080121	USD	5 083.93	0.00
6 467	JAPAN POST BANK ZCP 010221	USD	5 508.41	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		24 472.72	0.02
9 950	CORELUX S A ZCP 22-12-20	USD	8 479.51	0.01
7 462	INDUS & COMMER BK ZCP 011220	USD	6 359.47	0.00
14 925	VW CREDIT CANAD 2.9000 18-21 29/03S	CAD	9 633.74	0.01
	PORTUGAL/PORTUGAL		7 463.83	0.01
7 462	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	7 463.83	0.01
	QATAR/KATAR		2 376.72	0.00
2 761	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	2 376.72	0.00
	SINGAPORE/SINGAPUR		12 721.03	0.01
14 925	BANK OF CHINA LTD ZCP 021220	USD	12 721.03	0.01
	SWEDEN/SCHWEDEN		27 568.02	0.02
4 975	CITY OF MALMO ZCP 251120	USD	4 241.17	0.00
4 975	CITY OF MALMO ZCP 301120	USD	4 240.91	0.00
9 950	SBAB BANK AB ZCP 061020	USD	8 484.59	0.01
12 437	SBAB BANK ZCP 181220	USD	10 601.35	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 239.23	0.00
4 975	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020	USD	4 239.23	0.00
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		57 932.85	0.03
14 925	GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20	USD	12 725.10	0.01
4 975	HSBC HOLDINGS PLC 3.40 16-21 08/03S	USD	4 283.52	0.00
4 975	HSBCB LON ZCP 060421	USD	4 233.22	0.00
7 462	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 071020	USD	6 363.40	0.00
3 980	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	3 983.16	0.00
7 462	LAND SECURITIES PLC ZCP 171120	USD	6 359.71	0.00
15 920	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020	USD	13 574.62	0.02
7 462	STANDARD CHART. 3.05 16-21 15/01S	USD	6 410.12	0.00
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		38 587.64	0.03
4 477	ENEL FIN US ZCP 10-12-20	USD	3 815.99	0.00
4 975	ENI FINANCE USA INC ZCP 131020	USD	4 241.34	0.00
11 940	ENI FINANCE USA INC ZCP 161020	USD	10 177.10	0.01
4 975	HSBC USA INC ZCP 160221	USD	4 234.63	0.00
12 437	INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 190121	USD	10 589.26	0.02
1 492	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	1 287.88	0.00
4 975	UNITED STATES ZCP 140121	USD	4 241.44	0.00
	VENEZUELA/VENEZUELA		10 600.81	0.01
9 950	CORP ANDI DE FO ZCP 181220	USD	8 479.96	0.01
2 487	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211020	USD	2 120.85	0.00
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		78 936.24	0.06
	CHINA/CHINA		10 606.24	0.01
12 437	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	10 606.24	0.01
	GERMANY/DEUTSCHLAND		8 484.99	0.01
9 950	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	8 484.99	0.01
	HONG KONG/HONGKONG		4 260.08	0.00
4 975	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	4 260.08	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		10 606.24	0.01
12 437	SINGLE PLATFORM FL.R 20-21 27/01Q	USD	10 606.24	0.01
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		29 272.37	0.02
6 965	EXP-IMP.BANK KOREA FL.R 19-20 14/10Q	USD	5 939.50	0.00
4 975	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	4 241.65	0.00
7 462	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	6 363.74	0.01
7 462	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	6 363.74	0.00
7 462	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	6 363.74	0.01
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 976.72	0.00
3 482	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	2 976.72	0.00
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		12 729.60	0.01
12 437	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	10 606.23	0.01
2 487	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	2 123.37	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Preis</i>	<i>Betrag</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Termineinlagen				44 970.44	0.03
Banque Fédérative Crédit Mutuel	02/10/2020	USD	0.150	12 727.48	0.01
Barclays Bank	01/10/2020	USD	0.100	15 272.98	0.01
KBC Bank N.V	05/10/2020	USD	0.150	16 969.98	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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)							924 719.02	0.65
UNIONE DI BANCHE EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	226 208.57	0.16
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	129 913.18	0.09
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	2 250 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	15 397.33	0.01
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(8 958.65)	(0.01)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 500 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(20 408.45)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(52 155.47)	(0.04)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(53 284.41)	(0.04)
UNICREDIT SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(67 049.76)	(0.05)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	331 787.61	0.24
HCA INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	324 754.25	0.23
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	251 289.38	0.18
GOODYEAR TIRE USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	117 388.33	0.08
NAVIENT INTL CO USD XR SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	104 979.89	0.07
ITRAXX XOVER S28 V7 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	2 299 975.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	78 731.82	0.06
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	44 424.73	0.03
ITRAXX XOVER S28 V7 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	1 287 986.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	44 089.79	0.03
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	39 189.68	0.03
FORD MTR CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	33 597.60	0.02
CENTURYTEL INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	750 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 122.15)	0.00
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(26 573.40)	(0.02)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(40 925.60)	(0.03)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(60 038.18)	(0.04)
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	129 913.18	0.09
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	36 740.69	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)	vermögens
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(324 085.47)	(0.23)
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(324 085.47)	(0.23)

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
CHF	10 554 334.98	BNP	02/10/2020	USD	11 725 000.00	(202 150.58)	(0.14)
EUR	25 879 113.96	BNP	02/10/2020	USD	30 957 394.04	(520 403.42)	(0.37)
EUR	175 000.00	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	CHF	188 624.92	(82.30)	0.00
USD	175 000.00	BNP	02/10/2020	EUR	148 280.02	954.62	0.00
GBP	150 000.00	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	USD	192 590.54	1 135.95	0.00
GBP	300 000.00	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	EUR	330 780.04	(37.52)	0.00
CHF	18 813 506.52	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	EUR	17 475 000.00	(12 238.11)	(0.01)
CHF	1 625 589.95	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	GBP	1 350 000.00	20 536.89	0.01
EUR	3 915 190.27	BNP	02/10/2020	GBP	3 500 000.00	56 527.57	0.04
USD	28 506 297.20	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	EUR	23 825 289.84	484 007.22	0.34
USD	2 442 887.51	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	GBP	1 825 000.00	71 202.66	0.05
USD	6 454.12	UBS	09/10/2020	EUR	5 472.46	31.24	0.00
USD	8 855.85	UBS	14/10/2020	EUR	7 462.44	87.32	0.00
CHF	10 450 924.58	JP Morgan	04/11/2020	USD	11 375 000.00	9 235.42	0.01
CHF	1 484 328.50	JP Morgan	04/11/2020	GBP	1 250 000.00	703.70	0.00
USD	2 229 677.56	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	GBP	1 725 000.00	(680.00)	0.00
USD	28 002 147.10	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	EUR	23 875 000.00	(11 865.24)	(0.01)
EUR	3 581 594.00	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	GBP	3 250 000.00	400.65	0.00
CHF	18 589 022.63	JP Morgan	04/11/2020	EUR	17 250 000.00	8 485.50	0.01
USD	4 718.96	UBS	14/12/2020	EUR	3 979.97	47.85	0.00
USD	11 372.37	Nomura	29/03/2021	CAD	15 141.29	(0.01)	0.00

(94 100.59) (0.07)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2023

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 68 235 436.39)	(2)	68 192 805.54
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		967 315.28
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		16 978.62
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		993 993.76
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		26 659.06
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	279 563.27
		70 477 315.53
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		19 322.35
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 611.29
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	35 147.83
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		100 220.11
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		18.93
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	145 313.71
		302 634.22
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		70 174 681.31

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		69 871 622.70
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 773 227.46
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		981 239.48
Bank interest/Bankzinsen		7 451.52
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		36.02
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(10)	40 850.47
		3 802 804.95
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	278 778.12
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	126 598.28
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		9 391.64
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	196 135.76
		610 903.80
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 191 901.15
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 353 594.48)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(795 187.82)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	50 513.66
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		389 511.68
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		1 483 144.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(3 184 904.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(715 177.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(46 912.94)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(2 463 851.38)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(825 152.46)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	3 592 062.45
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		70 174 681.31

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	58 930.0000	26 450.0000	(26 450.0000)	58 930.0000
P - USD - Hedged - Distribution	409 962.1310	0.0000	0.0000	409 962.1310
P - CHF - Hedged - Capitalisation	422 185.0000	3 500.0000	(21 735.0000)	403 950.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	25 622.0000	0.0000	0.0000	25 622.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 159 050.8650	2 000.0000	(64 346.1320)	1 096 704.7330
P - EUR - Hedged - Distribution	656 524.6370	0.0000	(74 724.7560)	581 799.8810
P - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	110 595.0010	0.0000	110 595.0010
P - GBP - Hedged - Distribution	79 042.8720	0.0000	0.0000	79 042.8720
R - EUR - Hedged - Capitalisation	41 418.3110	0.0000	(506.3730)	40 911.9380
R - EUR - Hedged - Distribution	174 037.3120	0.0000	(2 591.1530)	171 446.1590
N - USD - Hedged - Capitalisation	300 000.0000	0.0000	0.0000	300 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	747 915.1460	43 000.0000	(56 000.0000)	734 915.1460
N - EUR - Hedged - Distribution	320 504.4890	0.0000	0.0000	320 504.4890
I - CHF - Hedged - Capitalisation	8 000.0000	1 050.0000	0.0000	9 050.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	119 149.0000	186 797.0010	(21 800.0000)	284 146.0010
M - USD - Hedged - Distribution	20 951.0070	33 347.6730	(20 951.0070)	33 347.6730
M - CHF - Hedged - Capitalisation	233 080.0000	76 395.5010	0.0000	309 475.5010
M - CHF - Hedged - Distribution	68 000.0000	16 375.9030	0.0000	84 375.9030
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 409 474.1800	71 165.7040	(26 770.3200)	1 453 869.5640
M - EUR - Hedged - Distribution	268 544.4250	142 304.3080	0.0000	410 848.7330
M - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	0.0000	30 000.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	29 690.0000	0.0000	0.0000	29 690.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	641 009.08	652 061.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8775	11.0650
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	4 197 565.01	4 536 238.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2389	11.0650
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	4 163 452.88	4 519 165.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3069	10.7042

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	30/09/2020	30/09/2019
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	257 137.91	274 407.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0358	10.7098
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 360 974.63	12 458 247.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3592	10.7487
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 844 368.09	7 056 750.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0453	10.7486
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 099 998.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9462	0.0000
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	786 171.41	856 258.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9461	10.8328
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	420 475.72	443 454.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2776	10.7067
R - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 714 880.68	1 863 371.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0024	10.7067
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 295 064.19	3 335 490.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9835	11.1183
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 687 244.04	8 077 668.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4600	10.8002

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	30/09/2020	30/09/2019
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 236 071.88	3 461 527.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0968	10.8002
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	94 259.56	86 078.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4154	10.7598
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 112 905.47	1 323 047.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9553	11.1041
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	342 634.99	232 627.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2746	11.1034
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	3 212 543.24	2 503 752.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3806	10.7420
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	850 061.13	730 457.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0747	10.7420
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	15 168 499.35	15 203 346.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4332	10.7865
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	4 145 237.00	2 896 664.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0894	10.7865
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	314 080.38	326 127.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4693	10.8709

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	30/09/2020	30/09/2019
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	296 323.74	322 759.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9806	10.8710

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			68 192 805.54	97.18
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			67 881 256.87	96.74
BONDS/OBLIGATIONEN			51 718 570.95	73.71
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			1 239 941.97	1.77
1 386 000	FMG RESOURCES 5.125 18-23 15/03S	USD	1 239 941.97	1.77
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			432 066.26	0.62
500 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 19-22 20/05S	USD	432 066.26	0.62
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			3 345 506.64	4.77
900 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	808 748.99	1.15
600 000	BANCO BRASIL 4.875 18-23 19/04S	USD	539 378.33	0.77
1 201 000	ITAU UNIBANCO 5.125 12-23 13/05S	USD	1 084 971.10	1.55
300 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	256 921.93	0.37
800 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	655 486.29	0.93
CHINA/CHINA			663 985.27	0.95
824 000	CHINA EVERGRANDE 6.25 17-21 28/06S	USD	663 985.27	0.95
CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK			476 862.50	0.68
500 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	476 862.50	0.68
DENMARK/DÄNEMARK			937 922.25	1.34
925 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	937 922.25	1.34
FRANCE/FRANKREICH			607 026.00	0.87
600 000	CASINO GUICHARD 5.976 11-21 26/05A	EUR	607 026.00	0.87
GERMANY/DEUTSCHLAND			2 738 607.01	3.90
1 094 000	K S REGS 2.625 17-23 06/04A	EUR	1 034 913.06	1.47
1 070 000	KAEFER ISOLIIRTECHNIK 18-24 10/01S	EUR	1 007 442.45	1.44
700 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	696 251.50	0.99
HONG KONG/HONGKONG			793 097.35	1.13
896 000	YANLORD LAND (HK) CO 6.75 18-23 23/04S	USD	793 097.35	1.13
INDIA/INDIEN			1 059 339.11	1.51
1 200 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	1 059 339.11	1.51
IRELAND/IRLAND			1 596 251.00	2.27
400 000	EIRCOM FINA 3.5000 19-26 15/05U	EUR	399 584.00	0.57
1 150 000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	1 196 667.00	1.70
ISLE OF MAN/INSEL MAN			331 601.08	0.47
400 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	331 601.08	0.47
ITALY/ITALIEN			1 116 912.50	1.59
700 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	EUR	705 260.50	1.00
400 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	411 652.00	0.59
JAPAN/JAPAN			1 528 321.69	2.18
243 000	NISSAN MOTOR CO 3.0430 20-23 15/09S	USD	210 167.59	0.30
1 271 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	1 318 154.10	1.88
JERSEY/JERSEY			407 197.37	0.58
500 000	ADIENT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S	USD	407 197.37	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		8 236 454.81	11.73
1 300 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	1 324 407.50	1.89
1 400 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	1 163 792.00	1.66
1 006 000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	855 100.00	1.22
1 229 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	1 306 771.12	1.86
753 000	MATTERHORN REGS 4.00 17-27 15/11S	EUR	744 555.11	1.06
1 513 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	1 343 578.58	1.91
500 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	527 605.00	0.75
1 100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	970 645.50	1.38
	MEXICO/MEXICO		490 221.00	0.70
600 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	490 221.00	0.70
	SINGAPORE/SINGAPUR		691 174.35	0.98
799 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 7.25 18-21 26/04S	USD	691 174.35	0.98
	SPAIN/SPANIEN		3 545 989.69	5.05
600 000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	633 075.00	0.90
1 233 000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	1 228 838.63	1.75
869 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	809 682.06	1.15
1 060 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	874 394.00	1.25
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		1 079 085.94	1.54
1 071 000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	994 466.34	1.42
102 000	TEVA PHARMA FINANCE 2.95 12-22 18/02S	USD	84 619.60	0.12
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		6 686 604.61	9.53
500 000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	463 367.50	0.66
550 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.375 20-23 07/07A	EUR	570 394.00	0.81
1 227 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	1 067 855.70	1.52
1 200 000	INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	EUR	1 229 334.00	1.75
1 065 000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	1 094 649.60	1.56
1 080 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1 115 796.60	1.59
350 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 4.875 16-21 16/12S	USD	298 715.51	0.43
175 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	173 738.25	0.25
690 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	672 753.45	0.96
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		5 619 663.69	8.01
1 044 000	INTL GAME TECHNOLOGY 4.75 15-23 15/02S	EUR	1 068 617.52	1.52
751 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	819 219.65	1.17
300 000	PAYMENTSSENSE LT 8.0000 20-25 15/10S	GBP	345 591.20	0.49
728 000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.125 17-22 20/07A	GBP	834 461.13	1.19
400 000	TRAVIS PERKINS REGS 4.50 16-23 07/09A	GBP	446 875.04	0.64
850 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	850 170.00	1.21
1 230 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 254 729.15	1.79
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		8 094 738.86	11.54
800 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	807 748.00	1.15
1 100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	1 081 052.50	1.54
700 000	GAP INC/THE 8.6250 20-25 15/05S	USD	654 392.40	0.93
400 000	GENERAL MOTORS FIN 5.10 19-24 17/01S	USD	373 262.26	0.53
573 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	508 903.05	0.73
500 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	376 817.47	0.54
1 177 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	1 199 415.96	1.72
580 000	NAVIENT CORP 7.25 16-23 25/09S	USD	512 941.04	0.73
550 000	NETFLIX INC 5.75 15-24 01/03S	USD	522 107.19	0.74
1 328 000	TRONOX INC 144A 6.50 18-26 15/04S	USD	1 143 802.49	1.63
900 000	UGI INTERNATIONAL 3.2500 18-25 01/11S	EUR	914 296.50	1.30

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN			2 587 515.23	3.69
MEXICO/MEXICO			2 587 515.23	3.69
1 200 000	CEMEX SAB DE CV 2.75 17-24 05/12S	EUR	1 195 086.00	1.70
1 419 000	NEMAK SAB DE CV 3.25 17-24 15/03S	EUR	1 392 429.23	1.99
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			13 575 170.69	19.34
AUSTRIA/ÖSTERREICH			1 045 762.00	1.49
400 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 13-43 31/07A	EUR	459 298.00	0.65
600 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	586 464.00	0.84
BELGIUM/BELGIEN			422 002.00	0.60
400 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	422 002.00	0.60
GERMANY/DEUTSCHLAND			559 248.60	0.80
500 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06A	EUR	490 352.50	0.70
65 000	LANXESS AG SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	68 896.10	0.10
HONG KONG/HONGKONG			506 859.67	0.72
600 000	CNAC HK FINBRIDGE FL.R 20-XX 22/03S	USD	506 859.67	0.72
ITALY/ITALIEN			614 154.00	0.88
600 000	ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	EUR	614 154.00	0.88
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			1 522 610.56	2.17
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	402 184.00	0.57
1 056 000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	1 120 426.56	1.60
SPAIN/SPANIEN			2 007 327.50	2.86
1 100 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	1 160 439.50	1.65
800 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	846 888.00	1.21
SWEDEN/SCHWEDEN			2 760 074.88	3.93
1 212 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	1 251 474.84	1.78
1 523 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	1 508 600.04	2.15
THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE			4 023 786.41	5.73
1 278 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 204 700.31	1.71
700 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	726 946.50	1.04
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	397 788.00	0.57
600 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	600 162.00	0.86
1 030 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 094 189.60	1.55
UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH			113 345.07	0.16
114 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	113 345.07	0.16
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			311 548.67	0.44
BONDS/OBLIGATIONEN			254 215.52	0.36
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			6 162.60	0.01
7 227	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 071020	USD	6 162.60	0.01
BELGIUM/BELGIEN			3 080.54	0.00
3 613	ENI FINANCE INTL ZCP 141020	USD	3 080.54	0.00
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			3 878.52	0.01
4 517	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	3 878.52	0.01
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			18 485.36	0.03
7 227	CHESHAM ZCP 261020	USD	6 161.64	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
14 454	EBURY FINANCE LTD ZCP 191020	USD	12 323.72	0.02
	CHINA/CHINA		10 560.04	0.02
1 554	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	1 325.18	0.00
10 840	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 201120	USD	9 234.86	0.02
	FINLAND/FINNLAND		4 621.04	0.01
5 420	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131120	USD	4 621.04	0.01
	FRANCE/FRANKREICH		17 840.83	0.03
7 227	ACOSS ZCP 131020	USD	6 162.42	0.01
1 807	RATP ZCP 211020	USD	1 540.47	0.00
7 227	SATELLITE ZCP 011020	USD	6 162.78	0.01
3 975	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	3 975.16	0.01
	GERMANY/DEUTSCHLAND		20 023.22	0.03
10 840	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 051020	USD	9 243.97	0.02
3 613	HSH PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	3 076.55	0.00
1 807	LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020	USD	1 540.66	0.00
7 227	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 021120	USD	6 162.04	0.01
	HONG KONG/HONGKONG		1 232.10	0.00
1 445	CHIN DEV BK (HK) ZCP 101120	USD	1 232.10	0.00
	IRELAND/IRLAND		22 487.35	0.03
9 034	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020	USD	7 700.54	0.01
8 311	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 271020	USD	7 083.87	0.01
3 613	IRELAND ZCP 131020	USD	3 081.20	0.00
5 420	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091020	USD	4 621.74	0.01
	JAPAN/JAPAN		10 774.89	0.02
3 613	CENTRAL NIPPON 0.6100 20-21 09/07U	USD	3 081.42	0.00
4 336	IND COMM BK CHINA ZCP 080121	USD	3 692.58	0.01
4 697	JAPAN POST BANK ZCP 010221	USD	4 000.89	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		17 775.09	0.03
7 227	CORELUX S A ZCP 22-12-20	USD	6 158.86	0.01
5 420	INDUS & COMMER BK ZCP 011220	USD	4 619.03	0.01
10 840	VW CREDIT CANAD 2.9000 18-21 29/03S	CAD	6 997.20	0.01
	PORTUGAL/PORTUGAL		5 421.15	0.01
5 420	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	5 421.15	0.01
	QATAR/KATAR		1 726.27	0.00
2 005	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	1 726.27	0.00
	SINGAPORE/SINGAPUR		9 239.57	0.01
10 840	BANK OF CHINA LTD ZCP 021220	USD	9 239.57	0.01
	SWEDEN/SCHWEDEN		20 023.28	0.03
3 613	CITY OF MALMO ZCP 251120	USD	3 080.46	0.00
3 613	CITY OF MALMO ZCP 301120	USD	3 080.27	0.00
7 227	SBAB BANK AB ZCP 061020	USD	6 162.55	0.01
9 034	SBAB BANK ZCP 181220	USD	7 700.00	0.02
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		3 079.05	0.00
3 613	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020	USD	3 079.05	0.00
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		42 077.94	0.05
10 840	GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20	USD	9 242.52	0.01
3 613	HSBC HOLDINGS PLC 3.40 16-21 08/03S	USD	3 111.22	0.00
3 613	HSBCB LON ZCP 060421	USD	3 074.68	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
5 420	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 071020	USD	4 621.88	0.01
2 891	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	2 893.06	0.00
5 420	LAND SECURITIES PLC ZCP 171120	USD	4 619.20	0.01
11 563	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020	USD	9 859.56	0.01
5 420	STANDARD CHART. 3.05 16-21 15/01S	USD	4 655.82	0.01
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		28 027.07	0.03
3 252	ENEL FIN US ZCP 10-12-20	USD	2 771.64	0.00
3 613	ENI FINANCE USA INC ZCP 131020	USD	3 080.58	0.00
8 672	ENI FINANCE USA INC ZCP 161020	USD	7 391.86	0.01
3 613	HSBC USA INC ZCP 160221	USD	3 075.71	0.00
9 034	INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 190121	USD	7 691.22	0.02
1 084	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	935.41	0.00
3 613	UNITED STATES ZCP 140121	USD	3 080.65	0.00
	VENEZUELA/VENEZUELA		7 699.61	0.01
7 227	CORP ANDI DE FO ZCP 181220	USD	6 159.19	0.01
1 807	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211020	USD	1 540.42	0.00
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL		57 333.15	0.08
	CHINA/CHINA		7 703.55	0.01
9 034	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	7 703.55	0.01
	GERMANY/DEUTSCHLAND		6 162.84	0.01
7 227	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	6 162.84	0.01
	HONG KONG/HONGKONG		3 094.19	0.00
3 613	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	3 094.19	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		7 703.55	0.01
9 034	SINGLE PLATFORM FL.R 20-21 27/01Q	USD	7 703.55	0.01
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		21 261.16	0.04
5 059	EXP-IMP.BANK KOREA FL.R 19-20 14/10Q	USD	4 313.98	0.01
3 613	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	3 080.80	0.00
5 420	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	4 622.13	0.01
5 420	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	4 622.13	0.01
5 420	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	4 622.12	0.01
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 162.06	0.00
2 529	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	2 162.06	0.00
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		9 245.80	0.01
9 034	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	7 703.55	0.01
1 807	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	1 542.25	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				32 663.05	0.05
Banque Fédérative Crédit Mutuel	02/10/2020	USD	0.150	9 244.26	0.01
Barclays Bank	01/10/2020	USD	0.100	11 093.11	0.02
KBC Bank N.V	05/10/2020	USD	0.150	12 325.68	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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- /Verkaufs-schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter % des Netto-Gewinn/(Verlust)	vermögens
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							279 563.27	0.40
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	82 205.67	0.12
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	57 966.65	0.08
ITRAXX XOVER S30 V6 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 026 652.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 254.88	0.06
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	39 428.85	0.06
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	36 171.02	0.05
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	36 171.02	0.05
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	18 085.50	0.03
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	500 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	12 465.69	0.02
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	4 986.31	0.01
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 176.26	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(4 303.17)	(0.01)
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(4 801.08)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(8 264.45)	(0.01)
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(16 478.67)	(0.02)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(26 904.25)	(0.04)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(30 012.93)	(0.04)
LOXAM EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(30 492.14)	(0.04)
CAJA VINCIA EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(31 932.03)	(0.05)
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(115 353.99)	(0.15)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	82 026.65	0.12
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	51 759.93	0.07
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	33 839.39	0.05
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	23 436.23	0.03
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	22 559.62	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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 % des Nettogewinn/(Verlust) vermögens	
							EUR	
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	3%/Quarterly	20 510.53	0.03
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	8 626.67	0.01
NAVIENT INTL CO USD XR SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	250 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	6 232.83	0.01
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	4 197.27	0.01
INTRUM AB EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 913.71	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 093.65	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 399.12	0.00
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	784.15	0.00
BARCLAYS PLC EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	614.41	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 051.51)	0.00
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 200.69)	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(4 132.21)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 031.08)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 031.08)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 031.08)	(0.01)
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(11 202.53)	(0.02)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(18 007.77)	(0.03)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(18 093.32)	(0.03)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(28 925.70)	(0.04)
NOVAFIVES EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(100 141.66)	(0.14)
ERSTE GROUP BK A EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	82 080.84	0.12
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	57 966.65	0.08
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	32 857.36	0.05
ITRAXX XOVER S30 V6 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	653 324.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	28 798.51	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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	
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	17 253.35	0.02
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	12 390.50	0.02
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	11 654.87	0.02
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	9 712.38	0.01
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	8 260.36	0.01
CAJA VINCIA EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	3%/Quarterly	5 811.61	0.01
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 942.50	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 046.80	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	523.42	0.00
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	392.11	0.00
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	368.62	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 075.75)	0.00
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 001.26)	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 051.51)	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(5 700.97)	(0.01)
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 454.71)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(8 264.45)	(0.01)
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(8 264.45)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(9 003.90)	(0.01)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(10 812.15)	(0.02)
LOXAM EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(15 246.05)	(0.02)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(22 803.93)	(0.03)
NOVAFIVES EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(33 380.52)	(0.05)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	35 154.30	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 075.75)	0.00
DELL INC USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(4 801.08)	(0.01)
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 102.98)	(0.01)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(11 401.98)	(0.02)
FIAT S P A EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	67 678.74	0.10
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	24 780.96	0.04
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 098.62	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 399.12	0.00
BARCLAYS PLC EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	491.50	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 015.52)	0.00
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 604.02)	(0.01)
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(7 208.12)	(0.01)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(11 401.98)	(0.02)
LOXAM EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(30 492.14)	(0.04)
VOUGEOT BIDCO PLC EUR MM SEN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(38 451.30)	(0.05)

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

						(145 313.71)	(0.21)
CHF	6 299 181.72	Morgan Stanley	02/10/2020	EUR	5 850 000.00	(3 077.72)	0.00
CHF	45 813.26	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	50 000.00	(114.44)	0.00
EUR	12 220 053.93	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	USD	14 613 589.79	(241 967.81)	(0.35)
EUR	1 873 612.48	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	GBP	1 675 000.00	26 966.76	0.04
USD	8 526 387.75	Morgan Stanley	02/10/2020	EUR	7 125 000.00	146 042.30	0.20
CHF	331 281.80	Morgan Stanley	02/10/2020	GBP	275 000.00	4 316.28	0.01
USD	435 012.01	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	GBP	325 000.00	12 660.53	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust) vermögens EUR	
CHF	1 979 513.36	Morgan Stanley	02/10/2020	USD	2 200 000.00	(38 701.45)	(0.07)
GBP	578 972.83	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	USD	775 000.00	(22 593.16)	(0.03)
EUR	100 000.00	JP Morgan	02/10/2020	USD	116 219.01	891.99	0.00
GBP	1 832 604.27	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	EUR	2 050 000.00	(29 599.50)	(0.04)
USD	150 000.00	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	128 819.39	(903.98)	0.00
EUR	147 734.37	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	175 000.00	(1 500.27)	0.00
EUR	150 000.00	JP Morgan	02/10/2020	CHF	161 981.34	(351.64)	0.00
USD	4 687.77	UBS	09/10/2020	EUR	3 974.77	22.69	0.00
USD	6 432.20	UBS	14/10/2020	EUR	5 420.14	63.42	0.00
EUR	1 846 346.29	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	GBP	1 675 000.00	654.56	0.00
EUR	12 190 750.29	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	USD	14 300 000.00	4 444.25	0.01
USD	420 246.68	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	GBP	325 000.00	10.44	0.00
USD	8 299 079.71	Citigroup Global Market LTD	04/11/2020	EUR	7 075 000.00	(2 611.70)	0.00
USD	3 427.49	UBS	14/12/2020	EUR	2 890.74	34.75	0.00
USD	8 260.01	Nomura	29/03/2021	CAD	10 997.46	(0.01)	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – High Yield 2024

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 98 525 995.57)	(2)	93 299 441.45
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 090 007.93
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		310.84
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 422 648.99
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		44 137.73
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	577 602.25
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	229 152.74
		100 663 301.93
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		353.75
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	38 042.48
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		61 583.09
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		0.35
		99 979.67
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		100 563 322.26

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 17/02/2020 to 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 17/02/2020 bis zum 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 474 979.51
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 311 575.14
Bank interest/Bankzinsen		3 484.52
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		242.31
		3 790 281.48
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	229 031.02
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	18 417.51
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		16 331.55
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	143 159.28
		406 939.36
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		3 383 342.12
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(262 459.87)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(2 811 454.38)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	241 306.30
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(516 799.06)
		33 935.11
NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(5 226 554.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		577 602.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		229 152.74
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(4 385 864.02)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	104 949 186.28
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		100 563 322.26

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 17/02/2020 to 30/09/2020 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 17/02/2020 bis zum 30/09/2020**

	Number of Shares 17/02/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 17/02/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	97 602.0980	0.0000	97 602.0980
P - USD - Hedged - Distribution	0.0000	190 029.3710	0.0000	190 029.3710
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	167 203.7400	(300.0000)	166 903.7400
P - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	5 600.1500	0.0000	5 600.1500
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	481 607.9490	(339.4320)	481 268.5170
R - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 600.0000	(2 100.0000)	1 500.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 381 281.0180	(50 000.0000)	2 331 281.0180
N - USD - Hedged - Distribution	0.0000	365 449.4450	0.0000	365 449.4450
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	884 438.3190	0.0000	884 438.3190
N - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	220 000.0000	(20 000.0000)	200 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 200 594.7000	(103 157.7000)	2 097 437.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	111 579.7460	0.0000	111 579.7460
I - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	227 000.0000	0.0000	227 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	994 858.1320	(33 200.0000)	961 658.1320
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	760 976.5210	(5 253.9560)	755 722.5650
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	345 196.4210	(1 000.0000)	344 196.4210
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	150 925.8870	(5 000.0000)	145 925.8870
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 953 897.4290	(144 008.8740)	1 809 888.5550
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	498 240.0000	(325 000.0000)	173 240.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	937 706.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6074
P - USD - Hedged - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 825 694.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6074
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 584 456.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4932

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	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	53 164.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4934
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 570 753.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4973
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 211.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4744
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 465 725.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6366
N - USD - Hedged - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 521 706.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6366
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 421 706.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5221
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 904 419.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5221
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 979 953.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5259
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 062 877.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5257

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	30/09/2020
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 162 051.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5245
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 259 696.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6289
M - USD - Hedged - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 276 766.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6289
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 274 832.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5144
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 388 400.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5144
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 226 927.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5182
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 648 936.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5182

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			93 299 441.45	92.78
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			93 293 737.64	92.77
BONDS/OBLIGATIONEN			65 832 497.48	65.46
AUSTRIA/ÖSTERREICH			597 068.50	0.59
700 000	SAPPI PAPIER HO 3.1250 19-26 15/04S	EUR	597 068.50	0.59
BRAZIL/BRASILIEN			936 448.85	0.93
1 050 000	LIGHT SERVICOS 7.2500 18-23 03/05S	USD	936 448.85	0.93
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB			1 460 899.68	1.45
1 700 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	USD	1 460 899.68	1.45
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			8 066 929.42	8.02
1 100 000	AGILE GROUP HLDGS LTD 6.70 19-22 07/03S	USD	962 791.97	0.96
1 450 000	BANCO BTG PACTUAL 4.5 19-25 10/01S	USD	1 266 680.38	1.26
750 000	BANCO BTG PACTUAL 5.75 12-22 28/09S	USD	664 395.81	0.66
1 100 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 9.0 18-21 31/07S	USD	935 391.64	0.93
1 500 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.55 19-24 28/03S	USD	1 322 658.08	1.32
950 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	803 090.86	0.80
950 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.20 18-25 30/01S	USD	857 187.36	0.85
704 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	606 656.31	0.60
750 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.875 19-22 15/02S	USD	648 077.01	0.64
CZECH REPUBLIC/TSCHHECHISCHE REPUBLIK			906 038.75	0.90
950 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	906 038.75	0.90
FRANCE/FRANKREICH			3 713 442.50	3.69
900 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 15/02A	EUR	851 899.50	0.85
700 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	676 112.50	0.67
1 000 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	931 640.00	0.92
700 000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	653 502.50	0.65
650 000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	600 288.00	0.60
GERMANY/DEUTSCHLAND			1 475 099.25	1.47
750 000	CHEPLAPHARM 3.5 20-27 11/02S	EUR	725 808.75	0.72
700 000	CONSUS REAL ESTATE 9.625 19-24 15/05S	EUR	749 290.50	0.75
HONG KONG/HONGKONG			1 006 172.78	1.00
1 150 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	1 006 172.78	1.00
INDIA/INDIEN			3 297 548.92	3.28
1 250 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 148 264.61	1.14
550 000	BHARTI AIRTEL REGS 4.375 15-25 10/06S	USD	496 552.46	0.49
1 900 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	1 652 731.85	1.65
IRELAND/IRLAND			483 317.50	0.48
500 000	EIRCOM FINANCE 1.75 19-24 01/11S	EUR	483 317.50	0.48
ITALY/ITALIEN			679 688.74	0.68
750 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	679 688.74	0.68
JAPAN/JAPAN			1 009 698.97	1.00
1 100 000	SOFTBANK GROUP 6.125 18-25 20/04S	USD	1 009 698.97	1.00
JERSEY/JERSEY			878 522.00	0.87
950 000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	878 522.00	0.87

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		9 794 523.46	9.74
650 000	ASR MEDIA AND SPONSO 5.125 19-24 31/08S	EUR	656 022.25	0.65
1 600 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	1 330 048.00	1.32
1 000 000	CRYSTAL ALMOND 4.2500 19-24 15/10S	EUR	986 540.00	0.98
1 500 000	JSL EUROPE 7.75 17-24 26/07S	USD	1 323 566.28	1.32
1 600 000	MINERVA LUXEMBOURG 6.50 16-26 20/09S	USD	1 420 734.23	1.41
550 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	417 988.74	0.42
600 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	633 126.00	0.63
1 100 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375 17-24 09/02S	USD	984 005.89	0.98
800 000	TELENET INT FIN 144A 5.50 17-28 01/03S	USD	718 884.57	0.71
1 500 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 323 607.50	1.32
	MAURITIUS/MAURITIUS		2 504 868.04	2.49
1 300 000	AZURE POWER 5.65 19-24 24/12S	USD	1 158 093.64	1.15
1 550 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	1 346 774.40	1.34
	MEXICO/MEXICO		1 232 567.27	1.23
1 500 000	CREDITO REAL 9.50 19-26 07/02S	USD	1 232 567.27	1.23
	PERU/PERU		963 927.00	0.96
1 100 000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	963 927.00	0.96
	ROMANIA/RUMÄNIEN		868 000.50	0.86
900 000	RCS & RDS SA 2.50 20-25 05/02S	EUR	868 000.50	0.86
	SPAIN/SPANIEN		1 242 408.75	1.24
750 000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	747 468.75	0.75
600 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	494 940.00	0.49
	THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN		1 542 330.00	1.53
1 500 000	TEVA PHARMACEUTICAL 6.0 20-25 31/01A	EUR	1 542 330.00	1.53
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		8 670 876.15	8.62
600 000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	556 041.00	0.55
800 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	696 238.44	0.69
800 000	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	644 040.00	0.64
800 000	OCI NV 3.1250 19-24 01/11S	EUR	798 224.00	0.79
1 200 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	1 094 784.00	1.09
31 250	SAMVARDHANA MOTHERSON 4.875 16-21 16/12S	USD	26 671.03	0.03
800 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	794 232.00	0.79
1 150 000	UPC HOLDING BV 5.5 17-28 15/01S	USD	1 015 008.74	1.01
2 000 000	ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A	EUR	1 949 730.00	1.94
550 000	ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	USD	485 438.97	0.48
585 000	ZIGGO BV 4.25 16-27 15/01S	EUR	610 467.97	0.61
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		7 366 522.69	7.33
1 250 000	ARROW GLOBAL FINANCE 5.125 16-24 15/09S	GBP	1 314 549.91	1.31
1 000 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	1 090 838.44	1.08
500 000	PAYMENTSENSE LT 8.0000 20-25 15/10S	GBP	575 985.33	0.57
1 200 000	TALK TALK TELECOM 3.875 20-25 20/02S	GBP	1 282 268.90	1.28
1 700 000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	1 700 340.00	1.70
1 200 000	VIRGIN MEDIA 5.25 19-29 15/05S	GBP	1 402 540.11	1.39
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		7 135 597.76	7.10
1 000 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	970 110.00	0.96
500 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	504 842.50	0.50
779 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	677 487.20	0.67
700 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	527 544.45	0.52
750 000	M I HOMES 4.95 20-28 01/02S	USD	657 964.87	0.65
1 150 000	MARB BONDSCO PLC 6.875 18-25 19/01S	USD	1 019 054.07	1.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	PVH CORP 4.6250 20-25 10/07S	USD	890 892.42	0.89
850 000	SCIENTIFIC GAMES 3.375 18-26 15/02S	EUR	811 308.00	0.81
1 150 000	TENNECO INC REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	1 076 394.25	1.08
	CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN		945 081.66	0.94
	MEXICO/MEXICO		945 081.66	0.94
1 100 000	NEMAK SAB DE CV 4.75 18-25 23/01S	USD	945 081.66	0.94
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL		26 516 158.50	26.37
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		635 493.32	0.63
750 000	MAF GLOBAL SEC SUB FL.R 17-XX 07/09S	USD	635 493.32	0.63
	FRANCE/FRANKREICH		1 316 664.50	1.31
700 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	655 791.50	0.65
600 000	EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	660 873.00	0.66
	GERMANY/DEUTSCHLAND		529 970.00	0.53
500 000	LANXESS AG SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	529 970.00	0.53
	ITALY/ITALIEN		3 127 965.50	3.11
450 000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	478 363.50	0.48
500 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	527 452.50	0.52
800 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	819 712.00	0.82
1 250 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1 302 437.50	1.29
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		3 887 790.27	3.87
800 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	892 638.77	0.89
1 600 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 18-XX 09/11A	EUR	1 585 008.00	1.58
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	402 184.00	0.40
950 000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	1 007 959.50	1.00
	SPAIN/SPANIEN		4 902 947.00	4.88
1 900 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 877 133.50	1.88
1 500 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1 543 447.50	1.53
400 000	BANKIA SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	423 756.00	0.42
1 000 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	1 058 610.00	1.05
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 375 263.50	2.36
1 100 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	1 089 599.50	1.08
1 280 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1 285 664.00	1.28
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		4 483 401.00	4.46
700 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	749 101.50	0.74
1 000 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	1 010 790.00	1.01
1 500 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 413 967.50	1.41
300 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	316 446.00	0.31
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 14-XX 31/03A	EUR	993 096.00	0.99
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		5 256 663.41	5.22
1 150 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	1 338 008.93	1.33
700 000	FIRSTGROUP FL.R 09-24 18/09A	GBP	836 341.98	0.83
900 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	1 006 644.62	1.00
1 150 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	1 383 233.01	1.37
750 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	692 434.87	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	Money market instruments/Geldmarktinstrumente		5 703.81	0.01
	BONDS/OBLIGATIONEN		4 654.15	0.01
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		112.82	0.00
132	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 071020	USD	112.82	0.00
	BELGIUM/BELGIEN		56.40	0.00
66	ENI FINANCE INTL ZCP 141020	USD	56.40	0.00
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		71.01	0.00
83	CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	USD	71.01	0.00
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		338.43	0.00
132	CHESHAM ZCP 261020	USD	112.81	0.00
265	EBURY FINANCE LTD ZCP 191020	USD	225.62	0.00
	CHINA/CHINA		193.33	0.00
28	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	24.26	0.00
198	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 201120	USD	169.07	0.00
	FINLAND/FINNLAND		84.60	0.00
99	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131120	USD	84.60	0.00
	FRANCE/FRANKREICH		326.63	0.00
132	ACOSS ZCP 131020	USD	112.82	0.00
33	RATP ZCP 211020	USD	28.20	0.00
132	SATELLITE ZCP 011020	USD	112.83	0.00
73	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	72.78	0.00
	GERMANY/DEUTSCHLAND		366.58	0.00
198	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 051020	USD	169.24	0.00
66	HSH PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	56.32	0.00
33	LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020	USD	28.21	0.00
132	LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 021120	USD	112.81	0.00
	HONG KONG/HONGKONG		22.56	0.00
26	CHIN DEV BK (HK) ZCP 101120	USD	22.56	0.00
	IRELAND/IRLAND		411.69	0.00
165	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020	USD	140.98	0.00
152	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 271020	USD	129.69	0.00
66	IRELAND ZCP 131020	USD	56.41	0.00
99	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091020	USD	84.61	0.00
	JAPAN/JAPAN		197.27	0.00
66	CENTRAL NIPPON 0.6100 20-21 09/07U	USD	56.42	0.00
79	IND COMM BK CHINA ZCP 080121	USD	67.60	0.00
86	JAPAN POST BANK ZCP 010221	USD	73.25	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		325.42	0.00
132	CORELUX S A ZCP 22-12-20	USD	112.76	0.00
99	INDUS & COMMER BK ZCP 011220	USD	84.56	0.00
198	VW CREDIT CANAD 2.9000 18-21 29/03S	CAD	128.10	0.00
	PORTUGAL/PORTUGAL		99.25	0.00
99	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 141020	EUR	99.25	0.00
	QATAR/KATAR		31.61	0.00
37	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	31.61	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	SINGAPORE/SINGAPUR		169.16	0.00
198	BANK OF CHINA LTD ZCP 021220	USD	169.16	0.00
	SWEDEN/SCHWEDEN		366.58	0.00
66	CITY OF MALMO ZCP 251120	USD	56.40	0.00
66	CITY OF MALMO ZCP 301120	USD	56.39	0.00
132	SBAB BANK AB ZCP 061020	USD	112.82	0.00
165	SBAB BANK ZCP 181220	USD	140.97	0.00
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		56.37	0.00
66	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020	USD	56.37	0.00
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		770.37	0.01
198	GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20	USD	169.21	0.00
66	HSBC HOLDINGS PLC 3.40 16-21 08/03S	USD	56.96	0.00
66	HSBCB LON ZCP 060421	USD	56.29	0.00
99	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 071020	USD	84.62	0.00
53	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	52.97	0.00
99	LAND SECURITIES PLC ZCP 171120	USD	84.57	0.00
212	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020	USD	180.51	0.01
99	STANDARD CHART. 3.05 16-21 15/01S	USD	85.24	0.00
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		513.11	0.00
60	ENEL FIN US ZCP 10-12-20	USD	50.74	0.00
66	ENI FINANCE USA INC ZCP 131020	USD	56.40	0.00
159	ENI FINANCE USA INC ZCP 161020	USD	135.33	0.00
66	HSBC USA INC ZCP 160221	USD	56.31	0.00
165	INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 190121	USD	140.81	0.00
20	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	17.12	0.00
66	UNITED STATES ZCP 140121	USD	56.40	0.00
	VENEZUELA/VENEZUELA		140.96	0.00
132	CORP ANDI DE FO ZCP 181220	USD	112.76	0.00
33	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211020	USD	28.20	0.00
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL		1 049.66	0.00
	CHINA/CHINA		141.04	0.00
165	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	141.04	0.00
	GERMANY/DEUTSCHLAND		112.83	0.00
132	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	112.83	0.00
	HONG KONG/HONGKONG		56.65	0.00
66	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	56.65	0.00
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		141.03	0.00
165	SINGLE PLATFORM FL.R 20-21 27/01Q	USD	141.03	0.00
	SOUTH KOREA/SÜDKOREA		389.25	0.00
93	EXP-IMP.BANK KOREA FL.R 19-20 14/10Q	USD	78.98	0.00
66	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	56.40	0.00
99	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	84.63	0.00
99	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	84.62	0.00
99	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	84.62	0.00
	SWEDEN/SCHWEDEN		39.59	0.00
46	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	39.59	0.00
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		169.27	0.00
165	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	141.03	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
33	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	28.24	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				597.98	0.00
Banque Fédérative Crédit Mutuel	02/10/2020	USD	0.150	169.24	0.00
Barclays Bank	01/10/2020	USD	0.100	203.09	0.00
KBC Bank N.V	05/10/2020	USD	0.150	225.65	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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)							577 602.25	0.57
ITV PLC EUR SN MM M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	212 592.59	0.21
BCA POP MILANO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	29 996.75	0.03
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(25 462.44)	(0.03)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(36 358.27)	(0.04)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(72 716.44)	(0.07)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(85 985.41)	(0.09)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(86 572.43)	(0.09)
LOXAM EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(96 927.05)	(0.10)
ITRAXX XOVER S32 V3 MKT	CITIBANK NY ICE	11 972 082.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	770 737.77	0.78
CDX NA HY S33 V12 MKT	CITIBANK NY ICE	6 675 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	292 312.81	0.29
NAVIENT INTL CO USD XR SN	CITIBANK NY ICE	1 100 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	19 084.60	0.02
GROUPE AUCHAN EUR SN MM M	CITIBANK NY ICE	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(9 020.76)	(0.01)
GROUPE AUCHAN EUR SN MM M	CITIBANK NY ICE	700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(12 629.13)	(0.01)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	CITIBANK NY ICE	300 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(18 976.18)	(0.02)
GROUPE AUCHAN EUR SN MM M	CITIBANK NY ICE	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(25 258.17)	(0.03)
MARKS SPENCER PL EUR SN MM M	CITIBANK NY ICE	700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(51 552.53)	(0.05)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	CITIBANK NY ICE	1 300 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(82 230.07)	(0.08)
MARKS SPENCER PL EUR SN MM M	CITIBANK NY ICE	1 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(110 469.62)	(0.11)
FORD MTR CO USD SN XR M	CITIBANK NY ICE	1 800 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(166 746.15)	(0.17)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(25 462.44)	(0.03)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(25 970.14)	(0.03)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(30 709.06)	(0.03)
OI EUROPEAN GROUP BV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	140 691.99	0.14
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	68 907.60	0.07
K + S AG EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	38 882.06	0.04
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	16 587.03	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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	
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	7 108.73	0.01
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(30 709.06)	(0.03)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(50 924.88)	(0.05)
FORD MTR CO USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	700 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	25 380.55	0.03

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

							229 152.74	0.23
CHF	134 350.56	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	125 000.00	(295.35)	0.00	
USD	125 000.00	Barclays Bank PLC	02/10/2020	EUR	107 063.81	(467.64)	0.00	
EUR	75 000.00	JP Morgan	02/10/2020	CHF	80 990.67	(175.82)	0.00	
EUR	275 000.00	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	CHF	297 029.54	(703.85)	0.00	
EUR	15 291 695.36	Merrill Lynch International	02/10/2020	USD	18 300 000.00	(313 984.08)	(0.31)	
USD	25 370 584.84	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	EUR	21 200 000.00	435 257.61	0.43	
GBP	75 000.00	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	CHF	89 299.65	(202.61)	0.00	
GBP	100 000.00	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	108 437.14	1 810.37	0.00	
GBP	100 000.00	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	EUR	109 467.51	780.00	0.00	
CHF	120 510.89	Goldman Sachs	02/10/2020	GBP	100 000.00	1 611.12	0.00	
CHF	10 390 241.85	Merrill Lynch International	02/10/2020	EUR	9 650 000.00	(5 741.54)	(0.01)	
USD	5 054 719.34	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	GBP	3 775 000.00	148 666.48	0.15	
EUR	259 510.81	Barclays Bank PLC	02/10/2020	USD	307 074.11	(2 352.59)	0.00	
USD	322 647.26	Goldman Sachs	02/10/2020	EUR	274 179.54	964.16	0.00	
CHF	6 456 825.55	Merrill Lynch International	02/10/2020	USD	7 175 000.00	(125 372.39)	(0.12)	
USD	263 601.28	Goldman Sachs	02/10/2020	GBP	200 000.00	4 296.08	0.00	
EUR	4 893 880.54	Barclays Bank PLC	02/10/2020	GBP	4 375 000.00	70 552.17	0.07	
GBP	125 000.00	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	161 044.49	475.57	0.00	
CHF	2 077 727.31	Barclays Bank PLC	02/10/2020	GBP	1 725 000.00	26 784.22	0.03	
EUR	278 443.57	Goldman Sachs	02/10/2020	GBP	250 000.00	2 824.81	0.00	
EUR	484 858.50	Citigroup Global Market LTD	02/10/2020	USD	569 404.37	(712.10)	0.00	
USD	175 000.00	JP Morgan	02/10/2020	CHF	162 288.12	(1 401.75)	0.00	
USD	275 000.00	JP Morgan	02/10/2020	EUR	236 171.03	(1 659.45)	0.00	
CHF	273 889.96	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	300 000.00	(1 605.20)	0.00	
EUR	642 398.54	Goldman Sachs	02/10/2020	USD	765 266.97	(10 197.69)	(0.01)	
USD	85.82	UBS	09/10/2020	EUR	72.77	0.41	0.00	
USD	117.76	UBS	14/10/2020	EUR	99.23	1.16	0.00	
USD	62.75	UBS	14/12/2020	EUR	52.92	0.64	0.00	
USD	151.22	Nomura	29/03/2021	CAD	201.34	0.00	0.00	

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – Asia Income 2024

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2020*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 169 592 865.12)	(2)	167 034 071.21
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		784 547.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 133 882.59
		169 952 501.19
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 100 000.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	51 259.89
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		33 732.28
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	169 278.57
		2 354 270.74
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		167 598 230.45

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 period from 03/12/2019 to 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 03/12/2019 bis zum 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	6 138 212.85
Bank interest/Bankzinsen		43 279.15
		6 181 492.00
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	356 655.60
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	56 146.17
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 008.16
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	237 676.07
		651 486.00
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		5 530 006.00
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	100 551.95
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(93 014.51)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 280 050.79
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		6 817 594.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(2 558 793.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(169 278.57)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		4 089 521.75
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(2 278 795.20)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	165 787 503.90
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		167 598 230.45

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 period from 03/12/2019 to 30/09/2020 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 03/12/2019 bis zum 30/09/2020**

	Number of Shares 03/12/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 03/12/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	0.0000	707 553.9590	(38 007.0080)	669 546.9510
P - USD - Distribution	0.0000	2 513 937.9120	(212 964.1250)	2 300 973.7870
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	244 636.4190	(216.0000)	244 420.4190
P - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	118 672.6640	0.0000	118 672.6640
N - USD - Capitalisation	0.0000	2 580 371.6060	(500 000.0000)	2 080 371.6060
N - USD - Distribution	0.0000	3 113 157.6160	(100 000.0000)	3 013 157.6160
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	173 500.0000	0.0000	173 500.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	99 787.0000	0.0000	99 787.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	80 700.0000	0.0000	80 700.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	10 000.0000	0.0000	10 000.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	64 078.8900	0.0000	64 078.8900
I - USD - Distribution	0.0000	1 298 321.8460	(777 675.3270)	520 646.5190
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	96 000.0000	0.0000	96 000.0000
I - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	238 668.0000	0.0000	238 668.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	1 471 354.1730	(123 155.9920)	1 348 198.1810
M - USD - Distribution	0.0000	3 713 057.3990	(203 446.9390)	3 509 610.4600
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	582 217.6990	(4 500.0000)	577 717.6990
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	34 994.9610	0.0000	34 994.9610
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	337 796.8680	(49 855.4210)	287 941.4470
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	152 431.4430	(39 848.2390)	112 583.2040
M - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	272 636.7170	(47 000.0000)	225 636.7170

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	6 848 494.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2285
P - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	22 949 450.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9738
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	2 459 077.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0609

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	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 164 921.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8163
N - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	21 345 733.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2605
N - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	30 084 068.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9842
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	1 746 838.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0682
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	978 217.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8031
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	814 288.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0903
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	101 384.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1384
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	647 320 086
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 102
I - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettobondsvermögen	5 200 068.76
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.

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	966 189.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0645
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 337 555.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7942
M - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 820 860.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2514
M - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 044 453.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9853
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 811 351.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0592
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	342 745.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7941
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 903 178.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0825
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 105 264.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8173
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 223 369.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8538

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>			167 034 071.21	99.66
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>			167 034 071.21	99.66
BONDS/OBLIGATIONEN			137 831 594.72	82.24
AUSTRALIA/AUSTRALIEN			2 118 606.00	1.26
2 100 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	2 118 606.00	1.26
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB			19 184 537.00	11.44
1 000 000	CHINA CINDA 2020 2.50 20-25 18/03S	USD	1 031 180.00	0.62
1 000 000	CHINALCO CAP HLDG LTD FL.R 19-XX 11/03S	USD	1 022 420.00	0.61
2 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 20-24 02/07S	USD	2 089 740.00	1.25
750 000	GOLD FIELDS 5.125 19-24 15/05S	USD	823 117.50	0.49
2 000 000	GREENLAND GLB INVEST 5.875 14-24 03/07S	USD	1 868 360.00	1.11
800 000	GREENLAND GLB INVEST 7.25 20-25 22/01S	USD	771 128.00	0.46
2 000 000	HUARONG FINANCE 2019 3.25 19-24 13/11S	USD	2 068 160.00	1.23
1 500 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 473 930.00	0.88
1 000 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 19-22 20/05S	USD	1 016 560.00	0.61
1 000 000	RKPF OVERSEAS 2019 A 6.7 19-24 30/09S	USD	1 036 640.00	0.62
300 000	SINO OCEAN 6.00 14-24 30/07S	USD	327 855.00	0.20
2 500 000	TRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 505 025.00	1.48
750 000	WANDA PROPERTIES 6.95 19-22 05/12S	USD	757 717.50	0.45
900 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	900 369.00	0.54
1 500 000	WANDA PROPERTIES 6.875 20-23 23/07S	USD	1 492 335.00	0.89
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			35 138 278.00	20.96
1 500 000	BANCO BTG PACTUAL 4.5 19-25 10/01S	USD	1 542 495.00	0.92
500 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.6 19-24 08/04S	USD	466 685.00	0.28
2 700 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.05 20-25 13/01S	USD	2 422 197.00	1.45
1 000 000	CHINA AOYUAN GROUP 6.35 20-24 08/02S	USD	1 002 340.00	0.60
900 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	846 756.00	0.51
4 700 000	CHINA RESOURCES LAND FL.R 19-XX 09/06S	USD	4 824 268.00	2.87
1 000 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.45 19-24 23/04S	USD	1 029 780.00	0.61
1 800 000	ESIC SUKUK LTD 3.939 19-24 30/07S	USD	1 827 288.00	1.09
500 000	KAISA GROUP HOL 11.2500 20-25 16/04	USD	493 640.00	0.29
800 000	KAISA GROUP HOLDINGS 10.50 20-25 15/01	USD	780 736.00	0.47
500 000	KAISA GROUP HOLDINGS 10.875 19-23 23/07S	USD	504 460.00	0.30
500 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.95 19-23 12/11S	USD	515 885.00	0.31
200 000	KAISA GROUP HOLDINGS 9.375 17-24 30/06S	USD	189 330.00	0.11
1 700 000	LOGAN PROPERTY HLDG 5.75 20-25 14/01S	USD	1 717 697.00	1.02
1 500 000	NAGACORP LTD 7.9500 20-24 06/07S	USD	1 524 885.00	0.91
3 800 000	POWERLONG REAL ESTATE 6.25 20-24 10/08S	USD	3 806 992.00	2.26
700 000	RONSHINE CHINA 6.75 20-24 05/08S	USD	668 297.00	0.40
1 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 7.35 20-23 15/12S	USD	981 520.00	0.59
500 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.10 19-23 09/06S	USD	500 990.00	0.30
1 500 000	SEAZEN GROUP LTD 6.00 20-24 12/08S	USD	1 497 075.00	0.89
300 000	SEMICONDUCTOR MANUFAC 2.693 20-25 27/02S	USD	297 357.00	0.18
850 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.20 18-25 30/01S	USD	901 459.00	0.54
1 200 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S	USD	1 170 372.00	0.70
2 150 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	2 077 566.50	1.24
750 000	TIMES CHINA HLDG 6.75 20-25 08/07S	USD	771 120.00	0.46
1 250 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.375 19-24 30/10S	USD	1 300 062.50	0.78
1 000 000	ZHENRO PROP GRP 7.35 20-25 05/02S	USD	976 910.00	0.58
500 000	ZHENRO PROP GRP 7.875 20-24 14/04S	USD	500 115.00	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	CHINA/CHINA		2 134 425.00	1.27
1 000 000	BANK OF CHINA 5.00 14-24 13/11S	USD	1 114 750.00	0.66
500 000	CHINA EVERGRANDE 9.50 17-24 29/03S	USD	412 490.00	0.25
750 000	CHINA EVERGRANDE 7.50 17-23 28/06S	USD	607 185.00	0.36
	EGYPT/ÄGYPTEN		1 551 440.00	0.93
500 000	EGYPT 5.875 15-25 11/06S	USD	515 625.00	0.31
500 000	EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	513 965.00	0.31
500 000	EGYPT 6.2004 19-24 03/01S	USD	521 850.00	0.31
	HONG KONG/HONGKONG		5 238 839.50	3.13
500 000	CITIC LTD 2.45 20-25 25/08S	USD	516 670.00	0.31
300 000	CNAC (HK) FINBRIDGE 3.375 19-24 19/06S	USD	312 924.00	0.19
300 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	324 258.00	0.19
750 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	830 647.50	0.50
1 300 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	1 455 155.00	0.87
1 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	1 057 990.00	0.63
700 000	YANLORD LAND (HK) CO 6.8 19-24 27/08S	USD	741 195.00	0.44
	INDIA/INDIEN		16 132 647.00	9.63
1 750 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 892 485.00	1.13
1 000 000	BHARAT PETROLEUM COR 4.00 15-25 08/05S	USD	1 054 270.00	0.63
1 200 000	GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	USD	1 185 480.00	0.71
3 500 000	MANAPPURAM FIN 5.90 20-23 13/01S	USD	3 463 460.00	2.06
1 000 000	MUTHOOT FINANCE LTD 4.4 20-23 02/09S	USD	982 430.00	0.59
1 500 000	POWER FINANCE 3.25 19-24 16/09S	USD	1 527 390.00	0.91
3 100 000	REC LTD 3.50 19-24 12/12S	USD	3 168 727.00	1.89
2 750 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	2 858 405.00	1.71
	INDONESIA/INDONESIEN		4 827 532.72	2.88
1 917 000	CHANDRA ASRI PETROCHEM 4.95 17-24 08/11S	USD	1 831 041.72	1.09
400 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 4.75 20-25 15/05S	USD	440 304.00	0.26
300 000	PERUSAHAAN GAS REG S 5.125 14-24 16/05S	USD	330 051.00	0.20
2 200 000	TOWER BERSAMA I 4.2500 20-25 21/01S	USD	2 226 136.00	1.33
	IRELAND/IRLAND		1 526 925.00	0.91
1 500 000	SOVCOM CAPITAL 8.00 19-30 07/04S	USD	1 526 925.00	0.91
	ISRAEL/ISRAEL		780 300.00	0.47
750 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.125 20-25 30/06S	USD	780 300.00	0.47
	JAPAN/JAPAN		3 974 718.00	2.37
2 400 000	NISSAN MOTOR CO LTD 3.522 20-25 17/09S	USD	2 430 888.00	1.45
1 500 000	SOFTBANK GROUP 4.75 17-24 19/09S	USD	1 543 830.00	0.92
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		2 899 530.00	1.73
2 000 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 802 280.00	1.08
1 100 000	TRAF FUND 5.875 20-25 23/09A	USD	1 097 250.00	0.65
	MALAYSIA/MALAYSIA		1 982 880.00	1.18
2 400 000	SD INTERNATIONAL 6.9965 19-25 12/03S	USD	1 982 880.00	1.18
	MAURITIUS/MAURITIUS		8 928 623.50	5.33
4 000 000	AZURE POWER 5.65 19-24 24/12S	USD	4 198 760.00	2.50
3 250 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	3 327 740.00	1.99
1 350 000	VEDANTA MAURITIUS II 13.00 20-23 21/08S	USD	1 402 123.50	0.84
	MEXICO/MEXICO		2 350 950.00	1.40
2 500 000	PEMEX 4.25 16-25 15/01S	USD	2 350 950.00	1.40

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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>
	OMAN/OMAN		971 550.00	0.58
1 000 000	SULTANATE OF OMAN 4.875 19-25 01/02S	USD	971 550.00	0.58
	SINGAPORE/SINGAPUR		12 093 161.00	7.22
2 000 000	ABJA INVESTMENT CO 5.95 14-24 31/07S	USD	2 073 200.00	1.24
1 150 000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625 16-22 24/04S	USD	675 441.00	0.40
1 000 000	APL REALTY HLDG 5.95 17-24 02/06S	USD	701 760.00	0.42
1 000 000	BOC AVIATION LTD 2.625 20-25 17/01S	USD	1 021 890.00	0.61
1 000 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	1 033 930.00	0.62
2 200 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	2 148 300.00	1.28
2 500 000	LMIRT CAPITAL 7.25 19-24 19/06S	USD	2 324 600.00	1.38
1 000 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	967 020.00	0.58
500 000	MODERNLAND OVS PTE 6.95 17-24 13/04S	USD	209 790.00	0.13
1 000 000	TBLA INTL 7.00 18-23 23/01S	USD	937 230.00	0.56
	SRI LANKA/SRI LANKA		599 568.00	0.36
800 000	SRI LANKA 6.85 18-24 14/03S	USD	599 568.00	0.36
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 910 849.00	1.74
300 000	BHARTI AIRTEL INTL NL 5.35 14-24 20/05S	USD	325 446.00	0.19
1 800 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	1 845 612.00	1.11
900 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	739 791.00	0.44
	TURKEY/TÜRKEI		8 021 662.50	4.79
500 000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	512 145.00	0.31
350 000	QNB FINANSBANK 6.8750 19-24 07/09S	USD	358 137.50	0.21
500 000	TURK TELEKOM REGS 4.875 14-24 19/06S	USD	490 145.00	0.29
1 500 000	TURKEY 5.6 19-24 14/11S	USD	1 465 125.00	0.87
500 000	TURKEY 6.35 19-24 10/08S	USD	502 165.00	0.30
500 000	TURKIYE IS BANKASI AS 6.125 17-24 25/04S	USD	478 750.00	0.29
1 700 000	TURKIYE SINAI KALK 6.00 20-25 23/01S	USD	1 592 781.00	0.96
1 200 000	TURKIYE VAKIFLAR BANKA 5.25 20-25 05/02S	USD	1 088 964.00	0.65
1 500 000	YAPI VE KREDIT BANKASI 8.25 19-24 15/10S	USD	1 533 450.00	0.91
	UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK		1 327 882.50	0.79
500 000	EMIRATES NBD BANK 6.125 19-99 31/12S	USD	519 915.00	0.31
750 000	MASHREQBANK PSC 4.25 19-24 26/02S	USD	807 967.50	0.48
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		2 130 930.00	1.27
3 000 000	VEDENTA RES 6.125 17-24 09/08S	USD	2 130 930.00	1.27
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 005 760.00	0.60
1 000 000	SUNAC CHINA 7.5 19-24 01/02S	USD	1 005 760.00	0.60
	FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL		29 202 476.49	17.42
	BRAZIL/BRASILIEN		830 304.00	0.50
800 000	DIANJIAN HAIYU LTD FL.R 19-XX 20/12S	USD	830 304.00	0.50
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		7 657 779.00	4.57
4 500 000	CCCI TREASURE LTD FL.R 20-XX 21/02S	USD	4 506 975.00	2.69
2 000 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	2 039 980.00	1.22
1 100 000	SEPSCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	1 110 824.00	0.66
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		8 104 235.00	4.83
1 000 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	1 019 320.00	0.61
1 500 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	1 508 415.00	0.90
2 000 000	CHINA STATE CONSTR FL.R 19-XX 03/06S	USD	2 050 100.00	1.22
1 500 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	1 515 300.00	0.90
2 000 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-99 31/12S	USD	2 011 100.00	1.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	HONG KONG/HONGKONG		6 299 962.50	3.76
3 000 000	CNAC HK FINBRIDGE FL.R 20-XX 22/03S	USD	2 979 570.00	1.78
1 000 000	CRCC CHENGAN LTD FL.R 19-99 31/12S	USD	1 030 320.00	0.61
2 250 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	2 290 072.50	1.37
	MEXICO/MEXICO		994 680.00	0.59
1 000 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	994 680.00	0.59
	SAUDI ARABIA/SAUDI-ARABIEN		1 920 520.00	1.15
1 900 000	RIYAD BANK FL.R 20-30 25/02S	USD	1 920 520.00	1.15
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		520 780.00	0.31
500 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 19-29 31/05S	USD	520 780.00	0.31
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		1 312 701.00	0.78
1 300 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	1 312 701.00	0.78
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		1 561 514.99	0.93
1 500 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 14-XX 17/09S	USD	1 561 514.99	0.93

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						(169 278.57)	(0.10)
JPY	654 163 677.00	Caceis Bank	15/10/2020	USD	6 162 983.09	36 759.09	0.02
USD	142 028.63	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	131 677.29	(1 347.55)	0.00
USD	105 980.02	Caceis Bank	15/10/2020	EUR	90 754.75	(471.99)	0.00
USD	63 797.27	Caceis Bank	15/10/2020	JPY	6 738 208.00	(63.12)	0.00
USD	30 538.00	Caceis Bank	15/10/2020	GBP	23 781.69	(209.34)	0.00
CHF	12 316 632.20	Caceis Bank	15/10/2020	USD	13 556 622.20	(145 672.76)	(0.09)
GBP	2 348 510.66	Caceis Bank	15/10/2020	USD	3 003 740.10	32 651.56	0.02
EUR	8 530 493.52	Caceis Bank	15/10/2020	USD	10 096 894.80	(90 924.46)	(0.05)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – CAT Bonds

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2020*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 85 137 860.24)	(2)	79 020 397.30
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 410 428.76
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		534 131.58
		84 964 957.64
LIABILITIES/PASSIVA		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	61 848.65
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		14 519.09
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	372 527.59
		448 895.33
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		84 516 062.31

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		102 570 790.38
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	36 762.79
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 184 871.55
Bank interest/Bankzinsen		14 575.26
		5 236 209.60
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	778 383.15
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6 574.47
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 304.55
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	178 114.29
		965 376.46
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		4 270 833.14
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(2 201 618.98)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(406 464.67)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		3 577 051.12
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		5 239 800.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 822 224.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	600 728.14
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		8 662 753.47
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 854 152.58)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(24 863 328.96)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		84 516 062.31

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	21 908.0000	307.8490	(22 215.8490)	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	113 472.7030	27 000.0000	(67 014.0550)	73 458.6480
R - EUR - Hedged - Capitalisation	42 468.4120	0.0000	(24 968.4150)	17 499.9970
N - USD - Capitalisation	2 267 294.2290	212 478.3660	(1 409 822.9250)	1 069 949.6700
N - CHF - Hedged - Capitalisation	246 030.0000	14 120.0000	(8 950.0000)	251 200.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 225 756.0190	293 580.0000	(143 572.8020)	1 375 763.2170
N - GBP - Hedged - Capitalisation	20 000.0000	0.0000	0.0000	20 000.0000
I X1 - USD - Distribution	0.0030	0.0000	(0.0030)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 002 130.0340	276 624.9460	(59 900.0000)	1 218 854.9800
I - EUR - Hedged - Distribution	821 151.9840	0.0000	(188 754.8750)	632 397.1090
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	3 090 858.3209	0.0000	(1 384 460.0470)	1 706 398.2739
S - EUR - Hedged - Capitalisation	217 571.6350	0.0000	0.0000	217 571.6350
M - USD - Capitalisation	302 731.4740	0.0000	(77 034.4740)	225 697.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	839 745.0880	213 500.0000	(166 218.1330)	887 026.9550
M - EUR - Hedged - Capitalisation	296 388.8300	0.0000	(93 300.0000)	203 088.8300
M - EUR - Hedged - Distribution	9 500.0000	0.0000	0.0000	9 500.0000

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	227 235.70	863 498.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3723	10.4583
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	498 018.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.2525
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	837 084.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.8019
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	722 154.33	1 083 236.39	4 821 064.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8308	9.5462	9.9257

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	200 965.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.9257
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	168 112.41	398 147.62	877 929.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6064	9.3751	9.7967
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 946 820.51	23 991 649.01	32 587 765.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1658	10.5816	10.6024
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 492 271.89	2 362 617.06	9 772 920.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9215	9.6030	9.9643
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 900 584.23	11 950 928.33	18 073 708.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1039	9.7498	10.0738
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	210 477.01	200 877.18	205 156.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5239	10.0439	10.2578
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	4 752 457.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.4844
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.03	2 646 807.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.0000	10.1724
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 108 391.32	9 631 900.76	6 748 506.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9342	9.6114	9.9691

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	278 818.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.0784
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 818 021.68	7 696 124.07	8 275 910.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1999	9.3724	10.0784
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 659 903.01	21 276 534.12	22 699 018.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.8330	6.8837	7.1869
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 306 411.80	2 202 566.35	2 252 184.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6007	10.1234	10.3515
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 494 880.70	3 178 341.72	8 921 499.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0541	10.4989	10.5427
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 712 700.06	8 001 075.64	12 962 207.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8224	9.5280	9.9082
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 031 466.17	2 867 146.63	4 352 216.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0028	9.6736	10.0170
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 175.66	85 762.20	188 872.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8606	9.0276	9.7161

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			79 020 397.30	93.50
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			69 804 356.12	82.60
BONDS/OBLIGATIONEN			4 911 675.00	5.81
BERMUDA/BERMUDAS			4 911 675.00	5.81
2 000 000	EDEN RE II LTD 19-24 22/03U	USD	2 183 300.00	2.58
2 500 000	EDEN RE II LTD 0.00 19-24 22/03U	USD	2 728 375.00	3.23
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			16 373 440.25	19.37
BERMUDA/BERMUDAS			14 617 708.75	17.30
250 000	ARMOR RE II LTD FL.R 19-22 08/06Q	USD	251 535.75	0.30
500 000	BLUE HALO RE LTD FL.R 20-23 28/06Q	USD	515 634.00	0.61
500 000	CAELUS RE VI LTD FL.R 20-24 04/01Q	USD	501 410.50	0.59
250 000	GALILEO RE LTD FL.R 19-24 08/01Q	USD	250 650.25	0.30
1 000 000	HYPATIA LTD FL.R 20-23 07/06Q	USD	1 035 842.00	1.23
500 000	HYPATIA LTD FL.R 20-23 07/06Q	USD	523 553.50	0.62
250 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-22 21/04S	USD	250 254.25	0.30
750 000	KILIMANJARO III RE LTD FL.R 19-23 19/12Q	USD	742 676.25	0.88
750 000	KILIMANJARO III RE LTD FL.R 19-24 19/12Q	USD	740 997.00	0.88
1 750 000	MATTERHORN RE LTD FL.R 20-21 07/12Q	USD	1 763 737.50	2.09
1 500 000	MATTERHORN RE LTD FL.R 20-21 07/12Q	USD	1 522 615.50	1.80
1 500 000	MATTERHORN RE LTD FL.R 20-21 07/12Q	USD	1 499 910.00	1.77
1 500 000	MATTERHORN RE LTD FL.R 20-21 07/12Q	USD	1 497 384.00	1.77
1 500 000	MONA LISA RE LTD FL.R 20-23 19/01Q	USD	1 508 434.50	1.78
1 250 000	SIERRA LTD FL.R 20-22 28/12Q	USD	1 256 920.00	1.49
750 000	SIERRA LTD FL.R 18-22 02/08Q	USD	756 153.75	0.89
CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN			747 097.50	0.88
750 000	LONGPOINT RE LTD FL.R 18-22 01/06Q	USD	747 097.50	0.88
LUXEMBOURG/LUXEMBURG			260 233.75	0.31
250 000	BLUE HALO RE LT FL.R 20-21 30/06Q	USD	260 233.75	0.31
SINGAPORE/SINGAPUR			248 776.50	0.29
250 000	MANATEE RE III PTE. FL.R 19-22 07/06Q	USD	248 776.50	0.29
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			499 623.75	0.59
250 000	CAPE LOOKOUT RE LTD FL.R 19-22 09/05M	USD	253 666.50	0.30
250 000	IBRD FL.R 20-24 13/03M	USD	245 957.25	0.29
CAT BONDS/Obligationen CAT			48 519 240.87	57.42
BERMUDA/BERMUDAS			33 145 421.19	39.23
1 000 000	ACORN RE LTD FL.R 18-21 10/11M	USD	998 733.00	1.18
1 578 875	AKIBARE RE LTD FL.R 16-23 07/04Q	USD	6 552.33	0.01
500 000	AKIBARE RE LTD FL.R 18-22 07/04Q	USD	493 052.50	0.58
500 000	ALAMO RE LTD FL.R 18-21 07/06M	USD	501 525.00	0.59
1 000 000	AOZORA RE FL.R 17-21 07/04S	USD	997 135.00	1.18
2 000 000	BOWLINE RE LTD FL.R 18-22 23/05Q	USD	2 000 456.00	2.37
2 500 000	CAL PHOENIX RE LTD FL.R 18-21 13/08M	USD	0.00	0.00
500 000	CITRUS RE LTD FL.R 16-21 08/05Q	USD	49 766.50	0.06
2 000 000	CITRUS RE 144A FL.R 17-23 18/03Q	USD	162 600.00	0.19
5 000	EDEN RE II LTD 0.00 18-23 22/03U	USD	37 960.75	0.04
2 804	EDEN RE II LTD 17-22 22/03U	USD	72 349.23	0.09
8 927	EDEN RE II LTD 0.00 17-22 22/03U	USD	92 698.38	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
51 430	EDEN RE II LTD 0.00 18-23 22/03U	USD	402 583.75	0.48
2 000 000	FIRST COAST RE LTD FL.R 17-21 07/06Q	USD	2 016 360.00	2.39
2 750 000	FORTIUS RE II LTD FL.R 17-21 07/07	USD	2 760 730.50	3.28
250 000	GALILEI RE 144A FL.R 17-21 08/01S	USD	247 820.25	0.29
1 250 000	GALILEO RE LTD FL.R 17-20 06/11Q	USD	1 242 315.00	1.47
500 000	GALILEO RE LTD FL.R 17-20 06/11Q	USD	495 908.00	0.59
2 000 000	GOLDEN STATE RE II FL.R 18-23 01/08Q	USD	1 991 992.00	2.36
1 750 000	INTEGRITY RE LTD FL.R 18-22 10/06Q	USD	1 727 523.00	2.04
2 000 000	KENDALL RE LTD FL.R 18-21 06/05Q	USD	1 995 126.00	2.36
750 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04S	USD	749 688.75	0.89
500 000	KILIMANJARO II RE 144A FL.R 17-21 20/04Q	USD	501 200.50	0.59
2 250 000	KILIMANJARO RE LTD FL.R 18-22 06/05Q	USD	2 255 949.00	2.67
250 000	KILIMANJARO RE LTD FL.R 18-22 06/05Q	USD	246 643.50	0.29
750 000	MATTERHORN RE LTD 0.00 19-20 07/12U	USD	740 995.50	0.88
1 250 000	PELICAN IV RE L FL.R 18-21 07/05M	USD	1 219 378.75	1.44
1 750 000	SANDERS RE LTD FL.R 18-22 07/04S	USD	1 699 514.25	2.01
1 750 000	SANDERS RE LTD FL.R 17-21 06/12S	USD	1 715 103.25	2.03
750 000	SD RE LTD FL.R 18-21 19/10M	USD	711 284.25	0.84
500 000	SPECTRUM CAPITAL L FL.R 17-21 08/06Q	USD	499 674.50	0.59
2 000 000	TAILWING RE LTD FL.R 17-22 08/01Q	USD	2 022 598.00	2.39
250 000	TAILWING RE LTD FL.R 17-22 08/01Q	USD	252 687.50	0.30
500 000	URSA RE LTD FL.R 17-20 10/12Q	USD	499 198.50	0.59
500 000	URSA RE LTD FL.R 17-20 10/12Q	USD	498 966.50	0.59
1 250 000	URSA RE LTD FL.R 18-21 24/09Q	USD	1 239 351.25	1.47
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		12 358 124.93	14.62
250 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/01M	USD	6 881.25	0.01
375 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/06M	USD	332 457.38	0.39
250 000	CAELUS RE V LTD FL.R 17-24 05/06M	USD	637.50	0.00
1 250 000	RESIDENTIAL RE 2016 FL.R 16-23 06/12Q	USD	1 239 883.75	1.47
73 398	RESIDENTIAL RE 2016 FL.R 16-20 06/06Q	USD	71 526.82	0.08
2 250 000	RESIDENTIAL RE 2016 FL.R 16-23 06/12Q	USD	2 238 558.74	2.64
1 063 000	RESIDENTIAL RE 2017 FL.R 17-21 06/06Q	USD	1 003 324.24	1.19
500 000	RESIDENTIAL RE 2017 FL.R 17-21 06/06Q	USD	499 146.00	0.59
2 750 000	RESIDENTIAL RE 2017 FL.R 17-21 06/12Q	USD	2 718 306.25	3.21
1 250 000	RESIDENTIAL RE 2017 FL.R 17-21 06/12Q	USD	1 239 808.75	1.47
500 000	RESIDENTIAL REINSURAN FL.R 18-2206/12Q	USD	497 200.50	0.59
1 500 000	VITA CAP VI LTD FL.R 15-21 01/08Q	USD	1 290 753.00	1.53
750 000	VITALITY RE FL.R 18-22 01/10Q	USD	731 675.25	0.87
500 000	VITALITY RE X FL.R 19-23 10/01Q	USD	487 965.50	0.58
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		3 015 694.75	3.57
1 500 000	CAPE LOOKOUT RE LTD FL.R 19-22 25/02M	USD	1 510 069.50	1.79
250 000	FLOODSMART RE LTD FL.R 19-22 07/03M	USD	250 538.25	0.30
750 000	FLOODSMART RE LTD FL.R 18-21 06/08M	USD	759 461.25	0.90
250 000	IBRD FL.R 18-21 15/02M	USD	247 865.75	0.29
250 000	IBRD FL.R 18-21 15/02M	USD	247 760.00	0.29
	Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere		1 497 285.50	1.77
	FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL		1 497 285.50	1.77
	BERMUDA/BERMUDAS		1 497 285.50	1.77
500 000	CAELUS RE VI LTD FL.R 20-23 07/06Q	USD	502 886.50	0.60
1 000 000	URSA RE LTD FL.R 19-22 10/12Q	USD	994 399.00	1.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
	Money market instruments/ <i>Geldmarktinstrumente</i>		675 183.68	0.80
	BONDS/OBLIGATIONEN		675 183.68	0.80
	BERMUDA/BERMUDAS		675 183.68	0.80
750 000	MATTERHORN RE LTD ZCP 07-12-20	USD	675 183.68	0.80
	Shares of UCITS/UCI/ <i>Investmentsfondsaktien</i>		7 043 572.00	8.33
	UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN		7 043 572.00	8.33
	LUXEMBOURG/LUXEMBURG		7 043 572.00	8.33
620 000	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET USD -S- CAP USD	USD	7 043 572.00	8.33

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>	
						USD		
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(372 527.59)	(0.44)
EUR	24 939 829.46	Caceis Bank	15/10/2020	USD	29 519 968.91	(266 421.84)	(0.32)	
CHF	24 125 606.17	Caceis Bank	15/10/2020	USD	26 554 212.39	(285 076.53)	(0.33)	
USD	936 269.40	Caceis Bank	15/10/2020	CHF	851 190.60	9 448.27	0.01	
GBP	11 854 252.21	Caceis Bank	15/10/2020	USD	15 156 851.39	169 522.51	0.20	

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

LO Funds –

Short-Term Money Market (EUR)

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

Statement of net assets as at 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 471 832 917.66)	(2)	471 261 149.68
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		68 903 840.86
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		10 000 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		10 163 571.07
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		742 767.33
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	370 925.55
		561 442 254.49
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		16 669 005.12
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 826 260.98
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	34 827.83
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		73 630.63
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		3 794.65
		18 607 519.21
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		542 834 735.28

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		449 714 408.69
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 475 373.48
Bank interest/Bankzinsen		7 825.58
		1 483 199.06
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	310 147.35
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	58 607.34
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		276 020.30
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	356 367.58
		1 001 142.57
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		482 056.49
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(2 085 697.95)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	206 100.46
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(315 824.20)
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		(1 713 365.20)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(835 958.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		848 019.74
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(1 701 304.41)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	94 821 631.00
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		542 834 735.28

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	683 952.1840	660 694.9900	(559 205.4840)	785 441.6900
P - EUR - Distribution	39 535.3900	5 013.7980	(16 850.4340)	27 698.7540
R - EUR - Capitalisation	9 264.8250	3 976.7680	(9 346.5650)	3 895.0280
N - EUR - Capitalisation	2 161 614.7160	2 870 429.9130	(2 862 691.7970)	2 169 352.8320
N - EUR - Distribution	123 438.0540	344 363.9450	(298 470.7010)	169 331.2980
I - EUR - Capitalisation	171 213.9310	490 768.4980	(267 103.7070)	394 878.7220
I - EUR - Distribution	95 474.9180	0.0000	(55 604.7500)	39 870.1680
S - EUR - Capitalisation	181 029.0520	348 459.6770	(334 878.8100)	194 609.9190
M - EUR - Capitalisation	466 127.0420	513 530.7430	(564 985.3970)	414 672.3880
M - EUR - Distribution	70 574.1310	97 672.0210	(127 687.4740)	40 558.6780
M X1 - EUR - Capitalisation	46 778.1450	1 120 986.9660	(833 404.2280)	334 360.8830
M X1 - EUR - Distribution	0.0000	460 583.0910	(87 871.8260)	372 711.2650

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	86 248 012.14	75 454 879.88	83 574 887.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	109.8083	110.3219	110.8812
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 661 435.80	3 816 526.13	5 109 446.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	96.0850	96.5344	97.0239
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	413 795.86	991 145.99	1 001 687.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	106.2369	106.9795	107.7696
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	241 971 213.07	241 945 326.27	289 360 687.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.5407	111.9281	112.3607
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 804 026.04	13 755 236.38	5 820 679.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.0487	111.4343	111.8650

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	44 045 136.75	19 163 670.85	21 729 236.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.5409	111.9282	112.3608
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 447 153.25	10 686 334.37	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.5409	111.9282	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 791 797.28	20 327 207.67	69 059 975.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.9768	112.2870	112.6423
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 684 931.07	51 561 446.93	63 719 902.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.1711	110.6167	111.1076
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 913 958.99	6 838 032.12	7 362 183.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	96.5011	96.8915	97.3214
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 866 423.15	5 174 602.10	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.2594	110.6201	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 986 851.88	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	96.5542	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			471 261 149.68	86.81
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			471 261 149.68	86.81
BONDS/OBLIGATIONEN			385 191 792.90	70.95
CAD/CAD			5 579 913.71	1.03
8 690 000	HSBC BANK CANADA 2.449 15-21 29/01S	CAD	5 579 913.71	1.03
CHF/CHF			27 818 714.14	5.12
20 000 000	SWISSCARD AECS 0.0000 20-21 16/03U	CHF	18 556 569.42	3.41
10 000 000	VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/11U	CHF	9 262 144.72	1.71
EUR/EUR			341 566 595.59	62.92
8 000 000	ABN AMRO BANK EMTN 2.125 13-20 26/11A	EUR	8 032 257.84	1.48
15 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081020	EUR	15 003 931.19	2.76
10 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191020	EUR	10 005 007.68	1.84
8 000 000	BANK OF CHINA LTD ZCP 141220	EUR	8 005 063.54	1.47
10 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 031220	EUR	10 010 400.77	1.84
10 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 151020	EUR	10 002 986.25	1.84
10 000 000	BLACK SEA TRADE DEV ZCP 291220	EUR	10 015 398.92	1.85
12 000 000	CDC HABITAT ZCP 221020	EUR	12 010 716.33	2.21
13 500 000	CHIN DEV BK (HK) ZCP 021120	EUR	13 511 776.97	2.49
10 000 000	CHIN DEV BK (HK) ZCP 041120	EUR	10 007 622.79	1.84
20 000 000	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 191020	EUR	20 006 613.72	3.70
4 500 000	ENGIE SA 6.375 09-21 18/01A	EUR	4 589 727.84	0.85
5 000 000	HONEYWELL INTL ZCP 070121	EUR	5 007 207.90	0.92
5 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 130121	EUR	5 006 453.43	0.92
2 483 000	ICO EMTN 6.00 11-21 08/03A	EUR	2 552 140.33	0.47
4 000 000	ING BANK NV 0.75 16-21 22/02A	EUR	4 019 064.84	0.74
5 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	5 005 646.36	0.92
20 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 161020	EUR	20 017 350.87	3.70
15 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 151220	EUR	15 015 460.31	2.77
5 700 000	MDGH GMTN BV 5.875 11-21 14/03A	EUR	5 864 874.50	1.08
3 093 000	RABOBANK 4.125 11-21 12/01A	EUR	3 133 099.45	0.58
15 000 000	REG PAYS DE LA LOIRE ZCP 161020	EUR	15 007 473.91	2.76
20 000 000	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201020	EUR	20 007 222.78	3.70
15 000 000	SEMAPA SOC INVEST E ZCP 211020	EUR	15 004 968.37	2.76
15 000 000	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 301120	EUR	15 019 909.13	2.77
2 000 000	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	2 008 656.88	0.37
5 500 000	STANDARD CHARTERED 1.625 14-21 13/06A	EUR	5 569 953.01	1.03
5 000 000	SWEDBANK AB 0.625 15-21 04/01A	EUR	5 013 759.45	0.92
1 040 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.00 14-21 10/09A	EUR	1 051 471.37	0.19
13 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	13 005 338.19	2.40
3 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 271120	EUR	3 002 663.94	0.55
5 000 000	VAL D'OISE ZCP 131020	EUR	5 004 986.54	0.92
10 000 000	VILOGIA (STE HLM) ZCP 281220	EUR	10 008 412.60	1.84
10 000 000	VILOGIA (STE HLM) ZCP 301120	EUR	10 009 623.61	1.84
10 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 041220	EUR	10 009 911.89	1.84
10 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091120	EUR	10 014 392.92	1.84
5 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 231120	EUR	5 005 049.17	0.92
USD/USD			10 226 569.46	1.88
12 000 000	ENI FINANCE USA INC ZCP 091020	USD	10 226 569.46	1.88
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITTEL			86 069 356.78	15.86
EUR/EUR			86 069 356.78	15.86
5 000 000	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 20-21 27/08Q	EUR	5 025 021.75	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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	
6 433 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	6 480 330.22	1.19
20 369 000	ICBC LTD LUX FL.R 17-20 12/10Q	EUR	20 369 471.95	3.76
5 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 19-21 18/01Q	EUR	5 003 577.60	0.92
13 000 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q	EUR	13 023 830.04	2.40
5 100 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	5 119 088.43	0.94
5 000 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	5 031 801.55	0.93
15 000 000	SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 30/12Q	EUR	15 001 419.45	2.76
11 000 000	SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	EUR	11 014 815.79	2.03

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				30 000 000.00	5.53
Banque Fédérative Cr�dit Mutuel	01/10/2020	EUR	(0.550)	20 000 000.00	3.69
Banco Santander S.A	01/10/2020	EUR	(0.550)	10 000 000.00	1.84

Currency <i>W�hrung</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						370 925.55	0.07
EUR	10 585 249.63	UBS	09/10/2020	USD	12 000 000.00	341 252.70	0.07
EUR	9 276 186.58	Goldman Sachs	05/11/2020	CHF	10 000 000.00	16 419.65	0.00
EUR	5 603 614.95	UBS	29/01/2021	CAD	8 796 409.05	7 374.16	0.00
EUR	18 570 292.59	UBS	16/03/2021	CHF	20 000 000.00	5 879.04	0.00

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Short-Term Money Market (USD)

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 330 435 982.78)	(2)	1 330 076 473.21
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		198 772 230.42
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 678 648.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 755 060.16
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	553 313.17
		1 533 835 725.27
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		59 988 708.60
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		26 977 218.34
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	261 185.94
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		136 322.07
		87 363 434.95
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		1 446 472 290.32

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		1 243 720 654.37
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	30 822.10
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	18 227 095.97
Bank interest/Bankzinsen		18 686.06
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		934 545.89
		19 211 150.02
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	2 632 017.19
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	300 075.72
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		22 925.08
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 086 934.00
		4 041 951.99
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		15 169 198.03
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(724 953.53)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	12 671.01
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	8 898 772.62
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(7 494 239.98)
		15 861 448.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	895 223.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(740 693.50)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		16 015 978.03
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(1 038 596.11)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	187 774 254.03
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1 446 472 290.32

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - USD - Capitalisation	11 317 405.2960	10 182 012.3900	(10 212 101.1330)	11 287 316.5530
P - USD - Distribution	1 347 449.6940	899 656.4580	(601 835.2920)	1 645 270.8600
R - USD - Capitalisation	49 084.8960	8 786.2860	(39 381.1800)	18 490.0020
N - USD - Capitalisation	47 826 251.2020	61 480 480.3760	(50 460 316.0350)	58 846 415.5430
N - USD - Distribution	1 734 615.1180	3 604 871.1780	(3 326 254.5830)	2 013 231.7130
I - USD - Capitalisation	11 147 799.3840	40 244 049.3380	(34 797 343.4270)	16 594 505.2950
I X1 - USD - Capitalisation	15 415 671.2990	222 000.0000	(15 460 466.3820)	177 204.9170
I X9 - USD - Capitalisation	120 000.0000	0.0000	(120 000.0000)	0.0000
S - USD - Capitalisation	10 140 331.3170	14 272 530.3170	(4 974 061.2440)	19 438 800.3900
M - USD - Capitalisation	10 489 425.6870	22 734 783.2150	(18 685 675.1450)	14 538 533.7570
M - USD - Distribution	3 311 407.5460	4 095 070.9440	(5 447 845.2630)	1 958 633.2270
M X1 - USD - Capitalisation	213 532.5170	4 080 101.4280	(3 455 286.8970)	838 347.0480
M X1 - USD - Distribution	0.0000	3 855 433.9880	(1 108 772.8840)	2 746 661.1040

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	123 166 073.75	122 361 988.22	129 064 942.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9119	10.8118	10.5832
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 627 917.28	13 735 183.62	13 002 235.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1065	10.1935	10.0975
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	198 163.69	521 718.83	431 568.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7173	10.6289	10.4146
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	659 166 508.72	529 184 562.67	405 995 245.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2015	11.0647	10.7986
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 214 693.36	18 435 783.08	27 374 797.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5376	10.6282	10.5320

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	185 882 707.95	123 347 999.36	31 211 545.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2015	11.0648	10.7987
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 987 413.30	170 630 141.81	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2153	11.0686	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 327 785.24	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.0649	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	220 836 384.66	113 544 964.13	12 677 657.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3606	11.1974	10.9056
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	160 432 516.22	114 465 482.04	63 479 691.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0350	10.9125	10.6619
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 842 919.05	33 834 708.00	15 860 302.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1310	10.2176	10.1224
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 263 936.75	2 330 337.37	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0502	10.9133	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 853 055.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1407	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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/Wertpapierbestand zum Marktwert			1 330 076 473.21	91.95
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			1 330 076 473.21	91.95
BONDS/OBLIGATIONEN			1 060 793 709.85	73.33
	CHF/CHF		16 292 029.93	1.13
10 000 000	SWISSCARD AECS 0.0000 20-21 16/03U	CHF	10 867 654.88	0.75
5 000 000	VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/11U	CHF	5 424 375.05	0.38
	EUR/EUR		58 596 432.43	4.05
20 000 000	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 191020	EUR	23 433 746.66	1.62
13 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	15 244 095.32	1.05
17 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	19 918 590.45	1.38
	GBP/GBP		6 509 848.89	0.45
5 000 000	ENI FINANCE INTL 4.75 11-21 28/01A	GBP	6 509 848.89	0.45
	USD/USD		979 395 398.60	67.70
16 000 000	ACOSS ZCP 131020	USD	15 994 715.98	1.11
25 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 051020	USD	24 966 372.71	1.73
35 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020	USD	34 949 197.92	2.41
10 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 271020	USD	9 986 684.70	0.69
10 000 000	BANK OF CHINA HK BCH ZCP 240321	USD	9 976 824.66	0.69
15 000 000	BANK OF CHINA LTD ZCP 021220	USD	14 989 101.56	1.04
10 000 000	BLACK SEA TRADE DEV ZCP 290121	USD	9 976 611.22	0.69
10 000 000	CENTRAL NIPPON 0.6100 20-21 09/07U	USD	10 022 240.90	0.69
30 000 000	CHESHAM ZCP 261020	USD	29 993 549.14	2.07
4 500 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.50 15-20 09/10S	USD	4 501 714.01	0.31
10 000 000	CITIGROUP GLB MKTS 0.70 20-21 11/06Q	USD	9 980 909.40	0.69
10 000 000	COFACE ZCP 131020	USD	9 975 922.60	0.69
10 000 000	COFACE ZCP 191020	USD	9 976 798.13	0.69
15 000 000	COLLATERALIZED CP ZCP 190121	USD	14 978 563.96	1.04
30 000 000	CORELUX S A ZCP 22-12-20	USD	29 975 484.75	2.07
10 000 000	CORP ANDINA FOMENTO ZCP 211020	USD	9 992 370.46	0.69
15 000 000	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 211020	USD	14 997 264.76	1.04
30 000 000	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 281020	USD	29 994 101.75	2.07
50 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 191020	USD	49 988 687.33	3.45
14 000 000	ENGIE SA ZCP 281020	USD	13 990 181.34	0.97
5 000 000	ENI FINANCE INTL ZCP 141020	USD	4 991 268.17	0.35
15 000 000	ENI FINANCE INTL ZCP 201120	USD	14 988 323.78	1.04
25 000 000	ENI FINANCE INTL ZCP 231120	USD	24 980 802.38	1.73
10 000 000	ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 061020	USD	9 995 740.97	0.69
14 900 000	EUROFIMA EUROPAISCHE ZCP 261020	USD	14 894 859.71	1.03
30 000 000	GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20	USD	29 981 131.15	2.07
15 081 000	HSBC HOLDINGS PLC 2.95 16-21 25/05S	USD	15 330 402.79	1.06
5 000 000	HSBC USA INC ZCP 090221	USD	4 990 525.35	0.35
10 000 000	HSBC USA INC ZCP 101220	USD	9 978 011.77	0.69
15 000 000	HSBC USA INC ZCP 160221	USD	14 968 081.73	1.03
12 350 000	HSBC USA INC ZCP 231220	USD	12 323 766.35	0.85
10 000 000	HSBCB LON ZCP 060421	USD	9 976 014.73	0.69
15 000 000	HSB PORTFOLIOM ZCP 291020	USD	14 723 459.99	1.02
3 100 000	IND & COMM BK CHN/DU 2.50 16-21 16/06	USD	3 132 862.73	0.22
11 000 000	IND AND CCIAL BK OF ZCP 161020	USD	10 974 292.09	0.76
17 500 000	IND COMM BK CHINA ZCP 080121	USD	17 479 346.30	1.21
5 000 000	INDUS & COMMER BK ZCP 011220	USD	4 995 973.49	0.35
35 000 000	IRELAND ZCP 131020	USD	34 993 416.82	2.41
13 000 000	JAPAN POST BANK ZCP 010221	USD	12 979 914.80	0.90

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Die anliegenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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		
15 000 000	JAPAN POST BANK ZCP 220221	USD	14 972 762.12	1.04	
20 000 000	KFW ZCP 291020	USD	19 997 666.94	1.38	
20 000 000	KREDITANSTALT WIEDER ZCP 011020	USD	19 997 922.44	1.38	
15 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 171120	USD	14 985 966.56	1.04	
10 000 000	LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020	USD	9 997 742.43	0.69	
6 200 000	MDGH GMTN BV 5.50 11-21 20/04S	USD	6 377 991.46	0.44	
10 000 000	METROPOLE DE LYON ZCP 051020	USD	9 998 323.95	0.69	
25 000 000	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 031220	USD	24 984 400.95	1.73	
15 000 000	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131120	USD	14 991 808.61	1.04	
10 000 000	NRW.BANK ZCP 101020	USD	9 995 895.08	0.69	
42 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020	USD	41 954 040.25	2.89	
5 480 000	RABOBANK NEDERLAND 4.50 11-21 11/01A	USD	5 545 167.83	0.38	
5 000 000	RATP ZCP 211020	USD	4 992 892.53	0.35	
20 000 000	SATELLITE ZCP 011020	USD	19 983 291.91	1.38	
20 000 000	SBAB BANK ZCP 181220	USD	19 986 475.39	1.38	
5 000 000	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 131120	USD	4 977 877.99	0.34	
20 000 000	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020	USD	19 812 440.33	1.37	
25 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 03-11-20	USD	24 997 000.08	1.73	
20 000 000	UNITED STATES ZCP 140121	USD	19 994 557.20	1.38	
45 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 301020	USD	44 965 682.17	3.10	
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL			269 282 763.36	18.62	
USD/USD			269 282 763.36	18.62	
10 000 000	BANK OF CHINA HK FL.R 18-21 08/03Q	USD	10 008 449.20	0.69	
3 520 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 16-21 10/08Q	USD	3 573 798.24	0.25	
25 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M	USD	25 042 474.00	1.73	
3 000 000	CACIB FS 1651 FL.R 17-20 13/10Q	USD	3 000 919.32	0.21	
15 000 000	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	15 121 973.19	1.05	
25 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	25 006 297.00	1.73	
10 000 000	DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q	USD	9 979 290.60	0.69	
18 000 000	EXP-IMP.BANK KOREA FL.R 19-20 14/10Q	USD	18 004 027.14	1.24	
25 000 000	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	25 007 112.00	1.73	
3 300 000	ICBC FL.R 18-21 16/04Q	USD	3 301 420.61	0.23	
20 000 000	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	20 039 094.40	1.39	
5 000 000	JP MORGAN CHASE & CO FL.R 11-21 28/04Q	USD	5 021 220.80	0.35	
25 000 000	KEB HANA BANK FL.R 20-21 13/08Q	USD	25 065 455.75	1.72	
15 000 000	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	15 029 629.05	1.04	
15 000 000	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	15 071 773.05	1.04	
10 000 000	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	10 026 938.70	0.69	
16 000 000	NRW FL.R 18-20 16/10Q	USD	16 001 006.56	1.11	
25 000 000	SINGLE PLATFORM FL.R 20-21 27/01Q	USD	24 981 883.75	1.73	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Preis</i>	<i>Betrag % des Netto- vermögens</i>	
			%	USD	
Term Deposits/Termineinlagen				196 500 000.00	13.58
KBC Bank N.V	01/10/2020	USD	0.070	76 500 000.00	5.28
KBC Bank N.V	02/10/2020	USD	0.150	60 000 000.00	4.15
Banque Fédérative Crédit Mutuel	02/10/2020	USD	0.150	60 000 000.00	4.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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						553 313.17	0.04
USD	20 049 511.00	UBS	09/10/2020	EUR	17 000 000.00	134 512.02	0.01
USD	23 780 060.00	UBS	19/10/2020	EUR	20 000 000.00	345 709.65	0.02
USD	5 379 059.06	Goldman Sachs	05/11/2020	CHF	5 000 000.00	(48 414.32)	0.00
USD	15 413 827.00	UBS	14/12/2020	EUR	13 000 000.00	161 851.66	0.01
USD	6 573 952.88	UBS	28/01/2021	GBP	5 237 500.00	(160 027.85)	(0.01)
CHF	10 000 000.00	Citigroup Global Market LTD	16/03/2021	USD	11 020 158.07	(118 996.63)	(0.01)
USD	22 042 215.94	Barclays Bank PLC	16/03/2021	CHF	20 000 000.00	238 678.64	0.02

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Short-Term Money Market (GBP)

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / Nettovermögensrechnung per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	GBP
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : GBP 89 068 483.22)	(2)	88 744 399.57
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		21 794 884.05
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 500 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		28 412.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		311 889.74
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	261 735.40
		113 641 321.39
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		3 000 012.33
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		2 424 728.33
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	11 852.73
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		23 554.21
		5 460 147.60
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		108 181 173.79

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 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		128 651 255.46
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 410.95
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 042 500.48
Bank interest/Bankzinsen		10 985.06
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		34 243.74
		1 092 140.23
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	107 319.44
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	26 939.62
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		10 385.16
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	103 611.87
		248 256.09
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(304 960.78)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	300 480.34
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(699 824.93)
		139 578.77
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(56 380.44)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	431 718.95
		514 917.28
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(312 403.94)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(20 672 595.01)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		108 181 173.79

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 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - GBP - Capitalisation	920 770.6760	1 016 570.6740	(453 893.8260)	1 483 447.5240
P - GBP - Distribution	755 951.7400	14 663.2790	(167 358.7400)	603 256.2790
R - GBP - Capitalisation	419 687.0440	245 042.3220	(289 894.5140)	374 834.8520
N - GBP - Capitalisation	4 427 307.5120	2 975 574.4900	(3 112 025.4630)	4 290 856.5390
N - GBP - Distribution	2 263 338.3130	145 000.0000	(2 408 338.3130)	0.0000
I - GBP - Capitalisation	0.0000	15 000.0000	(2 550.0000)	12 450.0000
M - GBP - Capitalisation	1 395 844.1540	1 252 362.0280	(1 704 410.3180)	943 795.8640
M - GBP - Distribution	2 181 148.1550	626 401.5400	(1 745 416.9340)	1 062 132.7610
M X1 - GBP - Capitalisation	0.0000	1 192 498.7810	(1 185 748.7810)	6 750.0000
M X1 - GBP - Distribution	0.0000	3 116 424.7890	(1 476 532.3760)	1 639 892.4130

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 472 931.78	9 568 298.08	14 330 930.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4304	10.3916	10.3364
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 027 302.37	7 592 848.11	8 654 659.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9913	10.0441	9.9907
R - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 839 803.28	4 289 718.69	4 688 956.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2440	10.2212	10.1821
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 565 253.38	46 750 594.53	59 073 180.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6192	10.5596	10.4835
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	23 899 886.47	7 014 974.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.5596	10.4835

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
I - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	132 207.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6191	0.0000	0.0000
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 931 494.91	14 620 611.74	10 140 923.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5229	10.4744	10.4093
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 664 212.75	21 929 297.84	16 877 528.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0404	10.0540	10.0215
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	71 097.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5329	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 476 870.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0475	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 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			88 744 399.57	82.03
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			88 744 399.57	82.03
BONDS/OBLIGATIONEN			76 743 089.50	70.94
EUR/EUR			12 317 865.81	11.39
4 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 161120	EUR	3 650 977.00	3.37
4 500 000	ICBC LTD LUX ZCP 131020	EUR	4 106 513.62	3.80
5 000 000	LOIRET ZCP 161020	EUR	4 560 375.19	4.22
GBP/GBP			59 318 622.81	54.83
5 000 000	ACOSS ZCP 011220	GBP	4 998 433.90	4.62
4 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 271120	GBP	3 998 811.56	3.70
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC 0.71 140721	GBP	1 003 414.87	0.93
4 500 000	CHESHAM ZCP 261020	GBP	4 499 441.52	4.16
4 000 000	CORELUX S A ZCP 161120	GBP	3 998 776.98	3.70
1 000 000	CREDIT SUISSE 1.02% 131120	GBP	1 000 255.93	0.92
4 707 000	DAIMLER INTL FINANCE 2.75 14-20 04/12A	GBP	4 725 880.86	4.37
5 000 000	FMS WERTMANAGEMENT ZCP 301120	GBP	4 999 400.18	4.61
1 250 000	ING BANK NV 5.375 11-21 15/04A	GBP	1 284 028.04	1.19
4 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 191020	GBP	3 991 279.66	3.69
2 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS ZCP 190121	GBP	1 998 621.36	1.85
2 500 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 091020	GBP	2 498 885.00	2.31
5 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 110121	GBP	4 997 372.96	4.62
4 470 000	SANTANDER UK PLC 1.625 18-21 10/05A	GBP	4 509 011.57	4.17
3 000 000	STAND CHART BK 0.5 201020	GBP	2 999 190.64	2.77
5 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 011220	GBP	4 997 910.91	4.62
2 800 000	WESTPAC SECURITIES 2.50 16-21 13/01A	GBP	2 817 906.87	2.60
TRL/TRL			1 828 023.18	1.69
4 580 000	CA CIB 4112 11.71 18-21 29/01S	TRY	444 211.25	0.41
13 950 000	INTENRATIONAL FINANCE 11.20 17-20 27/11S	TRY	1 383 811.93	1.28
USD/USD			3 278 577.70	3.03
1 217 000	BPCE 1.65 15-20 16/10S	USD	947 559.03	0.88
3 000 000	ENI FINANCE USA INC ZCP 091020	USD	2 331 018.67	2.15
FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL			12 001 310.07	11.09
GBP/GBP			12 001 310.07	11.09
4 000 000	ANZ BANKING GRP FL.R 18-21 22/03Q	GBP	4 002 484.56	3.70
5 000 000	CANADIAN IMPERIAL FL.R 19-20 15/10Q	GBP	5 000 828.70	4.62
3 000 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 20-21 13/01Q	GBP	2 997 996.81	2.77

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis %	Betrag	% des Nettovermögens
Term Deposits/Termineinlagen				17 000 000.00	15.71
Banco Santander S.A	01/10/2020	GBP	0.100	3 500 000.00	3.24
Banque Fédérative Crédit Mutuel	02/10/2020	GBP	0.100	4 500 000.00	4.15
BNP Paribas Luxembourg	01/10/2020	GBP	0.060	4 500 000.00	4.16
Société Générale Paris	01/10/2020	GBP	0.100	4 500 000.00	4.16

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						261 735.40	0.24
GBP	2 400 184.14	Citigroup Global Market LTD	09/10/2020	USD	3 000 000.00	65 044.89	0.06
GBP	4 099 625.55	Goldman Sachs	13/10/2020	EUR	4 500 000.00	(3 948.74)	0.00
GBP	999 798.13	UBS	16/10/2020	USD	1 227 040.25	44 731.55	0.04
GBP	4 598 344.50	Goldman Sachs	16/10/2020	EUR	5 000 000.00	38 596.22	0.04
GBP	3 608 020.00	Goldman Sachs	16/11/2020	EUR	4 000 000.00	(41 534.10)	(0.04)
GBP	1 596 694.58	Citigroup Global Market LTD	27/11/2020	TRY	14 731 200.00	148 023.90	0.13
GBP	474 246.70	Citigroup Global Market LTD	29/01/2021	TRY	4 848 159.00	10 821.68	0.01

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

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

Short-Term Money Market (CHF)

Audited annual report · Geprüfter Jahresabschluss

30.09.2020

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 30/09/2020 / *Nettovermögensrechnung per 30/09/2020*

	Notes Anmerkungen	CHF
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 135 421 316.93)	(2)	135 408 483.10
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		44 926 308.06
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		8 000 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		77 698.92
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		29 642.32
		188 442 132.40
LIABILITIES/PASSIVA		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		8 004 335.68
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		112 065.75
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	7 896.47
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		77 126.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	157 239.27
		8 358 663.25
NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN		180 083 469.15

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens per 30/09/2020

	Notes Anmerkungen	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		188 021 119.84
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	443 657.22
Bank interest/Bankzinsen		13 149.42
		456 806.64
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	93 770.76
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	4 664.86
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		264 819.88
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	146 134.10
		509 389.60
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(52 582.96)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(545 434.96)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(2 267 229.21)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		1 481 600.55
NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST		(1 383 646.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	537 890.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(535 009.51)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(1 380 765.98)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(6 556 884.71)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		180 083 469.15

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2020 / Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien per 30/09/2020

	Number of Shares 01/10/2019/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2019	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 30/09/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 30/09/2020
P - CHF - Capitalisation	343 199.5920	327 860.1300	(328 332.5390)	342 727.1830
P - CHF - Distribution	978.9110	3 194.6840	0.0000	4 173.5950
N - CHF - Capitalisation	841 286.9510	671 517.3490	(658 777.7120)	854 026.5880
N - CHF - Distribution	19 484.5930	6 056.8170	(7 890.0000)	17 651.4100
I - CHF - Capitalisation	86 625.2650	9 528.9860	(18 273.2920)	77 880.9590
M - CHF - Capitalisation	211 730.3350	197 537.6950	(255 004.7530)	154 263.2770

Statistics / Statistiken

For the period/year ended/Abschluss per	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 339 418.61	42 732 976.16	64 566 701.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	123.5368	124.5135	125.5769
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	458 834.13	108 467.44	567 568.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	109.9374	110.8042	111.7500
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	106 332 357.96	105 508 975.71	101 131 678.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	124.5071	125.4138	126.4090
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 197 729.01	2 443 637.60	2 142 990.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	124.5073	125.4138	126.4090
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 696 742.78	10 864 003.55	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	124.5072	125.4138	0.0000
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 058 386.66	26 363 059.38	27 336 033.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	123.5445	124.5124	125.5695

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	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 292 485.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	111.7628

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

Number of Shares 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			135 408 483.10	75.19	
Money market instruments/Geldmarktinstrumente			135 408 483.10	75.19	
BONDS/OBLIGATIONEN			135 408 483.10	75.19	
CHF/CHF			76 504 462.91	42.48	
5 000 000	AARGAUISCHE KANTONAL 0.0 19-20 22/10U	CHF	5 001 809.50	2.78	
8 000 000	ANTALIS ZCP 301020	CHF	8 004 667.00	4.44	
5 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191020	CHF	5 004 914.51	2.78	
5 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 051020	CHF	5 003 179.08	2.78	
8 000 000	CHESHAM ZCP 101220	CHF	8 018 534.66	4.46	
7 000 000	CORELUX S A ZCP 111120	CHF	7 011 827.40	3.89	
3 370 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.55 16-21 09/09A	CHF	3 390 530.98	1.88	
5 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 201020	CHF	5 008 974.54	2.78	
4 000 000	PSP SWISS PROPERTY 0.00 20-21 04/02U	CHF	4 000 016.68	2.22	
2 000 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	2 000 100.90	1.11	
6 000 000	SANTANDER CONS FIN 0.60 16-21 23/03A	CHF	6 027 744.60	3.35	
5 000 000	VALIANT BANK 0.0 20-21 02/08U	CHF	5 025 216.50	2.79	
8 000 000	VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/11U	CHF	8 002 863.52	4.44	
5 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 051020	CHF	5 004 083.04	2.78	
EUR/EUR			58 904 020.19	32.71	
7 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 031220	EUR	7 568 213.29	4.21	
6 000 000	CHIN DEV BK (HK) ZCP 041120	EUR	6 485 239.38	3.60	
5 500 000	COFACE ZCP 081020	EUR	5 943 576.54	3.30	
5 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 141220	EUR	5 406 347.94	3.00	
7 000 000	LOIRET ZCP 161020	EUR	7 563 044.94	4.20	
5 000 000	METROPOLE DE LYON ZCP 241120	EUR	5 405 959.42	3.00	
7 000 000	REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201020	EUR	7 562 774.25	4.20	
6 000 000	REGION MIDI PYRENEES ZCP 111220	EUR	6 485 989.61	3.60	
1 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 051020	EUR	1 080 542.71	0.60	
4 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020	EUR	4 321 607.34	2.40	
1 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 191020	EUR	1 080 724.77	0.60	
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				28 000 000.00	15.55
Société Générale Paris	01/10/2020	CHF	(0.500)	16 000 000.00	8.89
Valiant Bank	07/10/2020	CHF	(0.600)	12 000 000.00	6.66

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

Schedule of investments as at 30/09/2020 / Wertpapierbestand per 30/09/2020

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 CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						(157 239.27)	(0.09)
CHF	1 077 383.00	Goldman Sachs	05/10/2020	EUR	1 000 000.00	(2 644.74)	0.00
CHF	5 917 206.35	Barclays Bank PLC	08/10/2020	EUR	5 500 000.00	(22 824.18)	(0.01)
CHF	4 321 672.00	UBS	09/10/2020	EUR	4 000 000.00	1 680.31	0.00
CHF	7 531 480.60	Goldman Sachs	16/10/2020	EUR	7 000 000.00	(28 143.35)	(0.02)
CHF	1 077 369.00	Goldman Sachs	19/10/2020	EUR	1 000 000.00	(2 554.88)	0.00
CHF	7 529 760.00	UBS	20/10/2020	EUR	7 000 000.00	(29 656.71)	(0.03)
CHF	6 459 084.00	UBS	04/11/2020	EUR	6 000 000.00	(19 745.07)	(0.01)
CHF	5 389 355.00	UBS	24/11/2020	EUR	5 000 000.00	(8 898.75)	0.00
CHF	7 556 101.00	UBS	03/12/2020	EUR	7 000 000.00	(945.28)	0.00
CHF	6 457 686.00	UBS	11/12/2020	EUR	6 000 000.00	(19 286.98)	(0.01)
CHF	5 373 105.00	Barclays Bank PLC	14/12/2020	EUR	5 000 000.00	(24 219.64)	(0.01)

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

LO Funds

Notes to the financial statements ·
Anmerkungen zum Jahresabschluss

30.09.2020

NOTE/ANMERKUNG 1. The Company/Die Gesellschaft

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

The Company was incorporated on 5 January 1987 for an unlimited period under the name of Mediterranean Fund. The name of the Company was changed in 1994 to Lombard Odier Invest, in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Invest, and finally, on 30 November 2009, to Lombard Odier Funds. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 21 March 2019 with effect on the same day and were published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA"), which replaced the Mémorial, on 2 April 2019. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 31 May 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and has appointed on 1 June 2010, Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law.

Lombard Odier Funds, kurz LO Funds, (die „Gesellschaft“) ist gemäß der geänderten Fassung des Gesetzes vom 10. August 1915 des Großherzogtums Luxemburg (das „Gesetz von 1915“) als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) organisiert. Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, abgeändert, über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAWs“) (das „Gesetz“).

Die Gesellschaft wurde am 5. Januar 1987 auf unbestimmte Dauer unter dem Namen Mediterranean Fund gegründet. Der Name der Gesellschaft wurde 1994 in Lombard Odier Invest, 2003 in Lombard Odier Darier Hentsch Invest und schließlich am 30. November 2009 in Lombard Odier Funds geändert. Die Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) wurde zuletzt am 21. März 2019 mit Wirkung am gleichen Tag geändert und am 2. April 2019 im Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA") veröffentlicht, die Mémorial ersetzt hat. Das Mindestgrundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1 250 000.

Am 31. Mai 2010 lief der Status der Gesellschaft als selbstverwaltete SICAV aus, und die Gesellschaft ernannte am 1. Juni 2010 Lombard Odier Funds (Europe) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft unter der Gesamtüberwachung und Kontrolle des Verwaltungsrates. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes.

As at 30 September 2020, the following Sub-Funds were active/Zum 30. September 2020 waren folgende Teilfonds aktiv:

All Roads Conservative
All Roads
All Roads Growth
Event Convexity
Multiadvisers UCITS
Alternative Risk Premia
Alternative Risk Premia v300
Generation Global
Global Responsible Equity
Continental Europe Family Leaders
Golden Age
World Brands (formerly named/früher Global Prestige, renamed on/umbenannt am 25/05/2020)
World Gold Expertise
Commodity Risk Premia
Global FinTech (launched on/lanciert am 06/04/2020)
US Responsible Equity Enhanced
China High Conviction (formerly named/früher Emerging Responsible Equity Enhanced, renamed on/umbenannt am 03/08/2020)
Europe Responsible Equity Enhanced
Europe All Cap Leaders
Europe High Conviction
Continental Europe Small & Mid Leaders
Japan Responsible Equity Enhanced
Emerging High Conviction
Asia High Conviction
Fundamental Equity Long/Short
TerreNeuve
Swiss Equity
Swiss Small & Mid Caps (launched on/lanciert am 02/10/2019)
Climate Transition (launched on/lanciert am 16/03/2020)
Global Inflation-Linked Fundamental
Global Government Fundamental
Swiss Franc Bond (Foreign)
Global Climate Bond
Global Responsible Corporate Fundamental
Euro Responsible Corporate Fundamental
Global BBB-BB Fundamental
Euro BBB-BB Fundamental
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Ultra Low Duration (USD)
 Ultra Low Duration (EUR)
 Emerging Local Currency Bond Fundamental
 Asia Value Bond
 Asia Investment Grade Bond (launched on/*lanciert am* 04/12/2019)
 Convertible Bond
 Global Convertible Bond Defensive Delta
 Convertible Bond Asia
 High Yield 2021
 High Yield 2022
 High Yield 2023
 High Yield 2024 (launched on/*lanciert am* 17/02/2020)
 Asia Income 2024 (launched on/*lanciert am* 03/12/2019)
 CAT Bonds
 Short-Term Money Market (EUR)
 Short-Term Money Market (USD)
 Short-Term Money Market (GBP)
 Short-Term Money Market (CHF)

During the year, the following Sub-Fund has been closed/*Während des Geschäftsjahres wurde der folgende Teilfonds geschlossen:*

Sub-Fund Teilfonds	Closing date Schliessungsdatum	Outstanding cash amount at 30/09/2020 Ausstehender Barbetrag am 30/09/2020
Alpha Japan	21/08/2020	JPY 313 363
The outstanding cash in the Sub-Fund at year-end is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued <i>Das zum Bilanzstichtag im Teilfonds verbleibende Bargeld wird einbehalten, um die letzten Rechnungen für bereits eingestellte Kosten zu begleichen</i>		

The Company issues common Shares:

- Classes P and R, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors,
- Class N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to:
 - (i) Institutional Investors,
 - (ii) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (iii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iv) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- Class I, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to institutional investors,
- Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to:
 - (i) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (ii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iii) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion.
- Class H, only in accumulating form (A Class), dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction,
- Class E, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to entities of Lombard Odier Investment Managers, the asset management division of the Lombard Odier group and their respective employees under certain conditions.

The Directors may, at their discretion, decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition of the accumulating and distribution forms, a new form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors. In the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this new Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue Classes of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD and SGD), except for Shares of Class H which can only be issued in HKD or USD) with a different currency hedging policy: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the inception of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

The Shares issued (Class P, R, N, I, S, M and E) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H Shares are issued at year-end.

Die Gesellschaft gibt Stammanteile aus:

- Klassen P und R, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), die jeweils einer Mindestanlagebeschränkung unterliegen und allen Anlegern zur Verfügung stehen,
- Klasse N, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), die jeweils einer Mindestanlagebeschränkung unterliegen und folgenden Kategorien von Anlegern zur Verfügung stehen:
 - (i) Institutionelle Anleger,
 - (ii) Finanzintermediäre, die eine diskretionäre Portfolioverwaltung oder eine unabhängige Anlageberatung erbringen,
 - (iii) Finanzintermediäre, die andere Investmentdienstleistungen mit separaten Gebührenvereinbarungen für ihre Kunden erbringen, und die im Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen keine Gebühren oder Provision fordern oder keinen Anspruch auf deren Erhalt haben,
 - (iv) andere Anleger, die der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft im eigenen Ermessen bestimmt,
- Klasse I, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D) für institutionelle Anleger,
- Klasse M, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D) für:
 - (i) Finanzintermediäre, die eine diskretionäre Portfolioverwaltung oder eine unabhängige Anlageberatung erbringen.
 - (ii) Finanzintermediäre, die andere Investmentdienstleistungen mit separaten Gebührenvereinbarungen für ihre Kunden erbringen, und die im Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen keine Gebühren oder Provision fordern oder keinen Anspruch auf deren Erhalt haben.
 - (iii) andere Anleger, die der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft nach seinem/ihrer Ermessen bestimmt.
- Klasse H, ausschließlich in thesaurierender Form (Klasse A) für alle Anleger in Hongkong, jedoch vorbehaltlich einer Mindestanlagebeschränkung,
- Klasse E, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), für Unternehmen von Lombard Odier Investment Managers, die Vermögensverwaltungssparte der Lombard Odier-Gruppe, und ihre jeweiligen Beschäftigten unter bestimmten Bedingungen.

Der Verwaltungsrat darf, wie in Abschnitt 2.2 des Prospekts definiert, innerhalb seines Ermessens auf selektiver Basis die Ausgabe von S-Anteilen für institutionelle Investoren oder qualifizierte institutionelle Investoren beschließen.

Wie in Absatz 2.2 des Prospekts ausführlich beschrieben, wurde zusätzlich zu den thesaurierenden und ausschüttenden Anteilen eine neue „Connect“-Anteilsklasse aufgelegt. Diese wird bestimmten Anlegertypen angeboten. Im Abschnitt „Statistik“ der betreffenden Teilfonds wird diese neue Anteilsklasse unter dem Namen „X“ geführt. Nachfolgende Anteilsklassen „X“ eines Teilfonds werden nummeriert: X1, X2, X3...

Alle Teilfonds können Anteilsklassen in ihrer Referenzwährung oder in einer anderen Währung (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD und SGD, mit Ausnahme von Anteilen der Klasse H, die nur in HKD oder USD ausgegeben werden können) mit einer anderen Währungsabsicherungspolitik ausgeben: keine Absicherung oder keine systematische Absicherung (SH).

Die Aktien jeder Klasse können bei Auflegung eines Teilfonds auch als begünstigte Startaktien ("seed shares") ausgegeben werden, um Anleger zu animieren, in einen neu aufgelegten Teilfonds zu investieren. Für Aktien in Form von Startaktien fallen geringere Verwaltungsgebühren und/oder Vertriebsgebühren an.

Für bestimmte Teilfonds können Anteilsklassen bestehen, die nur einmal jährlich eine Dividende ausschütten und/oder die eine oder mehrere Zwischenausschüttung(en) von Dividenden vornehmen und/oder die unterschiedliche Ausschüttungspolitiken, wie in Kapitel 5 des Prospekts beschrieben, verfolgen. Anteilsklassen mit einer spezifischen Ausschüttungspolitik sind mit einem "D", gefolgt von einer Ziffer (i.e. D1, D2, D3 usw.) gekennzeichnet.

Die ausgegebenen Aktien (Klasse P, R, N, I, S, M und E) werden im Abschnitt „Statistik“ des jeweiligen Teilfonds im Detail beschrieben. Zum Jahresende waren keine H-Aktien ausgegeben.

NOTE/ANMERKUNG 2. Significant Accounting Policies/Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/Nachstehend werden die wesentlichen von der Gesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsätze zusammengefasst:

Presentation of the financial statements/Erstellung des Jahresabschlusses

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg. The Net Asset Value at year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 30 September 2020.

At 30 September 2020, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 304 831 837.95 and therefore total combined Net Asset Value at year-end without cross-investments would amount to USD 24 130 305 524.76.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Der beiliegende Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt. Der Nettoinventarwert zum Jahresende wurde auf Basis der Wechselkurse und der letzten verfügbaren Schlusskurse vom 30. September 2020 berechnet.

Am 30. September 2020 belief sich der Gesamtbetrag der die Teilfonds übergreifenden Anlagen auf USD 304 831 837.95. Daher belief sich der kombinierte Nettoinventarwert („NIW“) zum Jahresende ohne übergreifende Anlagen auf USD 24 130 305 524.76.

Der in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesene Nettoertrag und realisierte Nettogewinn/(-verlust) wurde unter Anwendung des als Ertragsausgleich bekannten Bilanzierungsverfahrens festgestellt.

Income Equalisation Arrangements/Ertragsausgleichsregelungen

Equalisation - net income/Ertragsausgleich - Nettoertrag

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Um Schwankungen bei den nicht ausgeschütteten Nettoerträgen, die während des Berichtszeitraums ausgegebenen oder zurückgenommenen Aktien zuzurechnen sind, zu vermeiden, wird ein Ertragsausgleichkonto geführt. Diesem Konto wird der im Zeichnungspreis der ausgegebenen Aktien enthaltene Ausgleichsbetrag gutgeschrieben, und das Konto wird mit den bei Rücknahme gezahlten Ausgleichsbeträgen belastet. Bei Zahlung einer Dividende wird der Saldo auf dem Ausgleichskonto in den für die Ausschüttung an die Aktieninhaber dieser Klassen verfügbaren Betrag einbezogen.

Equalisation - realised gains and losses/Ertragsausgleich - realisierte Gewinne und Verluste

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for difference, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Um Schwankungen bei den realisierten Gewinnen und Verlusten, die während des Berichtszeitraums ausgegebenen oder zurückgenommenen Aktien zuzurechnen sind, zu vermeiden, wird ein Ertragsausgleichkonto geführt. Der Ertragsausgleich wird aus den realisierten Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Anlagen, Optionen, Swaps, Differenzgeschäften, Termingeschäften, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten berechnet. Diesem Konto wird der im Zeichnungspreis der ausgegebenen Aktien enthaltene Ausgleichsbetrag gutgeschrieben, und das Konto wird mit den bei Rücknahme gezahlten Ausgleichsbeträgen belastet.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Die Ausgleichsbeträge werden in der Spalte „Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich“ der „Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens“ der Teilfonds ausgewiesen.

Investments/Wertpapiere

All securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market are valued at the last available closing price on such stock exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such security will be prevailing.

The investments in underlying target funds are valued on the basis of the latest available official Net Asset Value of the target funds, as reported or provided by underlying target funds administrators, managers, market makers or other sources believed to be reliable.

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 (except in case of Money Market Funds mentioned below), the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition (the recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

Sämtliche an einer Börse notierten oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs an der jeweiligen Börse bzw. dem jeweiligen Markt bewertet. Für Wertpapiere, die an mehreren Börsen oder Märkten notiert sind, wird der letzte verfügbare Kurs an der Börse bzw. dem Markt herangezogen, die bzw. der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Die Anlagen in zugrunde liegenden Zielfonds werden auf Basis des letzten verfügbaren offiziellen Nettoinventarwertes der zugrunde liegenden Zielfonds bewertet, der von den Fondsverwaltern, Managern, Market Makers oder anderen als zuverlässig betrachteten Quellen mitgeteilt bzw. gestellt wird.

Die nicht an einer Börse notierten oder an einem anderen regulierten Markt gehandelten Wertpapiere werden mit dem Betrag bewertet, der dem zuletzt verfügbaren Preis an einer solchen Börse oder einem solchen Markt entspricht.

Wertpapiere, für die keine Kursnotierung verfügbar ist oder deren Preis, auf den in den vorstehenden Absätzen Bezug genommen wird, nicht den beizulegenden Zeitwert widerspiegelt, werden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben anhand ihrer auf angemessener Basis zu erwartenden Verkaufspreise bewertet. In diesem Fall werden Commercial Paper, Geldmarktinstrumente und kurzfristige Wertpapiere auf der Grundlage der Anschaffungskosten bewertet (ausser bei den unten genannten Geldmarktfonds). Die Erträge daraus werden als Zinsen auf Anleihen entweder positiv oder negativ, je nach den Marktbedingungen zum Zeitpunkt des Erwerbs, ausgewiesen (der ausgewiesene beizulegende Zeitwert gibt ggf. nicht die Erlöse wieder, die bei einem ordnungsgemäßen Verkauf erzielt würden).

The following Sub-Funds qualify as Variable Net Asset Value Money Market Fund ("VNAV MMF") under the Money Market Fund regulation (Regulation (EU) 2017/1131):

- Short-Term Money Market (EUR),
- Short-Term Money Market (USD),
- Short-Term Money Market (GBP),
- Short-Term Money Market (CHF).

The assets of VNAV MMF are valued by using mark-to-market prices whenever possible. Where use of mark-to-market prices is not possible or the market data are not of sufficient quality, assets of VNAV MMF are valued conservatively by using mark-to-model. The model accurately estimates the value by considering the up-to-date factors as trading volume, issue size, market risk, interest rate risk and credit risk of each concerned assets.

Die folgenden Teilfonds erfüllt die Verordnung über den Geldmarktfonds (Verordnung (EU) 2017/1131) als variabler Nettoinventarwert-Geldmarktfonds ("VNAV-Geldmarktfonds"):

- Short-Term Money Market (EUR),
- Short-Term Money Market (USD),
- Short-Term Money Market (GBP),
- Short-Term Money Market (CHF).

Die Vermögenswerte der VNAV-Geldmarktfonds werden nach Möglichkeit mithilfe der Marktpreise ermittelt. Ist die Verwendung von Marktpreise nicht möglich oder sind die Marktdaten nicht von ausreichender Qualität, werden die Vermögenswerte von VNAV-Geldmarktfonds konservativ unter Verwendung von Mark-to-Model bewertet. Das Modell schätzt den Wert genau, indem es die aktuellen Faktoren wie Handelsvolumen, Umfang der Emission, Marktrisiko, Zinsrisiko und Kreditrisiko der jeweiligen Vermögenswerte berücksichtigt.

Dividend and Interest Income/Dividenden- und Zinserträge

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis.

Dividenden werden am Tag ihrer Ausschüttung („ex-Datum“) als Erträge verbucht. Zinserträge werden periodengerecht verbucht.

Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe

Securities lending income is recognised on a cash basis and recorded in the financial statements under the heading "Securities Lending income".

Erträge aus Wertpapierleihe werden als Bareinnahmen verbucht und im Jahresbericht unter dem Posten „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments/Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlageverkäufen

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold.

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Anlageverkäufen wird auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen ermittelt.

Translation of Foreign Currencies/Umrechnung von Fremdwährungen

The combined financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation.

Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose.

Der kombinierte Jahresbericht wird in USD, der Referenzwährung der Gesellschaft, erstellt.

Die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung, werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung maßgeblichen Marktkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu den zum Zeitpunkt des Abschlusses gültigen Wechselkursen umgerechnet.

The principal exchange rates used at year-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/Die wichtigsten Wechselkurse, die zum Jahresende im gesamten Bericht und zum kombinierte Jahresbericht verwendet werden, sind Folgende:

USD	CHF 1 =	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
	1.08846	1.17265	1.29282	0.00948

CAT Bonds

CAT Bonds are financial securities that transfer insurance risk to the capital markets. The investor in such securities receives a coupon made up of a floating money market component and an insurance premium. The premium compensates the investor for bearing the risk of a partial or total loss of nominal value and interest resulting from the occurrence of extraordinary predefined events such as, but not limited to, an earthquake or a hurricane. CAT Bonds are generally uncorrelated or have low correlation with traditional financial markets.

CAT Bonds may or may not be rated by an independent rating agency. Rating is based on the probability of a claim, the expected loss and the nature of risks covered in models provided by independent modelling agencies.

CAT Bonds considered as potential investments are structured notes issued by special purpose vehicles ("SPV"). The Sub-Fund only invests in CAT Bonds which qualify as transferable securities within the meaning of Article 41(1) of the Law and Article 2 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 relating to certain definitions of the Law. CAT Bonds do not embed financial derivative instruments as defined in Article 10 of the Grand Ducal Regulation dated 8 February 2008 (see more details on the description of the Sub-Fund in the Prospectus).

CAT Bonds sind Wertpapiere, die bestimmte Versicherungsrisiken an die Kapitalmärkte transferieren. Der Investor erhält bei diesen Wertpapieren einen Coupon, bestehend aus einer variablen Geldmarktkomponente und einer Versicherungsprämie. Diese Prämie entschädigt den Investor für die Übernahme des Risikos, den Nennwert und die Zinsen bei Eintritt zuvor definierter außergewöhnlicher Ereignisse wie Erdbeben oder Hurricane teilweise oder vollständig zu verlieren. CAT Bonds weisen in der Regel keine oder nur eine geringe Korrelation zu den traditionellen Finanzmärkten auf.

Mitunter verfügen Sie über ein Rating einer unabhängigen Ratingagentur. Das Rating basiert dabei auf der Wahrscheinlichkeit eines Anspruchs, dem erwarteten Verlust und der Beschaffenheit der in Modellen abgesicherten Risiken, die von unabhängigen Modellierungsagenturen zur Verfügung gestellt werden.

CAT Bonds, betrachtet als potenzielle Anlagen, sind strukturierte Schuldtitel, die von Zweckgesellschaften begeben werden. Der Teilfonds legt nur in CAT Bonds an, die sich als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes und Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über gewisse Definitionen des geänderten Gesetzes qualifizieren. CAT Bonds beinhalten keine eingebetteten Derivate wie in Artikel 10 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 definiert (ausführliche Informationen hierzu sind in Absatz 3.5.6 des Prospekts enthalten).

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisenterminkontrakte

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts" and "Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts" respectively.

Offene Devisenterminkontrakte werden zu dem am Bilanzstichtag auf die verbleibende Laufzeit des Kontraktes anwendbaren Wechselkurs bewertet. Die Veränderungen des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. Wertverlustes werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der nicht realisierte Wertzuwachs/Wertverlust wird in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Futures and Options/Futures und Optionen

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded/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.

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models/Für im Freiverkehr (OTC) gehandelte Optionen stellt die Zentralverwaltung eine unabhängige Preisbestimmung auf Markt- oder Modellbasis.

The following table shows the counterparties with which options are transacted/Die folgende Tabelle zeigt die Kontrahenten, mit denen die Optionen getätigt werden:

Sub-Funds Teilfonds	Counterparties Gegenparteien	Currency Währung	Market Value by Counterparty Marktwert pro Kontrahent	Commitment by Counterparty Verbindlichkeit pro Kontrahent
Event Convexity	Goldman Sachs International	USD	150 251.30	2 412 030.62
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs International	USD	951 114.00	6 267 633.90
Global Responsible Corporate Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	USD	34 836.16	5 623 389.31
Global Responsible Corporate Fundamental	Barclays Bank	USD	4 865.44	1 485 015.63
Euro Responsible Corporate Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	EUR	14 124.01	2 295 002.24
Euro Responsible Corporate Fundamental	Barclays Bank	EUR	4 149.10	1 266 375.84
Global BBB-BB Fundamental	Barclays Bank	USD	24 935.39	7 610 705.10
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	USD	109 074.26	26 834 971.23
Global BBB-BB Fundamental	Crédit Suisse London	USD	97 795.59	3 174 646.30
Global BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs International	USD	39 482.17	18 455 348.43
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays Bank	EUR	42 009.64	12 822 055.38
Euro BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	EUR	177 813.69	43 356 754.27
Euro BBB-BB Fundamental	Crédit Suisse London	EUR	165 924 .57	5 615 937.27
Euro BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs International	EUR	(59 201.56)	12 351 193.80
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays Bank	CHF	23 467.67	7 162 732.56
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citigroup Global Market Ltd	CHF	97 286.67	23 661 111.92
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Crédit Suisse London	CHF	89 421.43	3 025 165.01
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Goldman Sachs International	CHF	44 579.22	19 718 762.11
Convertible Bond	Citigroup Global Market Ltd	EUR	62 049 891.56	210 781 283.51
Convertible Bond	JP Morgan Securities Ltd	EUR	1 191 356.72	43 955 597.99
Convertible Bond	UBS AG London	EUR	632 059.52	27 255 203.75
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citigroup Global Market Ltd	EUR	837 793.37	3 220 355.50
Convertible Bond Asia	JP Morgan Securities Ltd	USD	510 672.47	4 956 635.03
Convertible Bond Asia	Citigroup Global Market Ltd	USD	4 662 617.29	11 577 009.65

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap (featuring in the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 and Commodity Risk Premia) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the Index less fees and expenses of the Swap Dealer. The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity and equity exposure, tracking the Performance of certain commodities and equities. These Indexes are calculated on a daily basis and their value are expressed in USD. The daily values are published by the Index Sponsor under Bloomberg and Reuters. The indexes are calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The components at year-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 and Commodity Risk Premia.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate). Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Ein Zinsswap ist eine bilaterale Vereinbarung, in deren Rahmen die Vertragsparteien den Tausch einer Reihe von Zinszahlungen gegen eine andere Reihe von Zinszahlungen (in der Regel feste/variable Zinssätze) vereinbaren, auf der Grundlage eines Nominalwerts, der als Berechnungsgrundlage dient und gewöhnlich nicht getauscht wird. Zinsswaps werden anhand von Modellen bewertet.

Ein Credit Default Swap („CDS“) ist ein bilateraler derivativer Finanzkontrakt, bei dem ein Kontrahent (der Absicherungskäufer) als Gegenleistung für eine Ausfallzahlung durch die andere Partei (den Absicherungsverkäufer) bei Eintritt eines Kreditereignisses eines Referenzemittenten über die spezifizierte Laufzeit des Kontraktes eine regelmäßige Gebühr an den Absicherungsverkäufer zahlt. Tritt ein solches Ereignis ein, leistet der Absicherungsverkäufer die Zahlung an den Käufer und der Swap erlischt. In bestimmten Fällen kann der Absicherungsverkäufer die zugrunde liegenden Wertpapiere in seinen Besitz nehmen.

CDS werden täglich auf Modellbasis anhand des Spreads der Market Makers bewertet, und eine etwaige Wertveränderung wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens als „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“ ausgewiesen. Zahlungen, die zwecks Abschluss eines Kontraktes vereinnahmt bzw. geleistet werden, werden in der Nettovermögensrechnung als Aktiv- bzw. Passivposten ausgewiesen. Wird der Swap-Kontrakt vorzeitig gekündigt, verbucht die Gesellschaft für erhaltene bzw. geleistete Zahlungen einen realisierten Gewinn bzw. Verlust.

Ein Excess Return Swap (in den Teilfonds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 und Commodity Risk Premia) ist eine bilaterale derivative Vereinbarung, in der der Teilfonds der Swap-Teilnehmer ist und vereinbart, mit dem Swap-Händler die Performance des Index auszutauschen, abzüglich Gebühren und Auslagen des Swap-Händlers. Die Wertentwicklung der Sicherheit verbleibt beim Swap-Teilnehmer. Excess Return Swaps werden häufig eingesetzt, um die Wertentwicklung von Indizes synthetisch nachzubilden. Ziel des Index ist es, ein breites und diversifiziertes, OGAW-konformes Rohstoff- und Aktieengagement zu bieten, indem über eine fiktive Anlage in Termingeschäften die Performance bestimmter Rohstoffe und Aktien nachgebildet wird. Diese Indexe werden täglich berechnet und ihr Wert lautet auf USD. Die täglichen Werte werden vom Indexprovider veröffentlicht, und zwar unter Bloomberg und unter Reuters. Die Indexe werden auf der Basis der Überschussrendite berechnet. Infolgedessen spiegelt der Indexwert eine bargeldlose Anlagestrategie wider, die anhand eines Wertes berechnet wird, der sich vom Wert der Komponenten ableitet. Diese Indekskomponenten werden zum Jahresende im Wertpapierbestand der Teilfonds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia, Alternative Risk Premia v300 und Commodity Risk Premia.

Ein Inflationsswap („IFS“) ist ein bilateraler Kontrakt, der Anlegern, die ihre Anlagen absichern möchten, die Möglichkeit bietet, eine inflationsgeschützte Rendite gegen einen Inflationsindex abzusichern. Der Inflationsskäufer zahlt eine vereinbarte feste oder variable Inflationsrate (abzüglich eines Spread). Im Austausch erhält der Inflationsskäufer vom Inflationssverkäufer 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 Inflationssverkäufer trägt ein Inflationsrisiko, d.h. das Risiko von Veränderungen, die wahrscheinlich die Inflationskurve beeinflussen, sowie ein Zinsrisiko, d.h. das Risiko von Veränderungen der nominalen Renditekurve. Um Inflationsswaps zu beurteilen, wird eine „Forward Zero Coupon“-Kurve angelegt und diese um die saisonale Inflation bereinigt, so dass die Berechnung der zukünftigen Inflations-Cashflows möglich wird.

Ein Equity Swap (EQS) bezeichnet den Austausch von Zahlungsströmen zwischen zwei Parteien, anhand dessen jede Partei die Möglichkeit erlangt, bei gleichzeitigem Halten der ursprünglichen Vermögenswerte ihre Erträge zu diversifizieren. Die beiden nominal gleichwertigen Zahlungsströme werden entsprechend der Swap-Vereinbarung getauscht. Diese kann den Tausch eines aktienbasierten Zahlungsstroms (wie von einer Börse) gegen einen festverzinslichen Zahlungsstrom (wie einen Referenzsatz) miteinschließen. Neben Diversifizierung und Steuervorteilen können mithilfe von Equity Swaps spezifische Vermögenswerte oder Positionen in den jeweiligen Portfolios abgesichert werden.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensrechnung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus IRS“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus CDS“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Excess Return Swaps“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus IFS“ und „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus EQS“ erfasst. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swaps“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS“ und die realisierten Gewinne/(Verluste) unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus Swaps“ erfasst.

Contract For Difference/Differenzgeschäfte

Contract for Difference („CFD“) is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount („initial margin“). Subsequently, payments known as „variation margin“ are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the period the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under „Dividend receivable and dividend payable“ in the Statement of Net Assets and under „Net Realised gain (loss) on CFD“ in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Differenzgeschäfte (Contract for Difference, „CFD“) sind bilaterale Vereinbarungen zwischen Käufer und Verkäufer, die Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs des zugrunde liegenden Wertpapiers in bar bei Ende des Vertrages zu zahlen. CFD werden auf Basis des Schlussmarktpreises des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet, abzüglich der dem jeweiligen Vertrag zuzuordnenden Finanzierungskosten. Bei Abschluss der Differenzgeschäfte kann von der Gesellschaft verlangt werden, dass sie dem Broker einen Bargeldbetrag und/oder sonstige Vermögenswerte entsprechend einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktbetrages („Anfangsmarge“) hinterlegt. In der Folge werden von der Gesellschaft regelmäßig als „Schwankungsmarge“ oder „Variation Margin“ bezeichnete Zahlungen geleistet bzw. entgegengenommen, je nach Wertschwankung des zugrunde liegenden Wertpapiers. Während des Periode, in dem die Differenzgeschäfte offen sind, werden Wertveränderungen der Kontrakte durch Marktpreisbewertung zum jeweiligen Bewertungsdatum als nicht realisierte Gewinne und Verluste ausgewiesen, um den Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers darzustellen. Realisierte Gewinne oder Verluste bei Schließung der CFD-Position entsprechen der Differenz zwischen dem Kontraktwert zum Zeitpunkt der Eröffnung inklusive Finanzierungsgebühren und dem Wert bei Schließung. Dividendenforderungen und -zahlungen, die offenen Differenzgeschäften zuzuordnen sind, werden unter „Dividendenforderungen und Dividendenverbindlichkeiten“ in der Nettovermögensrechnung und unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus CFD“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens dargestellt.

Formation/Reorganisation Expenses/Gründungs- und Reorganisationskosten

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred.

Die Gründungs- und Reorganisationskosten werden periodengerecht erfasst.

Abbreviations used in schedule of investments/Abkürzungen verwendeten im Wertpapierbestand

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Variabel verzinsliche Schuldtitel
XX: Perpetual Bonds/Ewige Anleihen
U or ZCP: Zero Coupon Bond/Nullkupon-Anleihe
RCV: Reverse Convertible/Aktienanleihe
CV: Convertible/Wandelanleihe
FV: Fair Valued investment/Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlage
Q: Quarterly/Vierteljährlich
A: Annual/Jährlich
S: Semi-Annual/Halbjährlich
M: Monthly/Monatlich

Example of maturity date: 17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment

Beispiel des Fälligkeitsdatum: 17-27 15/09A = seit 15. September 2017 bis zum 15. September 2027 mit einer jährlichen Kuponzahlung

NOTE/ANMERKUNG 3. Management, Distribution and Performance Fees/Verwaltungs-, Vertriebs- und Performancegebühren

Management und Distribution Fees/Verwaltungs- und Vertriebsgebühren

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at year-end).

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company was entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fees are payable on S and E categories of Shares. Investors willing to subscribe S and E Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below (effective rates at year-end), on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes S, M, N, IX "Connect" and E. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Für die zur Zeichnung verfügbaren Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren wie nachstehend aufgeführt (Effektive Sätze zum Jahresende).

Die Gesellschaft hat eine Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung mit Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) abgeschlossen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde die Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Verwaltung der Gesellschaft betraut und ihr die Verantwortung übertragen, direkt oder durch Delegation sämtliche Funktionen mit Bezug auf die Anlageverwaltung, die Verwaltung und das Marketing der Gesellschaft sowie den Vertrieb der Gesellschaftsaktien auszuüben.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus diesen Gebühren die Vergütung der Fondsmanager. Eine etwaige Vergütung der Anlageberater wird von der Verwaltungsgesellschaft oder nach Vereinbarung vom Fondsmanager gezahlt. Für die Aktien der Kategorie S und der Kategorie E fallen keine Verwaltungsgebühren an. Anleger, die S-Aktien und E-Aktien zeichnen möchten, müssen eine Vergütungsvereinbarung mit der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Einrichtung der Lombard Odier Group treffen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verkaufsförderung und dem Vertrieb der Aktien der Gesellschaft für die Klassen P und R Anspruch auf eine Vertriebsgebühr wie nachstehend aufgeführt (Effektive Sätze zum Jahresende). Für die Klassen S, M, N IX „Connect“ und E wird keine Vertriebsgebühr gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Vertriebsgesellschaften zu ernennen und aus diesen Gebühren zu bezahlen.

Die Verwaltungs- und Vertriebsgebühren werden täglich anhand des Nettoinventarwertes der einzelnen Teilfonds ermittelt und verbucht und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

Die kombinierten Verwaltungsgebühren, einschließlich die der zugrunde liegenden Fonds, liegen im Rahmen von 3.50%, der im Prospekt aufgeführt wird.

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees/Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen									
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	IX *	M	M X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.385	0.40
All Roads	0.50	-	0.50	-	0.50	-	0.50	0.50	0.55	0.40
All Roads Growth	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.40
Event Convexity (weekly/wöchentlich)	1.50	-	-	-	1.50	1.00	1.50	-	1.60	0.75
Multiadvisers UCITS (weekly/wöchentlich)	-	-	-	-	0.75	-	0.75	0.75	0.825	0.75
Alternative Risk Premia	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	0.65 **	0.935	0.50
Alternative Risk Premia v300	-	-	-	-	-	-	-	0.60	-	-
Generation Global	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
Global Responsible Equity	0.60	-	-	-	0.60	-	0.60	0.50	0.66	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.50
Golden Age	0.75	-	0.75	-	0.75	0.60	0.75	-	0.825	0.50
World Brands	0.96	-	-	-	0.96	-	0.96	-	1.00	0.50
World Gold Expertise	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.27	0.825	0.50
Global FinTech	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
US Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	-	0.55	0.35
China High Conviction	0.75 ¹⁾	-	-	-	0.75 ¹⁾	-	0.75 ¹⁾	-	0.825 ³⁾	-
Europe Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	-	0.55	0.35
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-	0.90	-	-	0.50	0.99	0.50
Europe High Conviction	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.60 **	0.825	0.50
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	0.90	-	0.90	-	0.90	0.50	0.99	0.50
Japan Responsible Equity Enhanced	0.45	-	-	-	0.45	-	0.45	-	0.45	0.35
Alpha Japan	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.75	0.825	0.75
Emerging High Conviction	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	0.65	0.935	0.60
Asia High Conviction	0.85	-	-	-	0.85	-	0.85	0.60	0.935	0.60

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees/Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen									
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	M	M X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Fundamental Equity Long/Short (weekly/wöchentlich)	1.50	-	-	-	1.50	-	1.50	***	1.60	0.75
TerreNeuve	1.50	-	-	-	1.50	-	-	1.10	1.60	0.75
Swiss Equity	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-	0.75	-	-	0.50 **	0.825	0.50
Climate Transition	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
Global Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	-	0.30	0.4125	-
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.375	0.20	0.4125	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.30	-	-	-	0.30	-	-	-	0.33	0.25
Global Climate Bond	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	0.40
Global Responsible Corporate Fundamental	0.55	-	-	-	0.55	0.30	0.55	-	-	0.30
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.45	-	0.45	-	0.45	-	0.45	-	0.495	0.30
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	0.30	0.715	0.30
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	0.50	-	0.50	-	0.50	0.30	0.55	0.30
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	0.15	0.385	0.30
Ultra Low Duration (USD)	0.25	-	-	-	0.25	-	0.25	0.20	0.275	0.20
Ultra Low Duration (EUR)	0.10	-	-	-	0.10	-	0.10	0.05	0.11	0.05
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	0.60	-	0.60	-	0.60	0.40	0.66	0.40
Asia Value Bond	0.50	0.70	-	-	0.50	-	0.50	0.50 **	0.70	0.50
Asia Investment Grade Bond	0.40	-	-	-	0.40	-	-	0.12	0.44	-
Convertible Bond	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	0.65 **	0.715	0.40
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.50	-	-	0.65	-	0.65	-	-	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.45	0.825	0.50
High Yield 2021	0.40	-	-	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
High Yield 2022	0.40	0.40	-	0.40	0.40	-	0.40	-	0.44	-
High Yield 2023	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
High Yield 2024	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
Asia Income 2024	0.30	-	-	-	0.30	-	0.30	-	0.33	-
CAT Bonds (weekly/wöchentlich)	0.90	-	0.90	-	0.90	-	0.90	0.80	0.99	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.077	0.05
Short-Term Money Market (USD)	0.22	-	0.22	-	0.22	-	0.22	0.13	0.242	0.20
Short-Term Money Market (GBP)	0.10	-	0.10	-	0.10	-	0.10	-	0.11	0.10
Short-Term Money Market (CHF)	0.05	-	-	-	0.05	-	0.05	-	0.055	-

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees/Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen							
	P Seeding	R Seeding	N Seeding	I Seeding	I X Seeding *	M Seeding	M X Seeding *	
	%	%	%	%	%	%	%	
Global FinTech	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	
China High Conviction	0.375	0.375	0.375	0.375	0.375	0.4125	0.375	
Climate Transition	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.325	-	0.325	0.325	-	0.3575	-	

Sub-Funds Teilfonds	Distribution Fees/Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	1.00	-
All Roads	0.50	-	1.50	-
All Roads Growth	0.75	-	-	-
Event Convexity (weekly/wöchentlich)	0.50	-	-	-
Multiadvisers UCITS (weekly/wöchentlich)	-	-	-	-
Alternative Risk Premia	0.85	-	1.45	-
Alternative Risk Premia v300	-	-	-	-
Generation Global	0.50	-	1.55	-
Global Responsible Equity	0.60	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	1.55	-

Sub-Funds Teilfonds	Distribution Fees/Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
Golden Age	0.75	-	1.55	-
World Brands	0.96	-	-	-
World Gold Expertise	1.00	-	1.55	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	1.55	-
Global FinTech	0.75	-	-	-
US Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-
China High Conviction	0.75 ¹⁾	-	1.55 ²⁾	-
Europe Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	1.55	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	1.55	-
Japan Responsible Equity Enhanced	0.45	-	-	-
Alpha Japan	0.75	-	1.55	-
Emerging High Conviction	0.85	-	1.55	-
Asia High Conviction	0.85	-	-	-
Fundamental Equity Long/Short (weekly/wöchentlich)	0.50	-	-	-
TerreNeuve	0.50	-	-	-
Swiss Equity	0.75	-	-	-
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-
Climate Transition	0.75	-	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.825	-
Global Government Fundamental	0.375	-	1.125	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.30	-	-	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.80	-
Global Responsible Corporate Fundamental	0.55	-	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.45	-	0.90	-
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	1.25	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	1.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.70	-
Ultra Low Duration (USD)	0.25	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.10	-	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	1.55	-
Asia Value Bond	0.50	0.30	-	-
Asia Investment Grade Bond	0.40	-	-	-
Convertible Bond	0.65	-	1.15	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.45	-	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	1.55	-
High Yield 2021	0.25	-	-	-
High Yield 2022	0.40	0.30 **	-	0.80
High Yield 2023	0.40	-	0.80	-
High Yield 2024	0.40	-	0.80	-
Asia Income 2024	0.30	-	-	-
CAT Bonds (weekly/wöchentlich)	0.50	-	1.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.30	-
Short-Term Money Market (USD)	0.22	-	0.32	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.10	-	0.25	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.01	-	-	-

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

** Maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

*** Rates depending on the following levels in the reference currency of the Sub-Fund/Die Sätze hängen von der jeweiligen Höhe des Nettoinventarwerts in der Referenzwährung des Teilfonds ab:

Net Asset Value/Nettoinventarwert ≤ 100mn: 0.90%

Net Asset Value/Nettoinventarwert > 100mn: 0.50%

The following changes of rates were effective on/Die folgenden Änderungen waren wirksam bei 01/11/2019:

- 1) Change from/Änderungen von 0.65% to/auf 0.75%
- 2) Change from/Änderungen von 1.45% to/auf 1.55%
- 3) Change from/Änderungen von 0.715% to/auf 0.825%

Performance Fees/Performancegebühren

For the Sub-Funds listed below, the Management Company is entitled to a Performance Fee out of the net assets of P, R, M, N and IX "Connect" Share Classes, amounting to a percentage of the Performance generated in the Sub-Fund compared to its benchmark, if any, subject to Hurdle rate or High Watermark.

The following Performance Fees are calculated and accrued at each dealing day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund/Share as per calculation detailed in the Prospectus.

Für die nachstehend aufgeführten Teilfonds hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Performancegebühr aus dem Nettovermögen der Klassen P, R, M, N und IX „Connect“, in Höhe eines Prozentsatzes der Performance des Teilfonds im Vergleich zu seiner Benchmark, vorbehaltlich einer Mindestperformance (Hurdle Rate) bzw. des Überschreitens des historischen Höchstwertes (High Water Mark).

Folgende Performancegebühren werden an jedem Handelstag in Bezug auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktie entsprechend der im Prospekt beschriebenen Berechnung berechnet und ein Anrecht darauf erworben.

Sub-Funds Teilfonds	Performance Fees (as an annual % of the relative Performance) Performancegebühren (als jährlicher Prozentsatz der relativen Performance)	Benchmark/Hurdle Rate	Performance Period Performancezeitraum
Event Convexity	20%	None/Keiner	1 January to 31 December 1. Januar bis 31. Dezember
Generation Global	20%	MSCI World ND	1 October to 30 September 1. Oktober bis 30. September
Continental Europe Family Leaders	15%	MSCI Europe ex-UK Small Cap	1 October to 30 September 1. Oktober bis 30. September
Europe High Conviction	15%	MSCI Europe ND	1 October to 30 September 1. Oktober bis 30. September
Alpha Japan	20%	Topix TR	1 October to 30 September 1. Oktober bis 30. September
Fundamental Equity Long/Short	20%	None/Keiner	1 January to 31 December 1. Januar bis 31. Dezember
TerreNeuve	20%	None/Keiner	1 January to 31 December 1. Januar bis 31. Dezember

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

During the year, a Performance Fee was accrued for the following Sub-Funds: Event Convexity, Generation Global, Continental Europe Family Leaders, Europe High Conviction, Fundamental Equity Long/Short and TerreNeuve.

Rücknahmen lösen eine Festschreibung der Performancegebühr aus, und jede Performancegebühr, die für den jeweiligen Teilfonds bis zum Datum der Rücknahme aufgelaufen ist, ist im Verhältnis zu den zurückgenommenen Aktien an die Verwaltungsgesellschaft auszuführen.

Während des Geschäftsjahres ist für folgende Teilfonds eine Performancegebühr aufgelaufen: Event Convexity, Generation Global, Continental Europe Family Leaders, Europe High Conviction, Fundamental Equity Long/Short und TerreNeuve.

NOTE/ANMERKUNG 4. Remuneration Fees relating to investments in other UCIs or UCITs/Vergütungsgebühren für Anlagen in anderen OGA oder OGAW

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds.

For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Management Fee rates charged at target fund level are the following:

Die Teilfonds der Gesellschaft können ihre Vermögenswerte in anderen OGA oder OGAW oder anderen Teilfonds anlegen.

Für Anlagen in Klassen, die der Verwaltungsgebühr vorgelegt werden, sind die jährlichen Sätze der Verwaltungsgebühr für den Zielfonds folgende:

Sub-Fund Teilfond	Target Funds Zielfonds	Annual Management Fee Jährliche Verwaltungsgebühren %
Multiadvisers UCITS	ASPECT SYSTM GLB B EUR INST SH	1.30
	BLUEB GL S OPP -I-EUR (PERF)- CAP	1.00
	BRSF UK EM COMP ABS RETURN I2EUR CAP	1.00
	ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND I EUR	2.00
	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	1.00
	JH UK AR GHC SHS -G EUR ACC (HEDGED)	0.75
	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	1.50
	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	1.00
	LYNX UCITS FUND EUR I ACC	1.00
	LYXOR CHENAVARI CRED SSI	1.35
	MELCHIOR - VELOX FUND P1 EUR -HDG	1.73
	LUMYNA FDS YORK ED UCITS -A- EUR	1.25
	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	1.25
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	2.56
	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	0.70
	PRI GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	0.65
	RV CAP ASIA OPP -B- EUR	1.25
	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1.45

NOTE/ANMERKUNG 5. Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Stock Lending charges, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criteria including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

Zahlt die Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft eine Betriebskostenpauschale als jährlichen Prozentsatz vom Nettoinventarwert der jeweiligen Klassen der einzelnen Teilfonds zur Deckung aller Betriebskosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren, Gebühren für Aktienleihgeschäfte, Zinsen für Überziehungskredite und außerordentlichen Aufwendungen.

Die Betriebskostenpauschale wird pro Klasse nach Kriterien wie Art der Aktiva, Größe, Vertriebs- und Veröffentlichungsanforderungen, Art der Anleger usw. festgelegt und kann daher von Klasse zu Klasse variieren.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus):

Folgende Sätze (die „effektiven FROC“) werden verwendet (die festgelegten Höchstsätze sind im Prospekt genannt):

Sub-Funds Teilfonds	Effective FROC/Effektiven FROC Share Classes/Klassen											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.29	-	0.29	-	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-
All Roads	0.29	-	0.29	-	0.20	-	0.16	0.08	0.08	0.29	0.16	-
All Roads Growth	0.29	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-
Event Convexity	0.35	-	-	-	0.35	0.14	0.31	-	-	0.35	0.31	-
Multiadvisers UCITS	-	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Alternative Risk Premia	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.16 **	0.08	0.35	0.21	0.12
Alternative Risk Premia v300	-	-	-	-	-	-	-	0.21	-	-	-	-
Generation Global	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
Global Responsible Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.21	0.10	0.35	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.12	0.35	0.21	-
Golden Age	0.35	-	0.35	-	0.25	0.20	0.21	-	-	0.35	0.21	-
World Brands	0.30	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.30	0.21	-
World Gold Expertise	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
Commodity Risk Premia	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

Sub-Funds Teilfonds	Effective FROC/Effektiven FROC Share Classes/Klassen											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Global FinTech	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-
US Responsible Equity Enhanced	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	0.21	-
China High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	0.13	0.13	0.35	0.20	-
Europe Responsible Equity Enhanced	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	0.21	-
Europe All Cap Leaders	0.35	-	-	-	0.25	-	-	0.10	-	0.35	0.21	-
Europe High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.12	0.12	0.35	0.21	-
Japan Responsible Equity Enhanced	0.35	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.10	0.20	0.16	-
Alpha Japan	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Emerging High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	0.25	0.13	0.35	0.20	-
Asia High Conviction	0.35	-	-	-	0.24	-	0.20	0.13	0.13	0.35	0.20	-
Fundamental Equity Long/Short	0.35	-	-	-	0.35	-	0.31	0.10	-	0.35	0.31	-
TerreNeuve	0.35	-	-	-	0.35	-	-	0.10	-	0.35	0.31	-
Swiss Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Swiss Small & Mid Caps	0.35	-	-	-	0.25	-	-	0.15 **	-	0.35	0.21	-
Climate Transition	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
Global Inflation-Linked Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	-	0.13	-	0.25	-	-
Global Government Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	-	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.20	-	-	-	0.14	-	-	-	-	0.20	0.16	-
Global Climate Bond	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	0.13	-
Global Responsible Corporate Fundamental	0.35	-	-	-	0.22	0.18	0.18	-	0.08	-	0.18	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	0.18	-
Global BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.20	-	0.25	0.13	-
Ultra Low Duration (USD)	0.19	-	-	-	0.10	-	0.06	0.06	0.06	0.19	0.06	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.10	-	0.06	0.06	0.06	0.15	0.06	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.10	0.10	0.25	0.13	-
Asia Value Bond	0.25	0.24	-	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Asia Investment Grade Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	-	0.08	-	0.25	-	-
Convertible Bond	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.18 **	0.08	0.35	0.18	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.35	0.20	-	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	-	-
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.08	0.08	0.35	0.18	-
High Yield 2021	0.31	-	-	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
High Yield 2022	0.31	0.31 **	-	0.25	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
High Yield 2023	0.31	-	0.31	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
High Yield 2024	0.31	-	0.31	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
Asia Income 2024	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	-	-	0.25	-	-
CAT Bonds	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.08	0.08	0.35	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.11	-	0.06	-	0.06	-	0.06	0.11	0.06	-
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	0.06	0.06	0.06	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	0.06	-	-	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	-	0.06	-	0.06	-	-	0.11	-	-

* "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

** Maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors Fees,...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Die Betriebskosten beinhalten hauptsächlich:

- Vergütungen an Depotbank und Verwaltung,
- Taxe d'abonnement,
- Vergütungen an die Domizilstelle,
- Vergütungen an die Transferstelle,
- Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten (insbesondere Registrierungsgebühren, Anwaltshonorare, Honorare der Verwaltungsratsmitglieder etc.),
- Veröffentlichungs-, Marketing- und Druckkosten,
- Sonstige Aufwendungen.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Wenn die tatsächlichen Betriebskosten der einzelnen Teilfonds die Betriebskostenpauschale überschreiten, trägt die Verwaltungsgesellschaft die Differenz. Umgekehrt verbleibt, wenn die tatsächlichen Betriebskosten der einzelnen Teilfonds die Betriebskostenpauschale unterschreiten, die Differenz bei der Verwaltungsgesellschaft.

NOTE/ANMERKUNG 6. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at year-end.

The TER are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Die Total Expense Ratio („TER“) entspricht, als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens ausgedrückt, der Summe des Betriebsaufwands (ohne Maklergebühren, Wertpapiertransaktionsgebühren und Bankzinsen), die den Teilfonds im jeweiligen Zwölfmonatszeitraum belastet werden.

Für Teilfonds, die mehr als 10% ihres Nettovermögens in anderen Fonds anlegen, wird eine synthetische TER berechnet. Es handelt sich dabei um die Summe der TER des Teilfonds und der TER der zugrunde liegenden Fonds abzüglich aller von den zugrunde liegenden Fonds erhaltenen Rückvergütungen.

Die TER der zugrunde liegenden Fonds ist die anteilige TER der zugrunde liegenden Fonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettovermögen zum Jahresende.

Die TER wurde entsprechend den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) veröffentlicht.

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1514036620	All Roads Conservative	P A USD SH	0.99	0.99
LU1514037784	All Roads Conservative	P A CHF SH	0.99	0.99
LU1514035655	All Roads Conservative	P A EUR	0.99	0.99
LU1514035739	All Roads Conservative	P D EUR	0.99	0.99
LU1728561876	All Roads Conservative	P D1 EUR	0.99	0.99
LU1514035812	All Roads Conservative	R A EUR	1.64	1.64
LU1514036117	All Roads Conservative	N A USD SH	0.55	0.55
LU1514037354	All Roads Conservative	N A CHF SH	0.55	0.55
LU1514035069	All Roads Conservative	N A EUR	0.55	0.55
LU1514038592	All Roads Conservative	N D GBP SH	0.55	0.55
LU1581421044	All Roads Conservative	I A CHF SH	0.51	0.51
LU1581421390	All Roads Conservative	I A EUR	0.51	0.51
LU1514035143	All Roads Conservative	I D EUR	0.55	0.55
LU1514038162	All Roads Conservative	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1514036034	All Roads Conservative	S A EUR	0.08	0.08
LU1514036463	All Roads Conservative	M A USD SH	0.68	0.68
LU1514036547	All Roads Conservative	M D USD SH	0.68	-
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.68

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1976877388	All Roads Conservative	M A CHF SH X1	0.56	-
LU1514035226	All Roads Conservative	M A EUR	0.68	0.68
LU1514035499	All Roads Conservative	M D EUR	0.68	0.68
LU1976877545	All Roads Conservative	M A EUR X1	0.56	-
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1	0.56	-
LU1514038675	All Roads Conservative	M A GBP SH	0.68	0.68
LU0718511172	All Roads	P A USD SH	1.29	1.29
LU0718508897	All Roads	P A CHF SH	1.29	1.29
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	1.29	1.29
LU0718509606	All Roads	P A EUR	1.29	1.29
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	1.29	1.29
LU1447715837	All Roads	P A SEK SH	1.29	1.29
LU0718510018	All Roads	R A EUR	2.29	2.29
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	2.29	2.29
LU0718511339	All Roads	N A USD SH	0.70	0.70
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.70	0.70
LU2178861048	All Roads	N A CHF SH X1	0.47	-
LU0718509861	All Roads	N A EUR	0.70	0.70
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.70	0.70
LU0718510521	All Roads	N A GBP SH	0.70	0.70
LU2034326582	All Roads	N A AUD SH	³⁾	0.70
LU1581419733	All Roads	I A CHF SH	0.66	0.66
LU1581419907	All Roads	I A EUR	0.66	0.66
LU1581420079	All Roads	I D EUR	0.66	0.66
LU2148618957	All Roads	I A GBP SH X1	0.24	-
LU1751479004	All Roads	I A JPY SH X1	0.58	0.58
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0718510281	All Roads	S A EUR	0.08	-
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.84	0.84
LU0866412082	All Roads	M D USD SH	0.90	-
LU0866411357	All Roads	M A CHF SH	0.84	0.84
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.84	0.84
LU0866411514	All Roads	M A EUR	0.84	0.84
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.84	0.84
LU1976876737	All Roads	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976876810	All Roads	M D EUR X1	0.56	-
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.84	0.84
LU1976876901	All Roads	M A GBP SH X1	0.56	-
LU1542445496	All Roads Growth	P A USD SH	1.79	-
LU1542446460	All Roads Growth	P A CHF SH	1.79	1.79
LU1542444416	All Roads Growth	P A EUR	1.79	1.79
LU1542445900	All Roads Growth	N A CHF SH	0.95	0.95
LU1542443954	All Roads Growth	N A EUR	0.95	0.95
LU1542447195	All Roads Growth	N A GBP SH	0.95	-
LU0718510794	All Roads Growth	N D GBP SH	0.70	-
LU1581422521	All Roads Growth	I A USD SH	0.91	0.91
LU1581421986	All Roads Growth	I A CHF SH	0.91	0.91
LU1581422109	All Roads Growth	I A EUR	0.91	0.91
LU1581422281	All Roads Growth	I D EUR	0.91	0.91
LU1542446973	All Roads Growth	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1542444846	All Roads Growth	S A EUR	0.08	0.08
LU1542445140	All Roads Growth	M A USD SH	1.12	1.12

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1542446205	All Roads Growth	M A CHF SH	1.12	1.12
LU1542444259	All Roads Growth	M A EUR	1.12	1.12
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	1.12	1.12
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1	0.56	-
LU1081212976	Alternative Risk Premia	P A USD	2.05	2.05
LU1087780752	Alternative Risk Premia	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1087779408	Alternative Risk Premia	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1087779580	Alternative Risk Premia	P D EUR SH	2.05	2.05
LU1081213271	Alternative Risk Premia	R A USD	2.65	2.65
LU1087779663	Alternative Risk Premia	R A EUR SH	2.65	2.65
LU1081212463	Alternative Risk Premia	N A USD	1.10	1.10
LU1081212547	Alternative Risk Premia	N D USD	³⁾	1.10
LU1087780240	Alternative Risk Premia	N A CHF SH	1.10	1.10
LU1087779077	Alternative Risk Premia	N A EUR SH	1.10	1.10
LU1087779150	Alternative Risk Premia	N D EUR SH	1.10	1.10
LU1087781487	Alternative Risk Premia	N A GBP SH	1.10	1.10
LU1581423685	Alternative Risk Premia	I A CHF SH	1.06	1.06
LU2034629647	Alternative Risk Premia	I A EUR SH X9	³⁾	0.58
LU1258899308	Alternative Risk Premia	I A JPY SH X1	³⁾	0.81
LU1087780083	Alternative Risk Premia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1081212620	Alternative Risk Premia	M A USD	1.29	1.29
LU1081212893	Alternative Risk Premia	M D USD	³⁾	1.29
LU1976880762	Alternative Risk Premia	M A USD X1	0.71	0.71
LU1087780596	Alternative Risk Premia	M A CHF SH	1.29	1.29
LU1087779234	Alternative Risk Premia	M A EUR SH	1.29	1.29
LU1087779317	Alternative Risk Premia	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1976880416	Alternative Risk Premia	M D EUR SH X1	0.71	-
LU1982723295	Alternative Risk Premia	E A CHF SH	0.12	0.12
LU1487338300	Alternative Risk Premia v300	I A JPY SH X1	0.81	0.81
LU1490632186	Global Responsible Equity	P A USD	1.55	1.55
LU1540723811	Global Responsible Equity	P A CHF SH	1.55	1.55
LU1540722847	Global Responsible Equity	P A EUR SH	1.55	1.55
LU1490631709	Global Responsible Equity	N A USD	0.85	0.85
LU1540723498	Global Responsible Equity	N A CHF SH	0.85	0.85
LU1540723571	Global Responsible Equity	N D CHF SH	³⁾	0.85
LU1540722417	Global Responsible Equity	N A EUR SH	0.85	0.85
LU1577890582	Global Responsible Equity	I A USD	0.81	0.81
LU1598840749	Global Responsible Equity	I A EUR	³⁾	0.81
LU1920364459	Global Responsible Equity	I D EUR X1	0.71	0.71
LU1961011019	Global Responsible Equity	I D JPY SH X1	0.71	0.71
LU1490632699	Global Responsible Equity	S A USD	0.10	-
LU1598841044	Global Responsible Equity	S A EUR	³⁾	0.10
LU1490631964	Global Responsible Equity	M A USD	1.01	1.01
LU1540723654	Global Responsible Equity	M A CHF SH	1.01	1.01
LU1540723738	Global Responsible Equity	M D CHF SH	1.01	1.01
LU1540722680	Global Responsible Equity	M A EUR SH	1.01	1.01
LU1540722763	Global Responsible Equity	M D EUR SH	1.01	1.01
LU0431649028	Golden Age	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Golden Age	P D USD	1.85	1.85
LU0504822510	Golden Age	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0504822601	Golden Age	P D CHF SH	1.85	1.85
LU1561131589	Golden Age	P A EUR	1.85	1.85

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU0161986921	Golden Age	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Golden Age	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Golden Age	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Golden Age	R A USD	2.65	2.65
LU0357533891	Golden Age	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0431649374	Golden Age	N A USD	1.00	1.00
LU0431649457	Golden Age	N D USD	1.00	1.00
LU2116412664	Golden Age	N A USD X1	0.80	-
LU0504822783	Golden Age	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2116412821	Golden Age	N A CHF SH X1	0.80	-
LU2016870557	Golden Age	N A EUR	1.00	1.00
LU0209992170	Golden Age	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2116412748	Golden Age	N A EUR SH X1	0.80	-
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2116413043	Golden Age	N D GBP SH X1	0.80	-
LU1577891804	Golden Age	I A USD	0.96	0.96
LU1577890749	Golden Age	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1992118460	Golden Age	I A EUR	0.96	0.96
LU0866428245	Golden Age	M A USD	1.18	1.18
LU0866428328	Golden Age	M D USD	1.18	1.18
LU1976906823	Golden Age	M A USD X1	0.71	0.71
LU1976907045	Golden Age	M D USD X1	0.71	-
LU0866427601	Golden Age	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866427866	Golden Age	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976906401	Golden Age	M A EUR SH X1	0.71	-
LU1976906583	Golden Age	M D EUR SH X1	0.71	-
LU0866428088	Golden Age	M A GBP SH	1.18	-
LU1809977843	World Brands	P A USD	2.22	2.22
LU1809978817	World Brands	P A USD SH	2.22	2.22
LU1809979898	World Brands	P A CHF SH	2.22	2.22
LU1809976522	World Brands	P A EUR	2.22	2.22
LU1809981878	World Brands	P A SGD SH	³⁾	2.22
LU1809977686	World Brands	N A USD	1.21	1.21
LU1809978650	World Brands	N A USD SH	1.21	1.21
LU1809979542	World Brands	N A CHF SH	1.21	1.21
LU1809976365	World Brands	N A EUR	1.21	1.21
LU1809976449	World Brands	N D EUR	1.21	1.21
LU1809975987	World Brands	I A EUR	1.17	1.17
LU1809977413	World Brands	M A USD	1.30	1.30
LU1809977504	World Brands	M D USD	1.30	1.30
LU1976904026	World Brands	M A USD X1	0.71	-
LU1976904372	World Brands	M D USD X1	0.71	-
LU1809978494	World Brands	M A USD SH	1.30	1.30
LU1976903994	World Brands	M A USD SH X1	0.71	-
LU1809979385	World Brands	M A CHF SH	1.30	1.30
LU1809979468	World Brands	M D CHF SH	1.30	1.30
LU1976903218	World Brands	M A CHF SH X1	0.71	-
LU1809976100	World Brands	M A EUR	1.30	1.30
LU1809976282	World Brands	M D EUR	1.30	1.30
LU1976903481	World Brands	M A EUR X1	0.71	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.71	-
LU0172583626	World Gold Expertise	P A USD	2.35	2.35
LU0172584434	World Gold Expertise	P D USD	2.35	2.35
LU0484030183	World Gold Expertise	P A CHF SH	2.35	2.35
LU0484030340	World Gold Expertise	P D CHF SH	2.35	2.35
LU0172581844	World Gold Expertise	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0172582818	World Gold Expertise	P D EUR SH	2.35	2.35
LU0357534782	World Gold Expertise	R A USD	2.90	2.90
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	2.90	2.90
LU0210005236	World Gold Expertise	N A USD	1.25	1.25
LU0210004775	World Gold Expertise	N D USD	1.25	1.25
LU0484030696	World Gold Expertise	N A CHF SH	1.25	1.25
LU0210009576	World Gold Expertise	N A EUR SH	1.25	1.25
LU1577898999	World Gold Expertise	I A CHF SH	1.21	1.21
LU0210004262	World Gold Expertise	S A USD	0.10	0.10
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	³⁾	1.45
LU0640920905	Commodity Risk Premia	P A USD	1.85	1.85
LU0640922513	Commodity Risk Premia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0640921622	Commodity Risk Premia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0640921978	Commodity Risk Premia	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0640921382	Commodity Risk Premia	N A USD	1.00	1.00
LU0640922943	Commodity Risk Premia	N A CHF SH	1.00	1.00
LU1655555891	Commodity Risk Premia	N A EUR	1.00	1.00
LU0640922273	Commodity Risk Premia	N A EUR SH	1.00	1.00
LU0991889360	Commodity Risk Premia	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1508343099	Commodity Risk Premia	I D USD X1	0.37	0.37
LU1581428999	Commodity Risk Premia	I A CHF SH	0.96	0.96
LU0640923164	Commodity Risk Premia	S A CHF SH	³⁾	0.10
LU0640922430	Commodity Risk Premia	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866414708	Commodity Risk Premia	M A USD	1.18	1.18
LU0866414880	Commodity Risk Premia	M D USD	1.18	1.18
LU1976885308	Commodity Risk Premia	M A USD X1	0.71	0.71
LU0866414021	Commodity Risk Premia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866414294	Commodity Risk Premia	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866414377	Commodity Risk Premia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866414450	Commodity Risk Premia	M D EUR SH	³⁾	1.18
LU1976884913	Commodity Risk Premia	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2107599644	Global FinTech	P A USD	1.85	-
LU2107599727	Global FinTech	P D USD	1.85	-
LU2107600756	Global FinTech	P A USD Seeding	1.48	-
LU2107602026	Global FinTech	P A CHF SH	1.85	-
LU2107603180	Global FinTech	P A CHF SH Seeding	1.48	-
LU2107604402	Global FinTech	P A EUR SH	1.85	-
LU2107605714	Global FinTech	P A EUR SH Seeding	1.48	-
LU2107599487	Global FinTech	N A USD	1.00	-
LU2107599560	Global FinTech	N D USD	1.00	-
LU2107600590	Global FinTech	N A USD Seeding	0.63	-
LU2107600673	Global FinTech	N D USD Seeding	0.63	-

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU2107602968	Global FinTech	N A CHF SH Seeding	0.63	-
LU2107604238	Global FinTech	N A EUR SH	1.00	-
LU2107605557	Global FinTech	N A EUR SH Seeding	0.63	-
LU2107598596	Global FinTech	I A USD	0.96	-
LU2107600087	Global FinTech	I A USD Seeding	0.59	-
LU2107602455	Global FinTech	I A CHF SH Seeding	0.59	-
LU2166617709	Global FinTech	I A EUR	0.96	-
LU2107605045	Global FinTech	I A EUR SH Seeding	0.59	-
LU2107598919	Global FinTech	M A USD	1.18	-
LU2107599057	Global FinTech	M D USD	1.18	-
LU2107600244	Global FinTech	M A USD Seeding	0.76	-
LU2107600327	Global FinTech	M D USD Seeding	0.76	-
LU2146170647	Global FinTech	M A USD X1	0.71	-
LU2146170720	Global FinTech	M D USD X1	0.71	-
LU2107599214	Global FinTech	M A USD Seeding X1	0.59	-
LU2107599305	Global FinTech	M D USD Seeding X1	0.59	-
LU2107601309	Global FinTech	M A CHF SH	1.18	-
LU2107602703	Global FinTech	M A CHF SH Seeding	0.76	-
LU2146170993	Global FinTech	M A CHF SH X1	0.71	-
LU2107603859	Global FinTech	M A EUR SH	1.18	-
LU2107603933	Global FinTech	M D EUR SH	1.18	-
LU2107605391	Global FinTech	M A EUR SH Seeding	0.76	-
LU2107605474	Global FinTech	M D EUR SH Seeding	0.76	-
LU2107604154	Global FinTech	M D EUR SH Seeding X1	0.59	-
LU2107607926	Global FinTech	M A GBP SH Seeding	0.76	-
LU1230567528	US Responsible Equity Enhanced	P A USD	1.35	1.35
LU1230568922	US Responsible Equity Enhanced	P A EUR SH	³⁾	1.35
LU1230567106	US Responsible Equity Enhanced	N A USD	0.75	0.75
LU1230569573	US Responsible Equity Enhanced	N A CHF SH	³⁾	0.75
LU1230568252	US Responsible Equity Enhanced	N A EUR SH	0.75	0.75
LU1230568336	US Responsible Equity Enhanced	N D EUR SH	0.75	0.75
LU1646459328	US Responsible Equity Enhanced	N A JPY SH	0.75	0.75
LU1577898643	US Responsible Equity Enhanced	I A USD	0.71	0.71
LU1598840236	US Responsible Equity Enhanced	I A JPY SH	0.71	0.71
LU1230568179	US Responsible Equity Enhanced	S A USD	³⁾	0.10
LU1230569490	US Responsible Equity Enhanced	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1230567361	US Responsible Equity Enhanced	M A USD	0.90	0.90
LU1230567445	US Responsible Equity Enhanced	M D USD	0.90	0.90
LU1976918679	US Responsible Equity Enhanced	M A USD X1	0.56	-
LU1230568419	US Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH	³⁾	0.90
LU1976912474	US Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH X1	0.56	-
LU1230570829	US Responsible Equity Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU2217672091	China High Conviction	P A USD	1.85	-
LU0293415914	China High Conviction	P A USD Seeding	1.62	1.65
LU0293416136	China High Conviction	P D USD Seeding	1.62	1.65
LU2202904095	China High Conviction	P A CHF SH Seeding	1.48	-
LU2217675276	China High Conviction	P A EUR	1.85	-
LU2217674469	China High Conviction	P A EUR SH	1.85	-
LU0293444930	China High Conviction	P A EUR Seeding	1.62	1.65
LU0293445150	China High Conviction	P D EUR Seeding	1.62	1.65
LU1559523268	China High Conviction	P A EUR SH Seeding	1.48	-
LU0357530012	China High Conviction	R A EUR Seeding	2.42	2.45

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU2217671879	China High Conviction	N A USD	0.99	-
LU0293416649	China High Conviction	N A USD Seeding	0.85	0.89
LU2217675193	China High Conviction	N A EUR	0.99	-
LU2217674204	China High Conviction	N A EUR SH	0.99	-
LU0293445317	China High Conviction	N A EUR Seeding	0.85	0.89
LU2217677132	China High Conviction	N A JPY SH	0.99	-
LU2202905811	China High Conviction	N A JPY SH Seeding	0.62	-
LU2217670988	China High Conviction	I A USD	0.95	-
LU1581432595	China High Conviction	I A USD Seeding	0.81	0.85
LU2202902800	China High Conviction	I A USD Seeding X9	0.51	-
LU0293417530	China High Conviction	S A USD Seeding	³⁾	0.13
LU0293445408	China High Conviction	S A EUR Seeding	³⁾	0.13
LU2217671366	China High Conviction	M A USD	1.18	-
LU2217671440	China High Conviction	M D USD	1.18	-
LU0866417636	China High Conviction	M A USD Seeding	1.02	1.07
LU0866417719	China High Conviction	M D USD Seeding	1.02	1.07
LU1976890050	China High Conviction	M D USD Seeding X1	0.56	-
LU2217672505	China High Conviction	M A CHF SH	1.18	-
LU2202903360	China High Conviction	M A CHF SH Seeding	0.76	-
LU2202903444	China High Conviction	M D CHF SH Seeding	0.76	-
LU2217674972	China High Conviction	M A EUR	1.18	-
LU2226938707	China High Conviction	M D EUR	1.18	-
LU2217673818	China High Conviction	M A EUR SH	1.18	-
LU2217673909	China High Conviction	M D EUR SH	1.18	-
LU0866417396	China High Conviction	M A EUR Seeding	1.02	1.07
LU0866417479	China High Conviction	M D EUR Seeding	0.76	-
LU1559523003	China High Conviction	M A EUR SH Seeding	0.76	-
LU1559523185	China High Conviction	M D EUR SH Seeding	0.76	-
LU2202904681	China High Conviction	M A GBP SH Seeding	0.76	-
LU1230572874	Europe Responsible Equity Enhanced	P A EUR	1.35	1.35
LU1230573500	Europe Responsible Equity Enhanced	N A USD SH	0.75	0.75
LU1230574730	Europe Responsible Equity Enhanced	N A CHF SH	³⁾	0.75
LU1230572106	Europe Responsible Equity Enhanced	N A EUR	0.75	0.75
LU1230572288	Europe Responsible Equity Enhanced	N D EUR	0.75	0.75
LU1637616530	Europe Responsible Equity Enhanced	N A JPY SH	0.75	0.75
LU1581407563	Europe Responsible Equity Enhanced	I A EUR	0.71	0.71
LU1945293410	Europe Responsible Equity Enhanced	I A EUR SH	0.71	0.71
LU1598841473	Europe Responsible Equity Enhanced	I A JPY SH	0.71	0.71
LU1230574656	Europe Responsible Equity Enhanced	S A USD SH	³⁾	0.10
LU1230573419	Europe Responsible Equity Enhanced	S A EUR	0.10	0.10
LU1230572361	Europe Responsible Equity Enhanced	M A EUR	0.90	0.90
LU1230572445	Europe Responsible Equity Enhanced	M D EUR	0.90	0.90
LU1976894557	Europe Responsible Equity Enhanced	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976894631	Europe Responsible Equity Enhanced	M D EUR X1	0.56	-
LU1230576354	Europe Responsible Equity Enhanced	M A GBP SH	0.90	0.90
LU1637616373	Europe Responsible Equity Enhanced	M A JPY SH	³⁾	0.90
LU1637644235	Europe All Cap Leaders	P A EUR	2.15	2.15
LU1637647501	Europe All Cap Leaders	N A USD SH	1.15	1.15
LU1637644078	Europe All Cap Leaders	N A EUR	1.15	1.15
LU1637644151	Europe All Cap Leaders	N D EUR	1.15	1.15
LU2045765059	Europe All Cap Leaders	I A EUR X9	³⁾	0.60
LU1860526927	Europe All Cap Leaders	M A USD	1.34	1.34

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1637643856	Europe All Cap Leaders	M A EUR	1.34	1.34
LU1637643930	Europe All Cap Leaders	M D EUR	1.34	1.34
LU1976891371	Europe All Cap Leaders	M A EUR X1	0.71	-
LU1976891454	Europe All Cap Leaders	M D EUR X1	0.71	-
LU1336953978	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A USD SH	2.15	2.15
LU0256787531	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A EUR	2.15	2.15
LU0256787705	Continental Europe Small & Mid Leaders	P D EUR	2.15	2.15
LU0357535599	Continental Europe Small & Mid Leaders	R A EUR	2.80	2.80
LU0256787887	Continental Europe Small & Mid Leaders	N A EUR	1.15	1.15
LU0257654789	Continental Europe Small & Mid Leaders	N D EUR	1.15	1.15
LU1581409692	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR	1.11	1.11
LU2034630140	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR X9	0.62	0.62
LU0256788000	Continental Europe Small & Mid Leaders	S A EUR	0.12	0.12
LU1336953622	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A USD SH	1.34	1.34
LU0866421158	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR	1.34	1.34
LU0866421232	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR	1.34	1.34
LU1976916202	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976916467	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR X1	0.71	0.71
LU1366345939	Japan Responsible Equity Enhanced	P A EUR SH	³⁾	1.25
LU1366343488	Japan Responsible Equity Enhanced	N A JPY	0.65	0.65
LU1577893685	Japan Responsible Equity Enhanced	I A JPY	0.61	0.61
LU1366345343	Japan Responsible Equity Enhanced	S A USD SH	³⁾	0.10
LU1366346317	Japan Responsible Equity Enhanced	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1366344452	Japan Responsible Equity Enhanced	S A JPY	³⁾	0.10
LU1366344700	Japan Responsible Equity Enhanced	M A USD SH	0.65	0.65
LU1366346663	Japan Responsible Equity Enhanced	M A CHF SH	0.65	0.65
LU1366345772	Japan Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH	0.65	0.65
LU1366345855	Japan Responsible Equity Enhanced	M D EUR SH	0.65	0.65
LU1976907474	Japan Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH X1	0.51	-
LU1366343645	Japan Responsible Equity Enhanced	M A JPY	0.65	0.65
LU1976907805	Japan Responsible Equity Enhanced	M A JPY X1	0.51	-
LU0690088280	Emerging High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU0690088363	Emerging High Conviction	P D USD	2.05	2.05
LU0690087555	Emerging High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU0690086581	Emerging High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU0690086664	Emerging High Conviction	P D EUR SH	2.05	2.05
LU0690088447	Emerging High Conviction	R A USD	2.75	2.75
LU0690086748	Emerging High Conviction	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0690088793	Emerging High Conviction	N A USD	1.09	1.09
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU0690087985	Emerging High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1655556949	Emerging High Conviction	N A EUR	1.09	1.09
LU0690087043	Emerging High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU0690087126	Emerging High Conviction	N D EUR SH	1.09	1.09
LU0957989691	Emerging High Conviction	N A GBP	³⁾	1.09
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.09	1.09
LU1581433726	Emerging High Conviction	I A USD	1.05	1.05
LU1437726752	Emerging High Conviction	I A USD X1	³⁾	0.90
LU1581432918	Emerging High Conviction	I A CHF SH	1.05	1.05
LU1581433130	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.05	1.05

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU0690088959	Emerging High Conviction	S A USD	0.13	0.13
LU0690088108	Emerging High Conviction	S A CHF SH	0.13	0.13
LU0690087399	Emerging High Conviction	S A EUR SH	0.13	0.13
LU0866417040	Emerging High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976889391	Emerging High Conviction	M A USD X1	0.80	0.80
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1	0.80	0.80
LU0866416315	Emerging High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	1.29	1.29
LU1976888310	Emerging High Conviction	M A CHF SH X1	3)	0.80
LU0866416588	Emerging High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1976888583	Emerging High Conviction	M A EUR SH X1	0.80	-
LU1480990222	Asia High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU1480992517	Asia High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1480991469	Asia High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1480989729	Asia High Conviction	N A USD	1.09	1.09
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU1480992194	Asia High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1480990909	Asia High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU1480991030	Asia High Conviction	N D EUR SH	1.09	1.09
LU1480994059	Asia High Conviction	N A JPY SH	1.09	-
LU1581426274	Asia High Conviction	I A USD	1.05	1.05
LU2034629720	Asia High Conviction	I A USD X9	0.73	0.73
LU1480991972	Asia High Conviction	S A EUR SH	0.13	0.13
LU1480990065	Asia High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976882206	Asia High Conviction	M A USD X1	0.80	-
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1	0.80	0.80
LU1480992350	Asia High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU1976881653	Asia High Conviction	M A CHF SH X1	0.80	-
LU1480991204	Asia High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1976881810	Asia High Conviction	M A EUR SH X1	0.80	-
LU1480993242	Asia High Conviction	M A GBP SH	1.29	-
LU1079729510	Swiss Equity	P A CHF	1.85	1.85
LU1079727068	Swiss Equity	N A CHF	1.00	1.00
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	1.00	1.00
LU1577896787	Swiss Equity	I A CHF	0.96	0.96
LU2034632435	Swiss Equity	I A CHF X9	0.60	0.60
LU1079727902	Swiss Equity	M A CHF	1.18	1.18
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	1.18	1.18
LU1976909926	Swiss Equity	M A CHF X1	0.71	0.71
LU1976910007	Swiss Equity	M D CHF X1	0.71	-
LU1093750633	Swiss Equity	M A EUR SH	1.18	-
LU1646461142	Swiss Small & Mid Caps	P A CHF	1.85	-
LU2051383235	Swiss Small & Mid Caps	N A CHF	1.00	-
LU2051383318	Swiss Small & Mid Caps	N D CHF	1.00	-
LU2078913808	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X1	0.63	-
LU2051382690	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X9	0.60	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU2051382856	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF	1.18	-
LU2051382930	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF	1.18	-
LU2051383078	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF X1	0.71	-
LU2107587557	Climate Transition	P A USD	1.85	-
LU2107588449	Climate Transition	P A USD Seeding	1.48	-
LU2107589843	Climate Transition	P D CHF SH	1.85	-
LU2107590858	Climate Transition	P A CHF SH Seeding	1.48	-
LU2107590932	Climate Transition	P D CHF SH Seeding	1.48	-
LU2107592128	Climate Transition	P A EUR SH	1.85	-
LU2107593365	Climate Transition	P A EUR SH Seeding	1.48	-
LU2107587391	Climate Transition	N A USD	1.00	-
LU2107588282	Climate Transition	N A USD Seeding	0.63	-
LU2107588365	Climate Transition	N D USD Seeding	0.63	-
LU2107589504	Climate Transition	N A CHF SH	1.00	-
LU2107590692	Climate Transition	N A CHF SH Seeding	0.63	-
LU2107591823	Climate Transition	N A EUR SH	1.00	-
LU2107593100	Climate Transition	N A EUR SH Seeding	0.63	-
LU2107593282	Climate Transition	N D EUR SH Seeding	0.63	-
LU2107586310	Climate Transition	I A USD	0.96	-
LU2107587805	Climate Transition	I A USD Seeding	0.59	-
LU2107586583	Climate Transition	I A USD X9	0.60	-
LU2107590007	Climate Transition	I A CHF SH Seeding	0.59	-
LU2107587714	Climate Transition	S A USD	0.10	-
LU2107586740	Climate Transition	M A USD	1.18	-
LU2107586823	Climate Transition	M D USD	1.18	-
LU2107588019	Climate Transition	M A USD Seeding	0.76	-
LU2107588100	Climate Transition	M D USD Seeding	0.76	-
LU2134386627	Climate Transition	M A USD X1	0.71	-
LU2134386890	Climate Transition	M D USD X1	0.71	-
LU2107587045	Climate Transition	M A USD Seeding X1	0.59	-
LU2107587128	Climate Transition	M D USD Seeding X1	0.59	-
LU2107589173	Climate Transition	M A CHF SH	1.18	-
LU2107589256	Climate Transition	M D CHF SH	1.18	-
LU2107590262	Climate Transition	M A CHF SH Seeding	0.76	-
LU2107590346	Climate Transition	M D CHF SH Seeding	0.76	-
LU2134386973	Climate Transition	M A CHF SH X1	0.71	-
LU2107591401	Climate Transition	M A EUR SH	1.18	-
LU2107591583	Climate Transition	M D EUR SH	1.18	-
LU2107592987	Climate Transition	M A EUR SH Seeding	0.76	-
LU2107593019	Climate Transition	M D EUR SH Seeding	0.76	-
LU2134387278	Climate Transition	M A EUR SH X1	0.71	-
LU2134387351	Climate Transition	M D EUR SH X1	0.71	-
LU2107591666	Climate Transition	M A EUR SH Seeding X1	0.59	-
LU2107591740	Climate Transition	M D EUR SH Seeding X1	0.59	-
LU2107595733	Climate Transition	M A GBP SH Seeding	0.76	-
LU2107595816	Climate Transition	M D GBP SH Seeding	0.76	-
LU2134387518	Climate Transition	M D GBP SH X1	0.71	-
LU2107594843	Climate Transition	M D GBP SH Seeding X1	0.59	-
LU0455375526	Global Inflation-Linked Fundamental	P A EUR SH	1.00	1.00
LU0455375799	Global Inflation-Linked Fundamental	P D EUR SH	1.00	1.00

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU0455376094	Global Inflation-Linked Fundamental	R A EUR SH	1.45	1.45
LU0455375872	Global Inflation-Linked Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.55
LU2066563870	Global Inflation-Linked Fundamental	I A CHF SH X1	0.43	-
LU2066563284	Global Inflation-Linked Fundamental	I A EUR SH X1	0.43	-
LU0866419921	Global Inflation-Linked Fundamental	M A EUR SH	0.66	0.66
LU0866420002	Global Inflation-Linked Fundamental	M D EUR SH	0.66	0.66
LU0798456470	Global Government Fundamental	P A USD SH	³⁾	1.00
LU0765756902	Global Government Fundamental	P A CHF	1.00	1.00
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	1.00	1.00
LU0765757629	Global Government Fundamental	P A CHF SH	1.00	1.00
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	1.00	1.00
LU0572160181	Global Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	1.00	1.00
LU0572161585	Global Government Fundamental	P A EUR SH	1.00	1.00
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	1.00	1.00
LU0572160694	Global Government Fundamental	R A EUR	1.75	1.75
LU0572161825	Global Government Fundamental	R A EUR SH	1.75	1.75
LU0765757975	Global Government Fundamental	N A CHF SH	0.55	0.55
LU0572162393	Global Government Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.55
LU1577885749	Global Government Fundamental	I A CHF SH	0.51	0.51
LU2034631973	Global Government Fundamental	I A CHF SH X9	0.28	0.28
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	0.66	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.66	0.66
LU0866425738	Global Government Fundamental	M A EUR SH	0.66	0.66
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.66	0.66
LU0995144424	Swiss Franc Bond (Foreign)	P A CHF	0.80	0.80
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P D CHF	0.80	0.80
LU0995144770	Swiss Franc Bond (Foreign)	N A CHF	0.44	0.44
LU0995144937	Swiss Franc Bond (Foreign)	M A CHF	0.53	0.53
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M D CHF	0.53	0.53
LU1976884244	Swiss Franc Bond (Foreign)	M A CHF X1	0.41	-
LU1490631295	Global Climate Bond	P A USD	1.05	1.05
LU1532733752	Global Climate Bond	P A CHF SH	1.05	1.05
LU1532731541	Global Climate Bond	P A EUR SH	1.05	1.05
LU1490631451	Global Climate Bond	R A USD	1.45	1.45
LU1532731897	Global Climate Bond	R A EUR SH	1.45	1.45
LU1490630644	Global Climate Bond	N A USD	0.57	0.57
LU1554442407	Global Climate Bond	N A USD SH	0.57	0.57
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.57	0.57
LU1532733240	Global Climate Bond	N A CHF SH	0.57	0.57
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.57	0.57
LU1532731111	Global Climate Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.57	0.57
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.57	0.57
LU1581415400	Global Climate Bond	I A USD	0.53	0.53
LU1581414775	Global Climate Bond	I A CHF SH	0.53	0.53
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.53	0.53
LU1581414932	Global Climate Bond	I A EUR SH	0.53	-
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	0.53	0.53
LU1532734131	Global Climate Bond	S A CHF SH	0.08	0.08

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1532732275	Global Climate Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1490630990	Global Climate Bond	M A USD	0.69	0.69
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.69	-
LU1554442662	Global Climate Bond	M A USD SH	0.69	0.69
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.69	0.69
LU2131186681	Global Climate Bond	M D USD SH X1	0.53	-
LU1532733596	Global Climate Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.69	0.69
LU1532731384	Global Climate Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2131186178	Global Climate Bond	M A EUR SH X1	0.53	-
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.53	-
LU1532732515	Global Climate Bond	M A GBP SH	0.69	0.69
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.69	0.69
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.53	-
LU0857973878	Global Responsible Corporate Fundamental	P D EUR SH	1.45	-
LU0857975659	Global Responsible Corporate Fundamental	N A USD	0.77	0.77
LU0857973365	Global Responsible Corporate Fundamental	N A USD SH	0.77	0.77
LU2075339635	Global Responsible Corporate Fundamental	N A USD SH X1	0.48	-
LU0857974843	Global Responsible Corporate Fundamental	N A CHF SH	0.77	0.77
LU0857974173	Global Responsible Corporate Fundamental	N A EUR SH	0.77	0.77
LU0857974256	Global Responsible Corporate Fundamental	N D EUR SH	0.77	0.77
LU2075339551	Global Responsible Corporate Fundamental	N A EUR SH X1	0.48	-
LU1577884775	Global Responsible Corporate Fundamental	I A USD	0.73	0.73
LU1577884429	Global Responsible Corporate Fundamental	I A USD SH	0.73	0.73
LU1577883967	Global Responsible Corporate Fundamental	I A CHF SH	0.73	0.73
LU0857975063	Global Responsible Corporate Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0857974330	Global Responsible Corporate Fundamental	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1976904703	Global Responsible Corporate Fundamental	M D EUR SH X1	0.48	-
LU0095725387	Euro Responsible Corporate Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0357521458	Euro Responsible Corporate Fundamental	R A EUR	1.70	1.70
LU0210004429	Euro Responsible Corporate Fundamental	N A EUR	0.67	0.67
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	N D EUR	0.67	0.67
LU1581407134	Euro Responsible Corporate Fundamental	I A EUR	0.63	0.63
LU0210005152	Euro Responsible Corporate Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	Euro Responsible Corporate Fundamental	M A EUR	0.85	0.85
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR	0.85	0.85
LU1981744086	Euro Responsible Corporate Fundamental	M A EUR X1	0.48	-
LU1981744169	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR X1	0.48	-
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.55	1.55
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	1.55	-
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.55	1.55
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.55	1.55
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.55	1.55
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.55	1.55
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.15	2.15
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.15	2.15
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.82	0.82
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.82	0.82
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.82	0.82

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.82	0.82
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR SH	0.82	0.82
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.82	0.82
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.82	0.82
LU1581414346	Global BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.78	0.78
LU1581412720	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.78	0.78
LU2034631890	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH X9	0.38	0.38
LU1581413454	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.78	0.78
LU1581413611	Global BBB-BB Fundamental	I D EUR SH	0.78	0.78
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0798466784	Global BBB-BB Fundamental	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.97	0.97
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.97	0.97
LU1976898202	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH X1	0.43	-
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	-
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	0.97	0.97
LU0866422040	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.97	0.97
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.97	0.97
LU0866422552	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH	0.97	0.97
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.97	0.97
LU1976897493	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR X1	0.43	0.43
LU1976897220	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH X1	0.43	-
LU1976898111	Global BBB-BB Fundamental	M D GBP X1	0.43	-
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.25	1.25
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.25	1.25
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.25	1.25
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	1.25	1.25
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.25	1.25
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.25	1.25
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.75	1.75
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	1.75	1.75
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.67	0.67
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.67	0.67
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.67	0.67
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.67	0.67
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.67	0.67
LU2034631205	Euro BBB-BB Fundamental	I A USD SH X9	³⁾	0.38
LU1581404206	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.63	0.63
LU1581404628	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.63	0.63
LU2034631031	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR X9	³⁾	0.38
LU0563305340	Euro BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0563304616	Euro BBB-BB Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	0.08
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.80	0.80
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.80	0.80
LU1976892858	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH X1	0.43	-
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	-
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.80	0.80

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.80	0.80
LU1976892189	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH X1	0.43	-
LU1976892262	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH X1	0.43	-
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.80	0.80
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.80	0.80
LU1976892346	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR X1	0.43	0.43
LU1976892429	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR X1	0.43	-
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.80	0.80
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1	0.43	0.43
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	0.95	0.95
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.95	0.95
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.30	1.30
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N A CHF	0.52	0.52
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.52	0.52
LU1577897322	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.48	0.48
LU1311112236	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF X1	0.35	0.35
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.64	0.64
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.64	0.64
LU1976884590	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF X1	0.43	0.43
LU1976884673	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF X1	0.43	-
LU1081198969	Ultra Low Duration (USD)	P A USD	0.69	0.69
LU1081198530	Ultra Low Duration (USD)	N A USD	0.35	0.35
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.35	-
LU1577897835	Ultra Low Duration (USD)	I A USD	0.31	0.31
LU2034632609	Ultra Low Duration (USD)	I A USD X9	0.26	0.26
LU1081199348	Ultra Low Duration (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU1081198704	Ultra Low Duration (USD)	M A USD	0.47	0.47
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.47	-
LU1976911823	Ultra Low Duration (USD)	M A USD X1	0.26	-
LU1230566553	Ultra Low Duration (EUR)	P A EUR	0.35	0.35
LU1230566041	Ultra Low Duration (EUR)	N A EUR	0.20	0.20
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.20	0.20
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.16	0.16
LU1577897751	Ultra Low Duration (EUR)	I D EUR	³⁾	0.16
LU2034632518	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR X9	0.11	0.11
LU1230567015	Ultra Low Duration (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.26	0.26
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.26	0.26
LU1976911666	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR X1	0.11	-
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	0.11	-
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.45	1.45
LU0504823591	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF	1.45	1.45
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	1.45	1.45
LU0476248942	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR	1.45	1.45
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	1.45	1.45
LU0476248439	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A USD	2.40	2.40
LU0476249163	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A EUR	2.40	2.40
LU0476248603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A USD	0.77	0.77
LU0504823757	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A CHF	0.77	0.77
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A EUR	0.77	0.77

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU2034630900	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A USD X9	3)	0.50
LU1581401798	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF	0.73	0.73
LU1581402507	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A EUR	0.73	0.73
LU0476248868	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A USD	0.10	0.10
LU0504824136	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A CHF	0.10	0.10
LU0476249676	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A EUR	0.10	0.10
LU0866418956	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD	0.91	0.91
LU0866419095	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD	3)	0.91
LU1989867046	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD X2	0.53	0.53
LU1989867988	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD X2	0.53	0.53
LU0866418444	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF	0.91	0.91
LU0866418790	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A EUR	0.91	0.91
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	0.91	0.91
LU1480985222	Asia Value Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	1.25	1.25
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	1.25	-
LU1520687192	Asia Value Bond	P A USD X1	3)	1.24
LU1480987350	Asia Value Bond	P A CHF SH	1.25	1.25
LU1480986204	Asia Value Bond	P A EUR SH	1.25	1.25
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	1.25	1.25
LU1480989216	Asia Value Bond	P A JPY SH	1.25	1.25
LU2180905320	Asia Value Bond	P A SGD SH	1.25	-
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	1.25	-
LU1480984845	Asia Value Bond	N A USD	0.67	0.67
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	0.67	0.67
LU1480986899	Asia Value Bond	N A CHF SH	0.67	0.67
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.67	0.67
LU1480985818	Asia Value Bond	N A EUR SH	0.67	0.67
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	0.67	0.67
LU1480987863	Asia Value Bond	N A GBP SH	0.67	0.67
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	0.67	0.67
LU1480988838	Asia Value Bond	N A JPY SH	0.67	0.67
LU2093676539	Asia Value Bond	N A AUD SH	0.67	-
LU2093676885	Asia Value Bond	N D AUD SH	0.67	-
LU2080403087	Asia Value Bond	N A SGD SH	0.67	-
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.67	-
LU1581427249	Asia Value Bond	I A USD	0.63	0.63
LU1581427322	Asia Value Bond	I D USD	0.63	0.63
LU2066858320	Asia Value Bond	I A USD X1	0.51	-
LU1581426431	Asia Value Bond	I A CHF SH	0.63	0.63
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	0.36	0.38
LU2067135777	Asia Value Bond	I A CHF SH X9	0.58	-
LU1581426605	Asia Value Bond	I A EUR SH	0.63	0.63
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	0.63	-
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	0.36	0.38
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	0.52	-
LU2034629993	Asia Value Bond	I A EUR SH X9	0.58	0.58
LU1581427165	Asia Value Bond	I D JPY SH	0.63	0.63
LU1480985735	Asia Value Bond	S A USD	0.08	-
LU1480986626	Asia Value Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1480985065	Asia Value Bond	M A USD	0.95	0.95

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	0.95	0.95
LU1976883279	Asia Value Bond	M A USD X1	0.63	-
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	0.63	-
LU1480987194	Asia Value Bond	M A CHF SH	0.95	0.95
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.95	0.95
LU1976882461	Asia Value Bond	M A CHF SH X1	0.63	0.63
LU1976882545	Asia Value Bond	M D CHF SH X1	0.63	-
LU1480986030	Asia Value Bond	M A EUR SH	0.95	0.95
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	0.95	0.95
LU1976882628	Asia Value Bond	M A EUR SH X1	0.63	0.63
LU1976882891	Asia Value Bond	M D EUR SH X1	0.63	-
LU1480988754	Asia Value Bond	M A GBP SH	0.95	0.95
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	0.95	0.95
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1	0.63	0.63
LU2083910385	Asia Investment Grade Bond	P A USD	1.05	-
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	1.05	-
LU2083913561	Asia Investment Grade Bond	P A CHF SH	1.05	-
LU2180905593	Asia Investment Grade Bond	P A SGD SH	1.05	-
LU2083910112	Asia Investment Grade Bond	N A USD	0.57	-
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.57	-
LU2083910898	Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1	0.20	-
LU2083909700	Asia Investment Grade Bond	M A USD	0.69	-
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.69	-
LU2083912910	Asia Investment Grade Bond	M A CHF SH	0.69	-
LU2083911276	Asia Investment Grade Bond	M A EUR SH	0.69	-
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.69	-
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	2.15	2.15
LU0871571997	Convertible Bond	N A USD SH	0.87	0.87
LU0871572029	Convertible Bond	N D USD SH	0.87	0.87
LU0699843040	Convertible Bond	N A CHF SH	0.87	0.87
LU0699843123	Convertible Bond	N D CHF SH	0.87	0.87
LU0209988657	Convertible Bond	N A EUR	0.87	0.87
LU0357533461	Convertible Bond	N D EUR	0.87	0.87
LU0757726533	Convertible Bond	N A GBP SH	0.87	0.87
LU0757726707	Convertible Bond	N D GBP SH	0.87	0.87
LU2034630652	Convertible Bond	I A USD SH X9	0.48	0.48
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	0.83
LU2173414264	Convertible Bond	I A CHF SH X1	0.50	-
LU2034630223	Convertible Bond	I A CHF SH X9	0.48	0.48
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	0.83
LU2052966384	Convertible Bond	I A EUR X1	0.58	0.58
LU2034630496	Convertible Bond	I A EUR X9	0.48	0.48
LU1857640525	Convertible Bond	I A JPY SH X1	0.83	0.83

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1562670825	Convertible Bond	I D JPY SH X1	0.83	0.83
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0209990638	Convertible Bond	S A EUR	0.08	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.07	1.07
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.07	1.07
LU1976887189	Convertible Bond	M A USD SH X1	0.58	0.58
LU1976887262	Convertible Bond	M D USD SH X1	0.58	-
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.07	1.07
LU1976886538	Convertible Bond	M A CHF SH X1	0.58	0.58
LU1976886611	Convertible Bond	M D CHF SH X1	0.58	-
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.07	1.07
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.07	1.07
LU1976886702	Convertible Bond	M A EUR X1	0.58	0.58
LU1976886884	Convertible Bond	M D EUR X1	0.58	-
LU0866415853	Convertible Bond	M A GBP SH	1.07	1.07
LU0866415937	Convertible Bond	M D GBP SH	1.07	1.07
LU1976887007	Convertible Bond	M D GBP SH X1	0.58	-
LU1130482471	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH	1.65	1.65
LU1140674232	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH Seeding	1.33	1.33
LU1081200021	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR	1.65	1.65
LU1140671998	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR Seeding	1.33	1.33
LU1258899720	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR X1	1.15	1.15
LU1130482984	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH	0.87	0.87
LU1140674828	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH Seeding	0.55	0.55
LU1130481820	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH	0.87	0.87
LU1140673184	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH Seeding	0.55	0.55
LU1081199421	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A EUR	0.87	0.87
LU1140671212	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A EUR Seeding	0.55	0.55
LU1581416804	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH	0.83	0.83
LU1581417018	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH Seeding	0.51	0.51
LU1581417448	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR	0.83	0.83
LU1581417281	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR Seeding	0.51	0.51
LU1130482802	Global Convertible Bond Defensive Delta	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1140675122	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A USD SH Seeding	0.71	0.71
LU1140674075	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH Seeding	0.71	0.71
LU1140676286	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A GBP SH Seeding	³⁾	0.71
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394778665	Convertible Bond Asia	P D USD	1.85	1.85
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0394779556	Convertible Bond Asia	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0394780216	Convertible Bond Asia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0394780307	Convertible Bond Asia	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0394779044	Convertible Bond Asia	R A USD	2.65	2.65
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0394778749	Convertible Bond Asia	N A USD	0.97	0.97
LU0394778822	Convertible Bond Asia	N D USD	0.97	0.97
LU0394779630	Convertible Bond Asia	N A CHF SH	0.97	0.97
LU0394780489	Convertible Bond Asia	N A EUR SH	0.97	0.97
LU1354385459	Convertible Bond Asia	I A USD X1	0.53	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1581431605	Convertible Bond Asia	I A CHF SH	³⁾	0.93
LU0394779390	Convertible Bond Asia	S A USD	0.08	0.08
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0394780992	Convertible Bond Asia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.18	1.18
LU1976886454	Convertible Bond Asia	M D USD X1	0.68	-
LU0866414963	Convertible Bond Asia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866415002	Convertible Bond Asia	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866415184	Convertible Bond Asia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866415267	Convertible Bond Asia	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1479939438	High Yield 2021	P A CHF SH	³⁾	0.96
LU1479939511	High Yield 2021	P D CHF SH	0.96	-
LU1479937499	High Yield 2021	P A EUR SH	0.96	0.96
LU1479937903	High Yield 2021	N A USD SH	0.62	0.62
LU1479938034	High Yield 2021	N D USD SH	0.62	0.62
LU1479938976	High Yield 2021	N A CHF SH	0.62	0.62
LU1479939198	High Yield 2021	N D CHF SH	0.62	0.62
LU1479936921	High Yield 2021	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1479937069	High Yield 2021	N D EUR SH	0.62	0.62
LU1577892018	High Yield 2021	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1577892448	High Yield 2021	I D EUR SH	0.58	-
LU1479938117	High Yield 2021	M A USD SH	0.75	0.75
LU1479938208	High Yield 2021	M D USD SH	0.75	0.75
LU1479939271	High Yield 2021	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1479939354	High Yield 2021	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1479937143	High Yield 2021	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1479937226	High Yield 2021	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1690388134	High Yield 2022	P A USD SH	1.11	1.11
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	1.11	1.11
LU1640496128	High Yield 2022	P A USD SH X1	0.96	0.96
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1	0.96	0.96
LU1690388308	High Yield 2022	P A CHF SH	1.11	1.11
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	1.11	1.11
LU1640497100	High Yield 2022	P A CHF SH X1	0.96	0.96
LU1690387839	High Yield 2022	P A EUR SH	1.11	1.11
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	1.11	1.11
LU1670773156	High Yield 2022	P A EUR SH X1	0.95	0.95
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1	0.95	0.95
LU1640494933	High Yield 2022	P A EUR SH X2	0.96	0.96
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2	0.96	0.96
LU1670773230	High Yield 2022	R A EUR SH X1	1.45	1.45
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1	1.45	1.45
LU1640495823	High Yield 2022	N A USD SH	0.62	0.62
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.62	0.62
LU1640496987	High Yield 2022	N A CHF SH	0.62	0.62
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.62	0.62
LU1640494776	High Yield 2022	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1640494859	High Yield 2022	N D EUR SH	0.62	-
LU1640496557	High Yield 2022	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.58	0.58

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU1640495666	High Yield 2022	M A USD SH	0.75	0.75
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.75	0.75
LU1640496714	High Yield 2022	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1640494420	High Yield 2022	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1860467734	High Yield 2023	P A USD SH	1.11	1.11
LU1860467650	High Yield 2023	P D USD SH	1.11	1.11
LU1860468542	High Yield 2023	P A CHF SH	1.11	1.11
LU1860468625	High Yield 2023	P D CHF SH	1.11	1.11
LU1860466330	High Yield 2023	P A EUR SH	1.11	1.11
LU1860466413	High Yield 2023	P D EUR SH	1.11	1.11
LU1860470019	High Yield 2023	P A GBP SH	1.11	-
LU1860469946	High Yield 2023	P D GBP SH	1.11	1.11
LU1860466504	High Yield 2023	R A EUR SH	1.51	1.51
LU1860466686	High Yield 2023	R D EUR SH	1.51	1.51
LU1860467494	High Yield 2023	N A USD SH	0.62	0.62
LU1860466173	High Yield 2023	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1860466256	High Yield 2023	N D EUR SH	0.62	0.62
LU1860467908	High Yield 2023	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1860467148	High Yield 2023	M A USD SH	0.75	0.75
LU1860467064	High Yield 2023	M D USD SH	0.75	0.75
LU1860468112	High Yield 2023	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1860468203	High Yield 2023	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1860465951	High Yield 2023	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1860466090	High Yield 2023	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1860469516	High Yield 2023	M A GBP SH	0.75	0.75
LU1860469433	High Yield 2023	M D GBP SH	0.75	0.75
LU2084086318	High Yield 2024	P A USD SH	1.11	-
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	1.11	-
LU2084087472	High Yield 2024	P A CHF SH	1.11	-
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	1.11	-
LU2084085187	High Yield 2024	P A EUR SH	1.11	-
LU2084085344	High Yield 2024	R A EUR SH	1.51	-
LU2084086151	High Yield 2024	N A USD SH	0.62	-
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.62	-
LU2084087126	High Yield 2024	N A CHF SH	0.62	-
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.62	-
LU2084084966	High Yield 2024	N A EUR SH	0.62	-
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.62	-
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.58	-
LU2084085930	High Yield 2024	M A USD SH	0.75	-
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.75	-
LU2084086821	High Yield 2024	M A CHF SH	0.75	-
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.75	-
LU2084084701	High Yield 2024	M A EUR SH	0.75	-
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.75	-
LU2083273727	Asia Income 2024	P A USD	0.85	-
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.85	-
LU2083275185	Asia Income 2024	P A EUR SH	0.85	-
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.85	-
LU2083273560	Asia Income 2024	N A USD	0.47	-

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.47	-
LU2083276589	Asia Income 2024	N A CHF SH	0.47	-
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.47	-
LU2083274964	Asia Income 2024	N A EUR SH	0.47	-
LU2083277983	Asia Income 2024	N A GBP SH	0.47	-
LU2083278874	Asia Income 2024	N A JPY SH	0.47	-
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.43	-
LU2083275771	Asia Income 2024	I A CHF SH	0.43	-
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.43	-
LU2083273057	Asia Income 2024	M A USD	0.58	-
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.58	-
LU2083275938	Asia Income 2024	M A CHF SH	0.58	-
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.58	-
LU2083274451	Asia Income 2024	M A EUR SH	0.58	-
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.58	-
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.58	-
LU1349272671	CAT Bonds	P A USD	³⁾	1.75
LU1349274610	CAT Bonds	P A EUR SH	1.75	1.75
LU1349275005	CAT Bonds	R A EUR SH	2.25	2.25
LU1349271608	CAT Bonds	N A USD	1.12	1.12
LU1349275930	CAT Bonds	N A CHF SH	1.12	1.12
LU1349273646	CAT Bonds	N A EUR SH	1.12	1.12
LU1349278959	CAT Bonds	N A GBP SH	1.12	1.12
LU1600601824	CAT Bonds	I D USD X1	³⁾	0.88
LU1581427595	CAT Bonds	I A CHF SH	1.08	1.08
LU1581427918	CAT Bonds	I D EUR SH	1.08	1.08
LU1759460121	CAT Bonds	I D GBP SH X1	0.88	0.88
LU1349275690	CAT Bonds	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1349272085	CAT Bonds	M A USD	1.34	1.34
LU1349276581	CAT Bonds	M A CHF SH	1.34	1.34
LU1349274297	CAT Bonds	M A EUR SH	1.34	1.34
LU1349274453	CAT Bonds	M D EUR SH	1.34	1.34
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.25	0.25
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.25	0.25
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.48	0.48
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	N A EUR	0.13	0.13
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	0.13	0.13
LU1577896191	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.13	0.13
LU1577896274	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	0.13	0.13
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.19	0.19
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.19	0.19
LU1976909330	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR X1	0.11	0.11
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1	0.11	-
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.59	0.56
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.59	0.56
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.69	0.66
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.28	0.27
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.28	0.27
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.28	0.27
LU1986376298	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X1	0.19	0.19
LU2034632278	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X9	³⁾	0.26

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.39	0.38
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.39	0.38
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1	0.26	0.26
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.26	-
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.35	0.35
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.35	0.35
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.50	0.50
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.16	0.16
LU0353682999	Short-Term Money Market (GBP)	N D GBP	³⁾	0.16
LU1577896357	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	0.16	-
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.26	0.26
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.26	0.26
LU1976909504	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP X1	0.16	-
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.16	-
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.17	0.17
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.17	0.17
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	N A CHF	0.11	0.11
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	0.11	0.11
LU1577895896	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.11	0.11
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.17	0.17

TER with Performance Fee/TER mit Performancegebühr

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	TER with	Share of	Fund TER	TER with	Share of
			Teilfonds TER	Performance	Performance	Teilfonds TER	Performance	Performance
			30/09/2020 ¹⁾	Fee ⁴⁾	Fee	30/09/2019 ²⁾	Fee ⁴⁾	Fee
			%	TER mit	Anteil	%	Performance-	Anteil
			30/09/2020 ¹⁾	Performance-	Performance-	30/09/2019 ²⁾	gebühren ⁴⁾	gebühren
			%	gebühren ⁴⁾	gebühren	%	%	%
LU1924980581	Event Convexity	P A USD	2.35	2.46	0.11	2.35	2.35	-
LU1298039089	Event Convexity	P A USD Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1924981043	Event Convexity	P A EUR SH	2.35	2.37	0.02	-	-	-
LU1298041069	Event Convexity	P A EUR SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1924980409	Event Convexity	N A USD	1.85	1.86	0.01	1.85	1.85	-
LU1298038511	Event Convexity	N A USD Seeding	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1924980821	Event Convexity	N A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	1.87	0.02
LU2032036670	Event Convexity	N A EUR SH X1	³⁾	³⁾	³⁾	1.14	1.14	-
LU1577888925	Event Convexity	I A CHF SH	1.81	1.81	-	-	-	-
LU1577889147	Event Convexity	I A EUR SH	1.81	1.84	0.03	-	-	-
LU1924980235	Event Convexity	M A USD	1.95	2.34	0.39	1.95	1.95	-
LU1924980318	Event Convexity	M D USD	1.95	2.64	0.69	1.95	1.95	-
LU1298038784	Event Convexity	M A USD Seeding	1.95	1.96	0.01	1.95	1.95	-
LU1298038867	Event Convexity	M D USD Seeding	1.95	1.96	0.01	1.95	1.95	-
LU1976895877	Event Convexity	M A USD X1	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1976895950	Event Convexity	M D USD X1	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1924981126	Event Convexity	M A CHF SH	1.95	2.00	0.05	1.95	1.99	0.04
LU1924981472	Event Convexity	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298042893	Event Convexity	M A CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298043198	Event Convexity	M D CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr ⁴⁾	Anteil Performance-gebühr	Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr ⁴⁾	Anteil Performance-gebühr
	30/09/2020 ¹⁾	30/09/2020 ¹⁾	30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU1976895109	Event Convexity	M A CHF SH X1	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1924980664	Event Convexity	M A EUR SH	1.95	2.05	0.10	1.95	1.97	0.02
LU1924980748	Event Convexity	M D EUR SH	1.95	2.20	0.25	1.95	1.95	-
LU1298040509	Event Convexity	M A EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298040764	Event Convexity	M D EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895364	Event Convexity	M A EUR SH X1	1.06	1.12	0.06	1.06	1.06	-
LU1976895448	Event Convexity	M D EUR SH X1	1.06	1.07	0.01	-	-	-
LU1924981985	Event Convexity	M D GBP SH	1.95	2.44	0.49	1.95	1.95	-
LU1298045052	Event Convexity	M A GBP SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298045482	Event Convexity	M D GBP SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895794	Event Convexity	M D GBP SH X1	1.06	1.39	0.33	-	-	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	1.87	0.02	1.85	3.16	1.31
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	1.85	-	1.85	3.10	1.25
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	1.89	0.04	1.85	3.16	1.31
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	1.86	0.01	1.85	3.13	1.28
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	1.86	0.01	1.85	3.16	1.31
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	1.86	0.01	1.85	3.14	1.29
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	2.95	0.05	2.90	4.59	1.69
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	1.41	0.16	1.25	2.65	1.40
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	1.32	0.07	1.25	2.61	1.36
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	1.39	0.14	1.25	2.67	1.42
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	1.39	0.14	1.25	2.72	1.47
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	1.41	0.16	1.25	2.86	1.61
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	1.21	-	1.21	2.82	1.61
LU1581412563	Generation Global	I D USD	1.21	1.35	0.14	1.21	1.21	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	1.31	0.10	1.21	2.62	1.41
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	1.36	0.15	1.21	2.69	1.48
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	1.28	0.07	1.21	2.53	1.32
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	1.55	0.10	1.45	2.80	1.35
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	1.54	0.09	1.45	2.80	1.35
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	1.54	0.09	1.45	2.84	1.39
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	1.69	0.24	1.45	2.82	1.37
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	1.55	0.10	1.45	2.88	1.43
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	1.54	0.09	1.45	2.89	1.44
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.05	-
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.05	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	2.75	2.75	-	2.75	2.75	-
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	1.10	1.64	0.54	1.10	1.10	-
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	1.10	1.48	0.38	1.10	1.10	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	1.06	1.44	0.38	1.06	1.06	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	0.12	0.12	-	0.12	0.12	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	1.29	1.56	0.27	1.29	1.29	-
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	1.29	1.61	0.32	1.29	1.29	-

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr ⁴⁾	Anteil Performance-gebühr	Teilfonds TER	TER mit Performance-gebühr ⁴⁾	Anteil Performance-gebühr
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2020 ¹⁾	30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	0.71	2.00	1.29	-	-	-
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	0.71	1.58	0.87	-	-	-
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	4.18	2.33	1.85	1.85	-
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	4.06	2.21	1.85	1.85	-
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	3.50	1.65	1.85	1.85	-
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	3.61	1.76	1.85	1.85	-
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	1.85	3.03	1.18	1.85	1.85	-
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.65	4.07	1.42	2.65	2.65	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.65	4.15	1.50	2.65	2.65	-
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	1.00	2.94	1.94	1.00	1.00	-
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	3.24	2.24	1.00	1.00	-
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	1.00	3.11	2.11	1.00	1.00	-
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	2.96	1.96	1.00	1.00	-
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	1.00	3.25	2.25	1.00	1.00	-
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.96	3.25	2.29	0.96	0.96	-
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	0.96	3.14	0.98	0.96	0.96	-
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1	0.70	0.70	-	0.70	0.70	-
LU2034631387	Europe High Conviction	I A EUR X9	0.60	3.96	3.36	0.60	0.60	-
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	1.18	3.43	2.26	1.18	1.18	-
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	1.18	4.48	3.30	1.18	1.18	-
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	3.43	2.25	1.18	1.18	-
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	1.18	3.48	2.30	1.18	1.18	-
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	3.35	2.18	1.18	1.18	-
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	3.07	1.90	1.18	1.18	-
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1	0.71	4.12	3.41	0.71	0.71	-
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	0.71	4.19	3.48	0.71	0.71	-
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	3.39	2.22	1.18	1.18	-
LU0625024012	Alpha Japan	P A USD SH	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU0498928968	Alpha Japan	P A CHF SH	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU0498927721	Alpha Japan	P A EUR SH	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU0372982396	Alpha Japan	P A JPY	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU0372982479	Alpha Japan	P D JPY	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU0498928026	Alpha Japan	R A EUR SH	3)	3)	3)	2.65	2.65	-
LU0372982719	Alpha Japan	R A JPY	3)	3)	3)	2.65	2.65	-
LU0625024871	Alpha Japan	N A USD SH	3)	3)	3)	1.00	1.00	-
LU0498929420	Alpha Japan	N A CHF SH	3)	3)	3)	1.00	1.00	-
LU0498928372	Alpha Japan	N A EUR SH	3)	3)	3)	1.00	1.00	-
LU0372982552	Alpha Japan	N A JPY	3)	3)	3)	1.00	1.00	-
LU1581423255	Alpha Japan	I A JPY	3)	3)	3)	0.96	1.55	0.59
LU2034629563	Alpha Japan	I A JPY X9	3)	3)	3)	0.85	0.85	-
LU0866412751	Alpha Japan	M A USD SH	3)	3)	3)	1.18	1.76	0.58
LU0866412835	Alpha Japan	M D USD SH	3)	3)	3)	1.18	1.18	-
LU1976879830	Alpha Japan	M A USD SH X1	3)	3)	3)	-	-	-
LU0866412165	Alpha Japan	M A CHF SH	3)	3)	3)	1.18	1.49	0.31
LU0866412595	Alpha Japan	M A EUR SH	3)	3)	3)	1.18	1.45	0.27
LU0866412678	Alpha Japan	M D EUR SH	3)	3)	3)	1.18	1.71	0.53
LU0866412918	Alpha Japan	M A JPY	3)	3)	3)	1.18	1.99	0.81
LU0866413056	Alpha Japan	M D JPY	3)	3)	3)	1.18	1.70	0.52
LU1976879673	Alpha Japan	M A JPY X1	3)	3)	3)	0.96	0.96	-

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performancegebüh ⁴⁾	Anteil Performancegebüh ⁴⁾	Teilfonds TER	TER mit Performancegebüh ⁴⁾	Anteil Performancegebüh ⁴⁾
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2020 ¹⁾	30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1076437703	Fundamental Equity Long/Short	P A USD Seeding	2.35	3.32	0.97	2.35	2.78	0.43
LU1076437885	Fundamental Equity Long/Short	P D USD Seeding	2.35	3.38	1.33	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	3.31	1.46	1.85	1.89	0.04
LU1076437455	Fundamental Equity Long/Short	N D USD Seeding	1.85	2.94	1.09	1.85	1.85	-
LU1076438693	Fundamental Equity Long/Short	N A CHF SH Seeding	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1076437968	Fundamental Equity Long/Short	N A EUR SH Seeding	1.85	1.85	-	1.85	1.86	0.01
LU1076715520	Fundamental Equity Long/Short	N D GBP SH Seeding	1.85	2.71	0.86	1.85	1.85	-
LU1581410195	Fundamental Equity Long/Short	I A CHF SH Seeding	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU1581410518	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH Seeding	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU1410557554	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH X2	3)	3)	3)	0.72	0.72	-
LU2034631544	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH Seeding X9	0.85	0.96	0.11	0.85	0.85	-
LU1076437539	Fundamental Equity Long/Short	M A USD Seeding	1.95	3.15	1.20	1.95	1.98	0.03
LU1076437612	Fundamental Equity Long/Short	M D USD Seeding	1.95	3.17	1.22	1.95	1.95	-
LU1976896685	Fundamental Equity Long/Short	M A USD Seeding X1	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1076438859	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1076438933	Fundamental Equity Long/Short	M D CHF SH Seeding	1.95	2.73	0.78	1.95	1.95	-
LU1976896099	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH Seeding X1	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-
LU1076438180	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH Seeding	1.95	1.97	0.02	1.95	1.95	-
LU1076438263	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976896255	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH Seeding X1	1.06	1.07	0.01	1.06	1.06	-
LU1976896339	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH Seeding X1	1.06	1.06	-	-	-	-
LU1076715876	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH Seeding	1.95	2.73	0.78	1.95	2.01	0.06
LU1976896503	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH Seeding X1	1.06	1.07	0.01	-	-	-
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	1.20	1.20	-	1.20	1.20	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	1.95	2.02	0.07	1.95	1.95	-
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	1.06	2.25	1.19	-	-	-
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	1.06	2.09	1.03	1.06	1.06	-
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	
				<i>Teilfonds</i>	<i>Klasse</i>		<i>Teilfonds TER</i>	<i>TER mit Performancegebühr⁴⁾</i>	<i>Anteil Performancegebühr</i>
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2020 ¹⁾	30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾	
			%	%	%	%	%	%	
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-	
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	1.06	1.82	0.76	1.06	1.06	-	
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	1.06	1.25	0.19	-	-	-	
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-	
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	1.06	1.12	0.06	-	-	-	

Synthetic TER/Synthetische TER

ISIN Code	Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Klasse</i>	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			<i>Teilfonds TER</i>	<i>Synthetische TER</i>	<i>Teilfonds TER</i>	<i>Synthetische TER</i>
			30/09/2020 ¹⁾	30/09/2020 ¹⁾	30/09/2019 ²⁾	30/09/2019 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD SH Seeding	1.00	2.33	1.00	2.46
LU1363408169	Multiadvisers UCITS	N A CHF SH Seeding	³⁾	³⁾	1.00	2.46
LU1363406114	Multiadvisers UCITS	N A EUR Seeding	1.00	2.33	1.00	2.46
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	0.96	2.29	0.96	2.42
LU2034632195	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH X9	0.85	2.18	0.85	2.31
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD SH Seeding	1.18	2.50	1.18	2.63
LU1363405579	Multiadvisers UCITS	M D USD SH Seeding	³⁾	³⁾	1.18	2.63
LU1976908951	Multiadvisers UCITS	M A USD SH X1	0.96	2.29	0.96	2.42
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.50	1.18	2.63
LU1976908282	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH X1	0.96	2.29	-	-
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.50	1.18	2.63
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR Seeding	1.18	2.50	1.18	2.63
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1	0.96	2.29	0.96	2.42
LU1976908522	Multiadvisers UCITS	M D EUR X1	0.96	2.29	-	-
LU1363407781	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH Seeding	1.18	2.50	-	-
LU1976908878	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH X1	0.96	2.29	-	-

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2019 (or from date of first subscription) to 30/09/2020/Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2019 (oder seit Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2020

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2018 (or from date of first subscription) to 30/09/2019/Berechnet über zwölf Monate vom 01/10/2018 (oder seit Datum der Erstzeichnung) bis 30/09/2019

³⁾ No TER calculation due to the closing of the Class during the year under review/Es wurde keine TER berechnet, da die Klasse geschlossen ist während des Geschäftsjahres

⁴⁾ The TER with Performance Fees has been calculated by taking into account the Performance Fees paid at the end of the Performance Period and the crystallisation amounts paid during the year under review/Der TER mit Performancegebühren wurde berechnet, unter Berücksichtigung der am Ende des Performancezeitraum gezahlten Performancegebühren und unter Berücksichtigung der festgeschrieben Beträge die während des Geschäftsjahres gezahlt wurden

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

- For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

Für bestimmte Teilfonds können Anteilsklassen bestehen, die nur einmal jährlich eine Dividende ausschütten und/oder die eine oder mehrere Zwischenausschüttung(en) von Dividenden vornehmen und/oder die unterschiedliche Ausschüttungspolitiken, wie in Kapitel 5 des Prospekts beschrieben, verfolgen. Anteilsklassen mit einer spezifischen Ausschüttungspolitik sind mit einem "D", gefolgt von einer Ziffer (i.e. D1, D2, D3 usw.) gekennzeichnet.

NOTE/ANMERKUNG 7. Investment Managers/Fondsmanager

During the year, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Während des Geschäftsjahres waren folgende Fondsmanager für die Teilfonds zuständig:

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
All Roads Conservative	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
All Roads	LOAM Europe
All Roads Growth	LOAM Europe
Event Convexity	Lombard Odier Asset Management (USA) Corp ("LOAM USA")
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Alternative Risk Premia	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland")
Alternative Risk Premia v300	LOAM Switzerland
Generation Global	Generation Investment Management LLP
Global Responsible Equity	LOAM Switzerland
Continental Europe Family Leaders	LOAM Switzerland
Golden Age	LOAM Switzerland
World Brands	Lombard Odier (Hong Kong) Limited ("LO Hong Kong") LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/deren Rolle sich auf die Beschaffung von Zugang zu Broker-Instituten und Unterstützung bei der Abwicklung bestimmter Transaktionen beschränkt
World Gold Expertise	Van Eck Associates Corporation
Commodity Risk Premia	LOAM Switzerland
Global FinTech	Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (Rotterdam) (as from/seit 06/04/2020)
US Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland
China High Conviction	LOAM Switzerland (up to/bis zum 03/08/2020) LO Hong Kong (as from/seit 03/08/2020) Lombard Odier (Singapore) Ltd ("LO Singapore") as Sub-Investment Manager/als Untieranlageverwalter (as from/seit 03/08/2020)
Europe Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland
Europe All Cap Leaders	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	LOAM Europe
Continental Europe Small & Mid Leaders	LOAM Switzerland
Japan Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd (up to/bis zum 21/08/2020)
Emerging High Conviction	LOAM Switzerland LO Singapore as Sub-Investment Manager/als Untieranlageverwalter
Asia High Conviction	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/deren Rolle sich auf die Beschaffung von Zugang zu Broker-Instituten und Unterstützung bei der Abwicklung bestimmter Transaktionen beschränkt Lombard Odier (Singapore) Ltd ("LO Singapore") as Sub-Investment Manager/als Untieranlageverwalter
Fundamental Equity Long/Short	LOAM USA
TerreNeuve	LOAM Europe
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Swiss Small & Mid Caps	LOAM Switzerland (as from/seit 02/10/2019)
Climate Transition	LOAM Europe (as from/seit 16/03/2020)
Global Inflation-Linked Fundamental	LOAM Switzerland
Global Government Fundamental	LOAM Switzerland
Swiss Franc Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Global Climate Bond	Affirmative Investment Management Partners Limited LOAM Europe, role limited to entering into hedging transactions/Rolle auf Abschluss von Absicherungsgeschäften beschränkt
Global Responsible Corporate Fundamental	LOAM Switzerland (up to/bis zum 30/09/2019) LOAM Europe (as from/seit 01/10/2019)
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOAM Switzerland (up to/bis zum 30/09/2019) LOAM Europe (as from/seit 01/10/2019)
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Switzerland (up to/bis zum 30/09/2019) LOAM Europe (as from/seit 01/10/2019)
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Switzerland (up to/bis zum 30/09/2019) LOAM Europe (as from/seit 01/10/2019)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (USD)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (EUR)	LOAM Switzerland
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Switzerland
Asia Value Bond	LO Hong Kong LO Singapore as Sub-Investment Manager/als Untieranlageverwalter
Asia Investment Grade Bond	LO Hong Kong (as from/seit 04/12/2019) LO Singapore as Sub-Investment Manager/als Untieranlageverwalter (as from/seit 04/12/2019)

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
High Yield 2021	LOAM Switzerland
High Yield 2022	LOAM Switzerland
High Yield 2023	LOAM Switzerland
High Yield 2024	LOAM Switzerland (as from/seit 17/02/2020)
Asia Income 2024	LO Hong Kong (as from/seit 03/12/2019) LO Singapore as Sub-Investment Manager/als Unteranlageverwalter (as from/seit 03/12/2019)
CAT Bonds	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

NOTE/ANMERKUNG 8. Transaction Costs/Transaktionskosten

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depository Transaction Fees, Sub-Depository Transaction Fees and Broker Fees.

For the year ended 30 September 2020, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts amount to:

Die von der Gesellschaft bezüglich des Kaufs oder Verkaufs von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zugelassenen Vermögenswerten entstandenen Transaktionskosten setzen sich vorwiegend aus Transaktionsgebühren der Verwahrstelle.

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 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	109 059.99
All Roads	EUR	341 267.13
All Roads Growth	EUR	183 468.54
Event Convexity	USD	38 323.77
Multiadvisers UCITS	EUR	3 472.78
Alternative Risk Premia	USD	181 861.51
Alternative Risk Premia v300	USD	388 379.90
Generation Global	USD	941 984.99
Global Responsible Equity	USD	175 944.19
Continental Europe Family Leaders	EUR	147 940.06
Golden Age	USD	927 391.75
World Brands	EUR	774 185.81
World Gold Expertise	USD	131 329.93
Commodity Risk Premia	USD	38 246.89
Global FinTech	USD	196 962.54
US Responsible Equity Enhanced	USD	106 377.17
China High Conviction	USD	530 313.20
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	654 616.88
Europe All Cap Leaders	EUR	267 155.88
Europe High Conviction	EUR	389 917.63
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	475 845.40
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	6 792 165
Alpha Japan	JPY	53 360 342
Emerging High Conviction	USD	1 332 793.75
Asia High Conviction	USD	1 578 250.60
Fundamental Equity Long/Short	USD	2 768 834.05
TerreNeuve	USD	188 453.04
Swiss Equity	CHF	216 575.62
Swiss Small & Mid Caps	CHF	74 250.89
Climate Transition	USD	541 949.01
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	36 340.69
Global Government Fundamental	EUR	105 355.95

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Transaction Costs Transaktionskosten
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	34 521.01
Global Climate Bond	USD	79 904.81
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	233 134.36
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	101 016.91
Global BBB-BB Fundamental	USD	284 740.83
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	180 992.12
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	167 529.32
Ultra Low Duration (USD)	USD	17 949.19
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	23 896.97
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	127 653.40
Asia Value Bond	USD	143 341.94
Asia Investment Grade Bond	USD	19 485.25
Convertible Bond	EUR	254 684.40
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	51 518.52
Convertible Bond Asia	USD	81 944.05
High Yield 2021	EUR	43 685.81
High Yield 2022	EUR	60 131.93
High Yield 2023	EUR	198 227.74
High Yield 2024	EUR	50 551.01
Asia Income 2024	USD	10 952.42
CAT Bonds	USD	22 347.40
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	35 205.55
Short-Term Money Market (USD)	USD	91 911.69
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	30 351.78
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	30 197.99

NOTE/ANMERKUNG 9. Taxes/Steuern

Taxe d'abonnement

For the year ended 30 September 2020, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the Law) and at a rate of 0.05% per annum on for all other Classes of Shares. However, these Classes of Shares may be liable to the reduced 0.01% tax d'abonnement if held by institutional investors pursuant to Articles 174 and following of the amended 2010 Law.

For the Sub-Funds 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.

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 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 Teilfonds 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.

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 2020, 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 2020, 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 the Net Asset Value % des Nettoinventarwerts	% of Investments % der Wertpapiere	Collateral Securities Collateral in Form von Wertpapieren
Asia High Conviction	USD	5 262 424.00	0.56	0.59	5 597 763.21

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

Net income on Securities Lending is disclosed in the caption "Securities Lending income" and is received on a cash basis; a Sub-Fund may have income on Securities Lending in the "Statement of operations and changes in net assets" even without securities lent at year-end.

Netto Erträge aus Wertpapierleihe werden unter dem Posten "Erträge aus Wertpapierleihe" verbucht und als Bareinnahmen erhalten hat; ein Teilfonds kann in der "Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens" Erträge aus Wertpapierleihe ausweisen auch wenn zum Jahresende keine Wertpapiere ausgeliehen wurden.

For the year ended 30 September 2020, the Securities Lending income generated by the Fund is as follows:

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 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
<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>
Generation Global	USD	1 213.91	364.17	849.74
Continental Europe Family Leaders	EUR	74 323.77	22 297.13	52 026.64
Golden Age	USD	2 263.40	679.02	1 584.38
World Brands	EUR	570 715.04	171 214.51	399 500.53
World Gold Expertise	USD	18 404.90	5 521.47	12 883.43
US Responsible Equity Enhanced	USD	224.61	67.38	157.23
China High Conviction	USD	49.00	14.70	34.30
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	19 035.04	5 710.51	13 324.53
Europe All Cap Leaders	EUR	2 633.77	790.13	1 843.64
Europe High Conviction	EUR	491 151.11	147 345.33	343 805.78
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	229 465.49	68 839.65	160 625.84
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	116 037	34 811	81 226
Alpha Japan	JPY	1 031 696	309 509	722 187
Emerging High Conviction	USD	267 611.37	80 283.41	187 327.96
Asia High Conviction	USD	6 970.70	2 091.21	4 879.49
Swiss Equity	CHF	107 371.76	32 211.53	75 160.23
Swiss Small & Mid Caps	CHF	51.77	15.53	36.24
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	1 356.73	407.02	949.71
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	2 172.86	651.86	1 521.00
Global BBB-BB Fundamental	USD	22 980.83	6 894.25	16 086.58
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	139 935.83	41 980.75	97 955.08
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	11 997.46	3 599.24	8 398.22
Asia Value Bond	USD	621 166.57	186 349.97	434 816.60
Convertible Bond	EUR	516 899.23	155 069.77	361 829.46
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	9 470.71	2 841.21	6 629.50
Convertible Bond Asia	USD	46 476.41	13 942.92	32 533.49
High Yield 2021	EUR	109 573.64	32 872.09	76 701.55
High Yield 2022	EUR	134 230.53	40 269.16	93 961.37
High Yield 2023	EUR	58 357.81	17 507.34	40 850.47

NOTE/ANMERKUNG 11. Collateral

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	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	680 000.00	-
All Roads Conservative	Société Générale Paris	EUR	260 000.00	-
All Roads Conservative	BNP Paribas	EUR	-	1 010 000.00
All Roads	Citigroup Global Market Ltd	EUR	550 000.00	-
All Roads	Citigroup Global Market Ltd	USD	11 465.48	-
All Roads	Goldman Sachs International	EUR	70 000.00	-
All Roads	UBS Limited	EUR	910 000.00	-
All Roads	Société Générale Paris	EUR	-	10 330 000.00

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

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	BNP Paribas	EUR	-	16 460 000.00
All Roads Growth	UBS Limited	EUR	300 000.00	-
All Roads Growth	Société Générale Paris	EUR	-	3 710 000.00
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	-	5 390 000.00
All Roads Growth	Citigroup New York	EUR	200 000.00	-
Event Convexity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	480 000.00	-
Event Convexity	Goldman Sachs International	USD	830 000.00	-
Event Convexity	Société Générale Paris	USD	1 901 231.42	-
Event Convexity	BNP Paribas	USD	3 000 604.61	-
Event Convexity	Goldman Sachs International	CHF	-	14 011.17
Event Convexity	Goldman Sachs International	EUR	-	247 928.44
Event Convexity	Goldman Sachs International	USD	4 198 204.54	-
Alternative Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	270 000.00	-
Alternative Risk Premia	Goldman Sachs International	USD	-	330 000.00
Alternative Risk Premia	Merrill Lynch London	USD	740 000.00	-
Alternative Risk Premia	UBS Limited	USD	-	25 809.22
Alternative Risk Premia	Société Générale Paris	USD	2 200 000.00	-
Alternative Risk Premia v300	Merrill Lynch London	USD	290 000.00	-
Alternative Risk Premia v300	UBS Limited	USD	-	8 725.15
Alternative Risk Premia v300	Société Générale Paris	USD	330 000.00	-
Generation Global	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	150 000.00	-
Global Responsible Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	140 000.00	-
Golden Age	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	4 130 000.00	-
World Gold Expertise	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	620 000.00	-
Commodity Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	490 000.00	-
Commodity Risk Premia	UBS Limited	USD	-	55 394.66
Commodity Risk Premia	Société Générale Paris	USD	-	16 290 000.00
Commodity Risk Premia	BNP Paribas	USD	10 140 000.00	-
Global FinTech	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 130 000.00	-
US Responsible Equity Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	210 000.00	-
China High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	150 000.00	-
Japan Responsible Equity Enhanced	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	JPY	58 500 000.00	-
Emerging High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 510 000.00	-
Asia High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 430 000.00	-
Fundamental Equity Long/Short	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	790 000.00	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	AUD	-	1 328 613.73
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	CAD	-	1 986 576.37
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	-	262 684.06
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	CNY	-	6 748.86
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	DKK	-	722 585.58
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	1 844 722.62
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	GBP	2 313 288.61	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	HKD	-	191 600.87
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	JPY	875 526	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	MXN	28 527.51	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	NOK	381 267.62	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	NZD	2 755.45	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	SEK	1 438 804.53	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	SGD	-	3 735.40
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	1 835 568.04	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley & Co International Plc	ZAR	36 857.50	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs International	CAD	-	824 683.31
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs International	EUR	-	60.94
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs International	USD	12 219 289.47	-
TerreNeuve	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	320 000.00	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

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>
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CAD	-	42.46
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	167 898.79	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	DKK	64 399.08	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	183 977.42	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	GBP	35 620.08	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	HKD	-	154 345.95
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	NOK	481 689.93	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	SEK	-	972 410.16
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	1 906 507.30	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	DKK	99 114.96	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	EUR	3 405 901.71	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	GBP	-	28 555.47
TerreNeuve	Goldman Sachs International	NOK	348 184.88	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	SEK	-	11 169.24
TerreNeuve	Goldman Sachs International	USD	4 961 017.97	-
Climate Transition	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 650 000.00	-
Global Government Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	EUR	-	370 000.00
Global Government Fundamental	UBS Limited	EUR	-	320 000.00
Global Government Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	580 000.00	-
Global Climate Bond	Goldman Sachs International	USD	430 000.00	-
Global Climate Bond	JP Morgan Securities Plc	USD	-	620 000.00
Global Climate Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	-	30 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	USD	-	520 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	Goldman Sachs International	USD	-	730 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	UBS Limited	USD	940 000.00	-
Global Responsible Corporate Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	-	290 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	Barclays London	USD	-	570 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	Citigroup New York	USD	680 000.00	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	JP Morgan Securities Plc	EUR	10 000.00	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	Citigroup New York	EUR	320 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	USD	950 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	USD	557 018.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs International	USD	-	950 000.00
Global BBB-BB Fundamental	JP Morgan Securities Plc	USD	160 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	UBS Limited	USD	-	150 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	-	340 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Barclays London	USD	-	920 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Crédit Suisse	USD	150 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup New York	USD	1 470 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs International	EUR	-	1 220 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	JP Morgan Securities Plc	EUR	170 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	270 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays London	EUR	-	1 223 966.00
Euro BBB-BB Fundamental	Crédit Suisse	EUR	300 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	EUR	2 060 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	USD	27 407.15	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Goldman Sachs International	CHF	-	400 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	UBS Limited	CHF	-	550 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	-	70 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	-	680 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	1 510 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citigroup New York	CHF	-	1 250 000.12
Ultra Low Duration (USD)	UBS Limited	USD	-	7 210.74
Ultra Low Duration (EUR)	Goldman Sachs International	EUR	-	260 000.00
Asia Value Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	25 460 000.00	-
Asia Value Bond	JP Morgan Securities Plc	USD	70 000.00	-
Asia Investment Grade Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 650 000.00	-

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

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>
Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	3 950 000.00	-
Convertible Bond	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	975 786.29
Convertible Bond	UBS Limited	EUR	-	1 050 000.00
Convertible Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	14 200 000.00	-
Convertible Bond	Standard Chartered BGD	EUR	1 050 000.00	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	140 000.00	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Standard Chartered BGD	EUR	400 000.00	-
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 020 000.00	-
Convertible Bond Asia	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	570 101.62
Convertible Bond Asia	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	36 352.15
Convertible Bond Asia	UBS Limited	USD	-	260 000.00
High Yield 2021	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	29 702.51
High Yield 2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	48 000.00
High Yield 2021	UBS Limited	USD	-	207.79
High Yield 2021	Société Générale Paris	EUR	-	270 000.00
High Yield 2021	BNP Paribas	EUR	-	440 000.00
High Yield 2021	Citigroup New York	USD	451 967.77	-
High Yield 2022	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	1 226 616.44
High Yield 2022	UBS Limited	USD	-	152.73
High Yield 2022	Société Générale Paris	EUR	340 000.00	-
High Yield 2022	BNP Paribas	EUR	670 000.00	-
High Yield 2022	Citigroup New York	EUR	-	510 000.00
High Yield 2023	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	120 666.45
High Yield 2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	110 000.00
High Yield 2023	UBS Limited	USD	-	110.93
High Yield 2023	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	20 000.00
High Yield 2023	Citigroup New York	EUR	260 000.00	-
High Yield 2024	Goldman Sachs International	EUR	130 000.00	-
High Yield 2024	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	253 399.55
High Yield 2024	Merrill Lynch London	USD	610 000.00	-
High Yield 2024	UBS Limited	USD	-	2.03
High Yield 2024	Citigroup New York	EUR	-	610 000.00
Asia Income 2024	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	420 000.00	-
CAT Bonds	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	550 000.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	UBS Limited	EUR	-	350 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Goldman Sachs International	USD	20 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	UBS Limited	USD	-	1 030 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Barclays London	USD	-	280 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Citigroup New York	USD	140 000.00	-
Short-Term Money Market (GBP)	Citigroup New York	GBP	-	170 000.00

The following table reports the securities partially or totally held by the broker as collateral against OTC derivatives positions/In der folgenden Tabelle sind die Wertpapiere aufgeführt, die vom Makler ganz oder teilweise als Sicherheit für OTC-Derivate gehalten werden

Sub-Funds/Teilfonds	Securities/Wertpapiere	Currency/Währung	Market Value/Marktwert
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 250321	USD	13 993 326.20
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 220421	USD	3 997 733.20
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 121120	USD	7 999 247.20
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 311220	USD	12 996 926.80
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 280121	USD	13 995 916.20
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 250221	USD	2 998 828.20
Alternative Risk Premia	UNITED STATES ZCP 210121	USD	3 415 981.05
Fundamental Equity Long/Short	ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	1 384 650.00
Fundamental Equity Long/Short	AMAZON COM	USD	1 572 440.00
Fundamental Equity Long/Short	AUTOZONE	USD	1 270 412.00
Fundamental Equity Long/Short	COLONY CAPITAL	USD	2 040 000.00

Sub-Funds/Teilfonds	Securities/Wertpapiere	Currency/Währung	Market Value/Marktwert
Fundamental Equity Long/Short	E TRADE FINANCIAL	USD	1 223 250.00
Fundamental Equity Long/Short	EXPEDIA GROUP	USD	1 560 260.00
Fundamental Equity Long/Short	FIDELITY NATIONAL	USD	892 800.00
Fundamental Equity Long/Short	GRUBHUB	USD	1 316 520.00
Fundamental Equity Long/Short	MASTERCARD	USD	1 344 920.00
Fundamental Equity Long/Short	SALESFORCE.COM	USD	1 237 250.00
Fundamental Equity Long/Short	UNITED STATES ZCP 250321	USD	5 997 139.80
Fundamental Equity Long/Short	UNITED STATES ZCP 220421	USD	5 996 599.80
Fundamental Equity Long/Short	VERTEX INCA	USD	1 724 940.00
Fundamental Equity Long/Short	BOOKING HOLDING	USD	1 672 980.00
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 121120	USD	1 499 858.85
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 311220	USD	3 899 078.04
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 280121	USD	2 999 124.90
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 250321	USD	4 997 616.50
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 250221	USD	8 496 679.90

NOTE/ANMERKUNG 12. Co-Management/Gemeinsames Management

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

Um die laufenden Verwaltungsaufwendungen zu senken und gleichzeitig eine breitere Streuung der Anlagen zu ermöglichen, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließen, einen Teil des Vermögens oder das gesamte Vermögen eines beliebigen Teilfonds gemeinsam mit Vermögenswerten managen zu lassen, die anderen Teilfonds und/oder anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen gehören.

NOTE/ANMERKUNG 13. Research Commissions and Charges/Researchprovisionen und -gebühren

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Die Gesellschaft hat die Fondsmanager vorbehaltlich der geltenden Gesetze und Vorschriften autorisiert, im Zusammenhang mit der Verwaltung eines Teilfonds Investment-Research von Maklern, Händlern und anderen Dritten zu nutzen, die wie folgt finanziert werden können: entweder aus (i) Transaktionsgebühren, die letztlich gemäß Vereinbarungen über indirekte Provisionen (Soft-Commission), Provisionsteilung und/oder Research-Gebühren mit Maklern, Händlern oder Dritten zulasten eines Teilfonds gehen; oder (ii) regelmäßigen Gebühren, die der Fondsmanager an einen Teilfonds in einer Höhe entrichtet, die von der Gesellschaft genehmigt wird und die dem betreffenden Teilfonds als sonstige Gebühren berechnet werden. Fondsmanager außerhalb der Europäischen Union können, sofern dies nach den geltenden Gesetzen und Vorschriften zulässig ist und im Einklang mit diesen Research-Leistungen erhalten, die mit den von einem bestimmten Makler oder Händler erbrachten Leistungen zur Ausführung von Transaktionen gebündelt sind.

NOTE/ANMERKUNG 14. Dividend Distribution/Dividenden-Ausschüttung

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 December 2019. The ex-date dividend was 12 February 2020 and the payment date was 19 February 2020.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2019. Das Ex-Dividendendatum war der 12. Februar 2020 und der Zahlungstermin der 19. Februar 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	0.07
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.04
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.48
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.39
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.36

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 21 February 2020. The ex-date dividend was 23 March 2020 and the payment date was 25 March 2020.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 21. Februar 2020. Das Ex-Dividendendatum war der 23. März 2020 und der Zahlungstermin der 25. März 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	83

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 March 2020. The ex-date dividend was 27 April 2020 and the payment date was 5 May 2020.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 31. März 2020. Das Ex-Dividendendatum war der 27. April 2020 und der Zahlungstermin der 5. Mai 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1728561959	All Roads	P D2 EUR	0.18
LU1728562098	All Roads	R D2 EUR	0.18
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.04
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	0.05
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.34
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.43
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.42
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	0.21
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1	0.22
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	0.09
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	0.11
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1	0.1325
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2	0.12
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1	0.1075
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.24
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.11
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.14
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.23
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.11
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.13
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.12
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.12
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.13
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.13
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.13
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.13
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.13
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.13
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.13
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.13

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 29 May 2020. The ex-date dividend was 25 June 2020 and the payment date was 30 June 2020.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 29. Mai 2020. Das Ex-Dividendendatum war der 25. Juni 2020 und der Zahlungstermin der 30. Juni 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.05
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.14

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 June 2020. The ex-date dividend was 24 July 2020 and the payment date was 29 July 2020.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020. Das Ex-Dividendendatum war der 24. Juli 2020 und der Zahlungstermin der 29. Juli 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.61
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.46

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 June 2020. The ex-date dividend was 27 July 2020 and the payment date was 4 August 2020.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020. Das Ex-Dividendendatum war der 27. Juli 2020 und der Zahlungstermin der 4. August 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	0.05
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.05
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.33
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.45
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.41
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.12
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.11
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.13
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.12
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.13
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.12
LU2116690392	Asia Income 2024	I D2 EUR SH X4	1.30
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.12
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.12
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.12
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.13

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 July 2020. The ex-date dividend was 25 August 2020 and the payment date was 31 August 2020.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 31. Juli 2020. Das Ex-Dividendendatum war der 25. August 2020 und der Zahlungstermin der 31. August 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.47
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.34

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 21 August 2020. The ex-date dividend was 24 September 2020 and the payment date was 28 September 2020.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 21. August 2020. Das Ex-Dividendendatum war der 24. September 2020 und der Zahlungstermin der 28. September 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	968
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	59

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 August 2020. The ex-date dividend was 25 September 2020 and the payment date was 30 September 2020.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 31. August 2020. Das Ex-Dividendendatum war der 25. September 2020 und der Zahlungstermin der 30. September 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.51
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.38

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the year ended 30 September 2020. The ex-date dividend was 23 October 2020 and the payment date was 28 October 2020.

Die Gesellschaft hat eine Dividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für das am 30. September 2020 endende Geschäftsjahr. Das Ex-Dividendendatum war der 23. Oktober 2020 und der Zahlungstermin der 28. Oktober 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.50
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.37

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the year ended 30 September 2020. The ex-date dividend was 10 November 2020 and the payment date was 12 November 2020.

Die Gesellschaft hat eine Dividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für das am 30. September 2020 endende Geschäftsjahr. Das Ex-Dividendendatum war der 10. November 2020 und der Zahlungstermin der 12. November 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.11
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.11
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.12
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.12
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.13
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.12
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.12
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.11
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.11
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.11

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the year ended 30 September 2020. The ex-date dividend was 30 November 2020 and the payment date was 7 December 2020.

Die Gesellschaft hat eine Dividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für das am 30. September 2020 endende Geschäftsjahr. Das Ex-Dividendendatum war der 30. November 2020 und der Zahlungstermin der 7. Dezember 2020.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1728561876	All Roads Conservative	P D1 EUR	0.10
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	0.18
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.18
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.07
LU1581420079	All Roads	I D EUR	0.12
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.07
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.06
LU1976876810	All Roads	M D EUR X1	0.08
LU1581422281	All Roads Growth	I D EUR	0.17
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	0.13
LU1540723738	Global Responsible Equity	M D CHF SH	0.16
LU1540722763	Global Responsible Equity	M D EUR SH	0.16
LU0431649291	Golden Age	P D USD	0.15
LU0431649457	Golden Age	N D USD	0.41
LU0866428328	Golden Age	M D USD	0.34
LU0504822601	Golden Age	P D CHF SH	0.13
LU0161987739	Golden Age	P D EUR SH	0.08
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	0.19
LU1976907045	Golden Age	M D USD X1	0.46
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	0.30
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	0.20
LU1976906583	Golden Age	M D EUR SH X1	0.27
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.07

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1508343099	Commodity Risk Premia	I D USD X1	0.10
LU1230568336	US Responsible Equity Enhanced	N D EUR SH	0.23
LU1230567445	US Responsible Equity Enhanced	M D USD	0.26
LU0293416136	China High Conviction	P D USD Seeding	0.17
LU0293445150	China High Conviction	P D EUR Seeding	0.21
LU0866417719	China High Conviction	M D USD Seeding	0.20
LU1230572288	Europe Responsible Equity Enhanced	N D EUR	0.17
LU1230572445	Europe Responsible Equity Enhanced	M D EUR	0.15
LU1976894631	Europe Responsible Equity Enhanced	M D EUR X1	0.16
LU1637644151	Europe All Cap Leaders	N D EUR	0.52
LU1637643930	Europe All Cap Leaders	M D EUR	0.31
LU1976891454	Europe All Cap Leaders	M D EUR X1	0.91
LU1976916467	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR X1	0.23
LU1366345855	Japan Responsible Equity Enhanced	M D EUR SH	0.17
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	0.06
LU0690087126	Emerging High Conviction	N D EUR SH	0.05
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	0.03
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1	0.10
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	0.84
LU1480991030	Asia High Conviction	N D EUR SH	0.06
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	0.50
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1	1.33
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	0.08
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	0.05
LU0866420002	Global Inflation-Linked Fundamental	M D EUR SH	0.05
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	0.19
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	0.21
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	0.13
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.27
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.16
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M D CHF	0.05
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.14
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.12
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.12
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.12
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.12
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.12
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.12
LU2131186681	Global Climate Bond	M D USD SH X1	0.05
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.10
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.11
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.05
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.11
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.04
LU0857974256	Global Responsible Corporate Fundamental	N D EUR SH	0.23
LU1976904703	Global Responsible Corporate Fundamental	M D EUR SH X1	0.12
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P D EUR	0.05
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	N D EUR	0.17
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR	0.10
LU1981744169	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR X1	0.09
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	0.20
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.38
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.33
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.36
LU1581413611	Global BBB-BB Fundamental	I D EUR SH	0.40
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.36
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.30
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.32
LU1976898111	Global BBB-BB Fundamental	M D GBP X1	0.29

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Jahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	0.27
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	0.16
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	0.15
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR	0.06
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.24
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.24
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.34
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.36
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.24
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.33
LU1976892262	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH X1	0.13
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.24
LU1976892429	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR X1	0.26
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.20
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1	0.27
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.10
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.19
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.13
LU1976884673	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF X1	0.08
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.06
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.20
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.05
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.06
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	0.22
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	0.30
LU1989867988	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD X2	0.45
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	0.35
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	6.23
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	5.18
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	7.43
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.52
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	6.27
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	0.86
LU2093676885	Asia Value Bond	N D AUD SH	3.11
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.20
LU1581427322	Asia Value Bond	I D USD	8.25
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.29
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	4.43
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.23
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.37
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	6.74
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	5.08
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.48
LU1976882545	Asia Value Bond	M D CHF SH X1	0.25
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	5.48
LU1976882891	Asia Value Bond	M D EUR SH X1	4.69
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	5.14
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1	5.71
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	0.06
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.27
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.07
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.08
LU1479939511	High Yield 2021	P D CHF SH	0.10
LU1479938034	High Yield 2021	N D USD SH	0.52
LU1479939198	High Yield 2021	N D CHF SH	0.27
LU1479937069	High Yield 2021	N D EUR SH	0.32
LU1577892448	High Yield 2021	I D EUR SH	0.13
LU1479938208	High Yield 2021	M D USD SH	0.51
LU1479939354	High Yield 2021	M D CHF SH	0.26

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
LU1479937226	High Yield 2021	M D EUR SH	0.31
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	0.21
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1	0.22
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	0.09
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	0.11
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1	0.1325
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2	0.12
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1	0.1075
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	0.24
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	0.11
LU1640494859	High Yield 2022	N D EUR SH	0.11
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.14
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.23
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.11
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.13
LU1860467650	High Yield 2023	P D USD SH	0.66
LU1860468625	High Yield 2023	P D CHF SH	0.29
LU1860466413	High Yield 2023	P D EUR SH	0.33
LU1860469946	High Yield 2023	P D GBP SH	0.48
LU1860466686	High Yield 2023	R D EUR SH	0.29
LU1860466256	High Yield 2023	N D EUR SH	0.38
LU1860467064	High Yield 2023	M D USD SH	0.69
LU1860468203	High Yield 2023	M D CHF SH	0.33
LU1860466090	High Yield 2023	M D EUR SH	0.37
LU1860469433	High Yield 2023	M D GBP SH	0.51
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	0.23
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	0.08
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.26
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.11
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.07
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.11
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.26
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.10
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.12
LU1581427918	CAT Bonds	I D EUR SH	0.40
LU1759460121	CAT Bonds	I D GBP SH X1	0.32
LU1349274453	CAT Bonds	M D EUR SH	0.36
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	0.13
LU1577896274	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	0.13
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.05
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1	0.11
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.08
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.12
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.10
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.06
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.06
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.07
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.05

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)
- For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).

Für bestimmte Teilfonds können Anteilsklassen bestehen, die nur einmal jährlich eine Dividende ausschütten und/oder die eine oder mehrere Zwischenausschüttung(en) von Dividenden vornehmen und/oder die unterschiedliche Ausschüttungspolitiken, wie in Kapitel 5 des Prospekts beschrieben, verfolgen. Anteilsklassen mit einer spezifischen Ausschüttungspolitik sind mit einem "D", gefolgt von einer Ziffer (i.e. D1, D2, D3 usw.) gekennzeichnet.

NOTE/ANMERKUNG 15. Swing Pricing

With effect from 24 March 2020, in view of the extraordinary market conditions resulting from the COVID-19 pandemic around the world, the Company has decided, having regard to the best interest of Shareholders, to apply, where appropriate, so-called "Swing Pricing" up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below.

Aufgrund des weltweiten Ausbruchs von COVID-19 herrschen ausserordentliche Marktbedingungen. Die Gesellschaft hat deshalb unter Wahrung der Interessen der Aktieninhaber beschlossen, per 24. März 2020, gegebenenfalls, ein „Swing Pricing“ bis zu einem maximalen Satz von 3% auf den Nettoinventarwert der unten aufgeführten Teilfonds anzuwenden.

- Global Responsible Corporate Fundamental
- Euro Responsible Corporate Fundamental
- Global BBB-BB Fundamental
- Euro BBB-BB Fundamental
- Emerging Local Currency Bond Fundamental
- Asia Value Bond
- Asia Investment Grade Bond
- Convertible Bond
- Global Convertible Bond Defensive Delta
- Convertible Bond Asia

Swing Pricing is an anti-dilution mechanism that allows for an adjustment of the Net Asset Value (i) when subscriptions or redemptions exceed a threshold (the swing threshold) and (ii) by applying a swing factor which is determined having regard to the net capital inflows or outflows in a Sub-Fund and, where relevant, estimated transaction costs (including brokerage fees, commissions and taxes) and estimated bid/offer spreads of the assets in which the Sub-Fund invests. For the above-mentioned Sub-Funds, there is a "partial" swing pricing whereby the Net Asset Value is swung in the event that net inflows or outflows exceed the said threshold.

The Net Asset Value and the Net Asset Value per Share disclosed in the financial statements and in the "Statistics" do not include Swing Pricing adjustment.

Das Swing Pricing ist ein Mechanismus für den Verwässerungsschutz. Er ermöglicht eine Anpassung des Nettoinventarwerts, wenn die Zeichnungen oder Rücknahmen einen Schwellenwert übersteigen („Swing-Schwellenwert“). Dazu wird ein Swing-Faktor angewendet, der unter Berücksichtigung der Nettokapitalzu- oder -abflüsse eines Teilfonds und, wo relevant, der geschätzten Transaktionskosten (einschliesslich Brokerage-Gebühren, Kommissionen und Steuern) und der geschätzten Differenz zwischen Kauf- und Verkaufskurs der Vermögenswerte, in die der Teilfonds investiert, bestimmt wird. Für die oben genannten Teilfonds gibt es eine „partielles“ Swing Pricing. Dabei wird der Nettoinventarwert um den Swing-Faktor angepasst, wenn die Nettozu- oder abflüsse den Swing-Schwellenwert übersteigen.

Die Nettoinventarwerte und die Nettoinventarwerte je Aktie, die im Abschluss und in den "Statistiken" dargestellt werden, enthalten keine Anpassungen von „Swing Pricing“.

As at 30 September 2020, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds.

Zum 30. September 2020, wurden keine Swing Pricing für die oben genannten Teilfonds angewandt.

NOTE/ANMERKUNG 16. Amendments to the Prospectus/Prospektänderungen

A Prospectus dated 1 November 2019 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of new Sub-Funds;
- deletion of dormant Sub-Funds;
- changes to investment policies;
- miscellaneous changes.

Am 1. November 2019 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Schaffung neuer Teilfonds;
- Streichung von ruhenden Teilfonds;
- Änderungen der Anlagepolitik;
- verschiedene Änderungen.

A Prospectus dated 17 December 2019 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of a new Sub-Fund;
- miscellaneous changes.

Am 17. Dezember 2019 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Schaffung eines neuen Teilfonds;
- verschiedene Änderungen.

A Prospectus dated 17 January 2020 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of new Sub-Funds;
- miscellaneous changes.

Am 17. Januar 2020 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Schaffung neuer Teilfonds;
- verschiedene Änderungen.

A Prospectus dated 25 May 2020 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of new Sub-Funds;
- deletion of dormant Sub-Funds;
- change of Sub-Funds names;
- changes to investment policies;
- revision of Swing Pricing policy;
- addition of new risk factor;
- miscellaneous changes.

Am 25. Mai 2020 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Schaffung neuer Teilfonds;
- Streichung von ruhenden Teilfonds;
- Änderung der Teilfondsbezeichnungen;
- Änderungen der Anlagepolitik;
- Überarbeitung der Politik der Swing Pricing;
- Hinzufügung eines neuen Risikofaktors;
- verschiedene Änderungen.

A Prospectus dated 3 August 2020 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of a new Sub-Fund;
- change of a Sub-Fund name;
- changes to investment policies;
- addition of new risk factor;
- miscellaneous changes.

Am 3. August 2020 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Schaffung eines neuen Teilfonds;
- Änderung eine Teilfondsbezeichnung;
- Änderungen der Anlagepolitik;
- Hinzufügung eines neuen Risikofaktors;
- verschiedene Änderungen.

A Prospectus dated 25 September 2020 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- change of a Sub-Fund name;
- deletion of a closed Sub-Fund;
- miscellaneous changes.

Am 25. September 2020 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Änderung eine Teilfondsbezeichnung;
- Streichung eines geschlossenen Teilfonds;
- verschiedene Änderungen.

NOTE/ANMERKUNG 17. Events occurred during the year/Während des Geschäftsjahres eingetretene Ereignissen

On 7 October 2019, the French Fund Saphir Invest (another Fund of the Lombard Odier Group) was closed and its respective net assets were contributed into the LO Funds – Europe All Cap Leaders Sub-Fund.

Am 7. Oktober 2019 wurde der französische Fonds Saphir Invest (ein anderer Fonds der Lombard Odier Group) geschlossen, und sein Nettovermögen in den Teilfonds LO Funds – Europe All Cap Leaders übertragen.

On 8 November 2019, Mr Patrick Zurstrassen, who was a Director of the Company and of the Management Company, passed away.

Am 8. November 2019 verstarb Herr Patrick Zurstrassen, Director der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft.

Mrs Francine Keiser resigned from her mandate of Director of the Company as from 31 December 2019 and Mr Jacques Elvinger was appointed as Director of the Company effective on 1 January 2020.

Frau Francine Keiser legte zum 31. Dezember 2019 sein Amt als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft nieder und Herr Jacques Elvinger wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2020 zum Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft gewählt.

Mrs Francine Keiser resigned from her mandate of Director of the Management Company as from 31 December 2019 and Mrs Hema Jewootah was appointed as Dirigeant of the Management Company with effect from 3 February 2020.

Frau Francine Keiser legte zum 31. Dezember 2019 sein Amt als Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft nieder und Frau Hema Jewootah wurde mit Wirkung vom 3. Februar 2020 zur Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mrs Denise Voss and Mr Alexandre Meyer were appointed as Directors of the Company effective on 16 July 2020.

Frau Denise Voss und Herr Alexandre Meyer wurden mit Wirkung von 16. July 2020 zum Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft gewählt.

The COVID-19 pandemic resulted in a negative impact on the economy and business activity in countries in which the Company has invested its assets. The COVID-19 crisis has led the Company to adopt protective measures for certain fixed income Sub-Funds in order to mitigate the negative effects caused by subscriptions and redemptions. Indeed, subscriptions and redemptions may create a dilution effect resulting from the bid/offer spreads (the difference between the highest price a buyer is willing to pay for a security vs. the lowest price a seller is willing to accept) of underlying investments and from portfolio transaction costs associated with the selling of securities to fund redemptions. Amid heightened market and sector volatility caused by the COVID-19 crisis, bid/offer spreads have widened dramatically.

With effect from 24 March 2020, in view of the extraordinary market conditions resulting from the COVID-19 pandemic around the world, the Company has decided, having regard to the best interest of Shareholders, to apply so-called "Swing Pricing" up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of certain Sub-Funds (see Note 15).

Der COVID-19-Ausbruch hatte sich in Ländern, in denen die Gesellschaft anlegt, negativ auf die Wirtschaft und auf die Geschäftstätigkeit ausgewirkt. Die Gesellschaft hat infolge der COVID-19-Krise für gewisse Fixed-Income-Teilfonds Sicherheitsvorkehrungen getroffen, um die negativen Effekte von Zeichnungen und Rücknahmen zu mildern. Zeichnungen und Rücknahmen können zu einer Verwässerung führen. Grund dafür sind die Differenzen zwischen Kauf- und Verkaufskurs (Unterschied zwischen dem höchsten Preis, den ein Käufer für ein Wertpapier zu zahlen gewillt ist, und dem tiefsten Preis, den ein Verkäufer zu akzeptieren bereit ist) von Basiswerten und die Portfoliotransaktionskosten, die beim Verkauf von Wertpapieren zwecks Finanzierung von Rücknahmen anfallen. Infolge der wegen der COVID-19-Krise gestiegenen Markt- und Sektorvolatilität haben sich die Differenzen zwischen Kauf- und Verkaufskurs drastisch vergrößert.

Aufgrund des weltweiten Ausbruchs von COVID-19 herrschen ausserordentliche Marktbedingungen. Die Gesellschaft hat deshalb unter Wahrung der Interessen der Aktieninhaber beschlossen, per 24. März 2020 ein „Swing Pricing“ bis zu einem maximalen Satz von 3% auf den Nettoinventarwert anzuwenden (siehe Anmerkung 15).

On 21 August 2020, the LO Funds – Alpha Japan Sub-Fund was closed and its respective net assets were contributed into the PrivilEdge – Alpha Japan Sub-Fund (another Fund of the Lombard Odier Group).

Am 21. August 2020 wurde der Teilfonds LO Funds – Alpha Japan geschlossen, und sein Nettovermögen in den Teilfonds PrivilEdge – Alpha Japan (ein anderer Fonds der Lombard Odier Group) übertragen.

NOTE/ANMERKUNG 18. Subsequent Events/Ereignissen nach dem Bilanzstichtag

On 15 October 2020, the LO Funds – Japan Responsible Equity Enhanced Sub-Fund and the LO Funds – US Responsible Equity Enhanced Sub-Fund were closed and their respective net assets were contributed into the LO Funds III – Japan Equity Risk Based Sub-Fund and the LO Funds III – US Equity Risk Based Sub-Fund (another Fund of the Lombard Odier Group).

Am 15. Oktober 2020, wurden der Teilfonds LO Funds – Japan Responsible Equity Enhanced und der Teilfonds LO Funds – US Responsible Equity Enhanced geschlossen, und ihre Nettovermögen in den Teilfonds LO Funds III – Japan Equity Risk Based und in den Teilfonds LO Funds III – US Equity Risk Based (ein anderer Fonds der Lombard Odier Group) übertragen.

Following a Notice to Shareholders dated 7 December 2020, the LO Funds – CAT Bonds Sub-Fund was closed on 18 January 2021 (effective date) and its respective net assets were contributed into the following Sub-Fund of the Crédit Suisse UCITS: CS Investment Funds 4 – Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund.

Nach einer Mitteilung an die Anteilhaber vom 7. Dezember 2020, wurde der Teilfonds LO Funds – CAT Bonds am 18. Januar 2021 (effektive Datum) geschlossen, und sein Nettovermögen in den folgende Teilfonds von OGAWs Crédit Suisse übertragen: CS Investment Funds 4 – Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund.

LO Funds

Unaudited supplementary information ·
Ungeprüfte Zusatzinformationen

30.09.2020

TAX INFORMATION/STEUERINFORMATION

UK Reporting Fund Regime

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Am 1. Dezember 2009 wurde anstelle des „Distributor Status“ der „UK Reporting Fund Status“ (UK RFS) eingeführt. Er ist eine vorläufige Zertifizierung, und Anleger werden für das erklärte Einkommen und nicht nur für die Bargeldauschüttung besteuert. Die Gesellschaft hat für bestimmte Anteilklassen der Teilfonds den „UK Reporting Fund Status“ erhalten. Einzelheiten zu allen Anteilklassen, 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 Anteilklassen der Teilfonds die Berichtserfordernisse des deutschen Investmentsteuergesetzes („InvStG“). Einzelheiten zu diesen Anteilklassen 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 Anteilklassen der Teilfonds den Status eines „Meldefonds“ erhalten. Einzelheiten zu den Anteilklassen, 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 2020. These Sub-Funds are therefore eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above-mentioned period.

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds investieren mehr als 75 % ihres Vermögens in Unternehmensaktien sowie in diese Aktien und Anteile betreffende Rechte gemäß Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuchs. Die Teilfonds haben diese Schwelle vom 1. Januar 2014 bis 30. September 2020 vollständig und uneingeschränkt eingehalten. Daher sind die Teilfonds für den vorstehend erwähnten Zeitraum zur degressiven Steuerermäßigung gemäß der in Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuches vorgesehenen Haltedauer berechtigt.

Generation Global	World Gold Expertise	Europe All Cap Leaders	Asia High Conviction
Global Responsible Equity	Global FinTech	Europe High Conviction	Swiss Equity
Continental Europe Family Leaders	US Responsible Equity Enhanced	Continental Europe Small & Mid Leaders	Swiss Small & Mid Caps
Golden Age	China High Conviction	Japan Responsible Equity Enhanced	Climate Transition
World Brands	Europe Responsible Equity Enhanced	Emerging High Conviction	

Eligibility for french Share Savings Schemes/Qualifikation für französische Sparpläne (Plans d'Épargne en Actions, „PEA“)

Owing to their eligibility for PEA, the Sub-Funds Continental Europe Small & Mid Leaders (as from 1 August 2012), Europe High Conviction (as from 1 March 2014), Continental Europe Family Leaders (as from 15 May 2017), Europe All Cap Leaders (as from 5 November 2018) and Europe Responsible Equity Enhanced (as from 11 January 2019) invest at least 75% of their net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area ("EEA") and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Aufgrund seiner PEA-Qualifikation investiert die Teilfonds Continental Europe Small & Mid Leaders (seit 1. August 2012), Europe High Conviction (seit 1. März 2014), Continental Europe Family Leaders (seit 15. Mai 2017), Europe All Cap Leaders (seit 5. November 2018) und Europe Responsible Equity Enhanced (seit 11. Januar 2019) mindestens 75% seines Nettovermögens in Anteile und Rechte, die für die PEA qualifiziert sind und von einem Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") Unternehmen ausgegeben werden und der Körperschaftssteuer oder einer äquivalenten Besteuerung unterliegen.

For the Europe High Conviction Sub-Fund, should the United Kingdom leave the European Union without a withdrawal agreement, the Sub-Fund shall cease to be managed according to the PEA rules (as defined in Section 21.1 of the Prospectus). The first paragraph of the investment objective and policy shall be deemed to read as follows: "A Sub-Fund invested in equity securities issued by companies incorporated or exercising a prominent part of their business activities in Europe" with effect from the date the United Kingdom leave the European Union.

Für das Teilfonds Europe High Conviction, sollte das Vereinigte Königreich die Europäische Union ohne ein Austrittsabkommen verlassen, wird der Teilfonds nicht mehr gemäss den PEA-Vorschriften verwaltet (wie in Abschnitt 21.1 des Prospekts festgelegt). In diesem Fall lautet der erste Paragraph zu Anlageziel und Anlagepolitik wie folgt: „Dieser Teilfonds investiert in Aktien von Gesellschaften, die ihren Sitz in Europa haben oder dort einen Grossteil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.“ Diese Änderungen treten zum Zeitpunkt, an dem das Vereinigte Königreich die Europäische Union verlässt, in Kraft.

For the Europe Responsible Equity Enhanced Sub-Fund, should the United Kingdom leave the European Union without a withdrawal agreement, the Sub-Fund shall cease to be managed according to the PEA rules (as defined in Section 21.1 of the Prospectus). The last sentence of the first paragraph of the investment objective and policy shall be deemed to read as follows: "At least 75% of the Sub-Fund's net assets will be exposed to equity of corporate issuers having their registered office in Europe" with from the date the United Kingdom leave the European Union.

Für das Teilfonds Europe Responsible Equity Enhanced, sollte das Vereinigte Königreich die Europäische Union ohne ein Austrittsabkommen verlassen, wird der Teilfonds nicht mehr gemäss den PEA-Vorschriften verwaltet (wie in Abschnitt 21.1 des Prospekts festgelegt). In diesem Fall lautet der letzte Satz des ersten Paragraphs zu Anlageziel und Anlagepolitik wie folgt: „Mindestens 75% des Nettovermögens des Teilfonds wird in Aktien von Unternehmen investiert, die ihren Gesellschaftssitz in Europa haben.“ Diese Änderungen treten zum Zeitpunkt, an dem das Vereinigte Königreich die Europäische Union verlässt, in Kraft.

FATCA

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

Gemäß dem Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) und Model 1 der zwischen den USA und dem Großherzog Luxemburg in Kraft getretenen zwischenstaatlichen Vereinbarung (die „IGA“) hat der Verwaltungsrat beschlossen, den FATCA-Status als „in Übereinstimmung mit Nicht-berichtenden-Finanzinstituten“ für die „Gemeinsamen Anlageinstrumente“ gemäß Anhang II Art. IV Buchstabe D der IGA anzuwenden.

Common Reporting Standard ("CRS")

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

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

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	Europe Responsible Equity Enhanced	Ultra Low Duration (USD)	High Yield 2024
Global Responsible Equity	Europe All Cap Leaders	Ultra Low Duration (EUR)	Asia Income 2024
Continental Europe Family Leaders	Japan Responsible Equity Enhanced	Asia Value Bond	CAT Bonds
World Brands	Asia High Conviction	Asia Investment Grade Bond	Short-Term Money Market (EUR)
Global FinTech	Swiss Small & Mid Caps	High Yield 2021	Short-Term Money Market (USD)
US Responsible Equity Enhanced	Climate Transition	High Yield 2022	Short-Term Money Market (GBP)
China High Conviction	Global Climate Bond	High Yield 2023	Short-Term Money Market (CHF)

The Relative/Absolute VaR approach/Relative/Absolute-VaR-Ansatz

The following Sub-Funds use the Relative/Absolute Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure.

Folgende Teilfonds wenden den Relative/Absolute-VaR-Ansatz an, um das Gesamtrisiko (Global Exposure) zu überwachen und zu messen.

The use of the VaR limits for the year from 01/10/2019 to 30/09/2020 was as follows:

Während des Geschäftsjahres vom 01/10/2019 bis zum 30/09/2020 wurden folgende VaR-Limits ausgenutzt:

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
Teilfonds	Benchmark	Global Exposure Ansatz	VaR Modell	Regulatorisches Limit	Niedrigster Ausnutzungsgrad	Höchster Ausnutzungsgrad	Durchschnittlicher VaR Ausnutzungsgrad	Konfidenzintervall	Haltedauer	Durchschnittliches Leverage während des Geschäftsjahres*
					%	%	%	%		%
All Roads Conservative	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	0.31	4.10	1.41	99	20-Day	57.14
All Roads	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	0.57	4.41	2.81	99	20-Day	123.87
All Roads Growth	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	0.97	7.69	4.77	99	20-Day	217.95
Event Convexity	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	1.74	8.43	4.04	99	20-Day	116.87
Alternative Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	2.28	6.98	4.82	99	20-Day	401.53
Alternative Risk Premia v300	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	1.73	5.13	2.97	99	20-Day	171.55
Generation Global	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	106.41	122.70	110.85	99	20-Day	4.15
Golden Age	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	89.69	101.30	95.74	99	20-Day	0.00
World Gold Expertise	NYSE Arca Gold Miners TR ND Index in USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	99.13	105.81	103.26	99	20-Day	0.42
Commodity Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	0.06	14.06	9.32	99	20-Day	100.29
Europe High Conviction	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	88.18	99.24	93.90	99	20-Day	0.02
Continental Europe Small & Mid Leaders	Stoxx ex-UK Small Return ND Index EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	87.58	106.96	96.99	99	20-Day	0.00
Emerging High Conviction	MSCI Emerging Market ND USD	Relative VaR	Monte Carlo	2x VaR of the benchmark	89.64	106.83	97.50	99	20-Day	0.02
Fundamental Equity Long/Short	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	3.42	16.02	6.57	99	20-Day	56.45
TerreNeuve	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	4.30	16.47	10.73	99	20-Day	246.60
Swiss Equity	SPI TR ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	95.42	110.25	103.48	99	20-Day	0.00
Global Inflation-Linked Fundamental	Barclays World Govt Inflation-Linked Bonds All maturities TR EUR Index	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	69.96	93.66	82.33	99	20-Day	0.52
Global Government Fundamental	Bloomberg Barclays Global Treasury ¹⁾	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	71.56	100.90	90.76	99	20-Day	0.25
Swiss Franc Bond (Foreign)	SBI Foreign AAA-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	73.73	174.17	119.53	99	20-Day	40.65

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 Geschäftsjahres*</i>
					%	%	%	%		%
Global Responsible Corporate Fundamental	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM ²⁾	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	94.63	140.65	111.74	99	20-Day	148.40
Euro Responsible Corporate Fundamental	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM ³⁾	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	110.08	143.78	126.98	99	20-Day	85.85
Global BBB-BB Fundamental	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM ⁴⁾	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	92.06	142.91	113.46	99	20-Day	127.07
Euro BBB-BB Fundamental	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM ⁵⁾	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	108.47	192.44	138.14	99	20-Day	116.85
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	SBI Foreign A-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	95.45	207.61	135.60	99	20-Day	152.38
Emerging Local Currency Bond Fundamental	JPMorgan GBI-EM Global Diversified ⁶⁾	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	81.64	109.57	95.16	99	20-Day	4.56
Convertible Bond	Thomson Reuters Global Convertible Composite Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	74.77	113.75	98.21	99	20-Day	85.15
Global Convertible Bond Defensive Delta	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	1.71	7.13	4.13	99	20-Day	85.70
Convertible Bond Asia	Thomson Reuters Asia ex Japan Index (USD) TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	87.61	113.03	98.41	99	20-Day	31.32

¹⁾ LOIM Global Government up to/bis zum 25/05/2020

²⁾ LOIM Global Corporate up to/bis zum 25/05/2020

³⁾ LOIM Euro Responsible Corporate up to/bis zum 25/05/2020

⁴⁾ LOIM Global BBB-BB up to/bis zum 25/05/2020

⁵⁾ LOIM Euro BBB-BB up to/bis zum 25/05/2020

⁶⁾ LOIM Global Government Emerging Local up to/bis zum 25/05/2020

* The level of average 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.

Das Durchschnittliche Leverage 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 01/10/2019 to 30/09/2020/Der Beobachtungszeitraum für alle Teilfonds beginnt am 01/10/2019 und endet am 30/09/2020:

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)

As at 30 September 2020, the Company carried out securities financing transactions and Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Zum 30. September 2020 hat die Gesellschaft folgende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der SFTR durchgeführt:

SFT = Securities Financing Transactions/Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Securities Lending Wertpapierleihgeschäfte	Asia High Conviction USD
Global data/Globale Daten	
Amount of securities and commodities on loan as a proportion of total lendable assets defined as excluding cash and cash equivalents Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte, d.h. ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	
% of lendable assets % der beleihbaren Vermögenswerte	0.59
Amount of assets engaged in each SFT expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's Assets under Management Betrag der Vermögenswerte, die in jedem SFT gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird	
Absolute value/Absoluter Wert	5 262 424.00
% of Assets under Management % des verwalteten Vermögens	0.56
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	5 597 763.21
Top 10 counterparties of each type of SFT separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes SFT-Typs getrennt (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)	
Name/Name	Morgan Stanley International London
Amount/Betrag	5 262 424.00
Aggregate transaction data for each type of SFT separately to be broken down according to the below categories Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten SFT-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist	
Type and quality of collateral/Fälligkeit 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 Berichtserstellung angenommen wurden, erfolgen in Form von Schuldtiteln, die ein Investment-Grade-Rating haben
Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit	
More than 1 year/Über 1 Jahr	5 597 763.21
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit	
EUR	5 597 758.52
GBP	4.69
Maturity of SFT/Fälligkeit des SFT	
Less than 1 day/Weniger als 1 Tag	5 262 424.00
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind	
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	5 262 424.00
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing	
Tri-party	5 597 763.21
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of SFT/Verwahrung von vom Teilfonds angenommenen Sicherheiten im Rahmen von SFT	
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	5 597 763.21
Data on income and costs for each type of SFT/Daten über Erträge und Kosten für jeden SFT Typ	
The total income earned from securities lending transactions is split between the Sub-Fund and the Securities Lending Agent of the Company (see details in Note 10 to the financial statements) Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Teilfonds und dem Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft aufgeteilt (siehe Angaben in Anmerkung 10 des Jahresabschluss)	

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

TRS = Total Return Swap/Total Return Swap

Total Return Swap Total Return Swap	All Roads Conservative EUR	All Roads EUR	All Roads Growth EUR
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM Betrag der Vermögenswerte, die in jedem TRS gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird			
Absolute value/Absoluter Wert	1 279 474.92	32 091 879.50	10 698 917.72
% of AuM/% des verwalteten Vermögens	0.49	2.56	4.64
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Top-10-Kontrahenten jedes TRS-Typs separat (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)			
BNP Paribas S.A. Paris	1 052 829.37	16 647 484.44	5 542 965.93
Société Générale Paris	222 417.69	14 451 709.20	4 829 025.73
UBS	4 227.86	992 685.86	326 926.06
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	750 000.00	25 260 000.00	8 600 000.00
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit			
EUR	750 000.00	25 260 000.00	8 600 000.00
Maturity of TRS/Fälligkeit des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	1 279 474.92	32 091 879.50	10 698 917.72
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind			
France/Frankreich	750 000.00	26 790 000.00	9 100 000.00
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	-	(1 530 000.00)	(500 000.00)
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing			
Bilateral	750 000.00	25 260 000.00	8 600 000.00
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	750 000.00	25 260 000.00	8 600 000.00
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS			
Segregated accounts/Getrennte Konten (%)	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ			
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte			

- 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
- 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

Total Return Swap <i>Total Return Swap</i>	Alternative Risk Premia USD	Alternative Risk Premia v300 USD	Commodity Risk Premia USD
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM <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	3 400 730.65	499 844.75	26 125 352.41
% of AuM/% des verwalteten Vermögens	3.61	1.68	13.39
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>			
Bank of America Merrill Lynch London	1 164 847.61	183 901.77	-
BNP Paribas S.A. Paris	12 530.19	-	9 737 025.33
Société Générale Paris	2 035 689.65	288 602.06	16 388 327.08
UBS	187 663.20	27 340.92	-
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	(2 610 000.00)	(620 000.00)	6 150 000.00
Currency of the collateral/Währung der Sicherheit			
USD	(2 610 000.00)	(620 000.00)	6 150 000.00
Maturity of TRS/Fälligkeit des TRS			
3 months to 1 year/Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	3 400 730.65	499 844.75	26 125 352.41
Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind			
France/Frankreich	(2 200 000.00)	(330 000.00)	6 150 000.00
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	(410 000.00)	(290 000.00)	-
Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing			
Bilateral	(2 610 000.00)	(620 000.00)	6 150 000.00
Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network <i>CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz</i>	(2 610 000.00)	(620 000.00)	6 150 000.00
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS			
Segregated accounts/Getrennte Konten (%)	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ			
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties <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 Depositary for collateral received/*CACEIS Bank Zweigniederlassung Luxemburg dient jedem Teilfonds als Verwahrstelle für angenommene Sicherheiten*

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/SPEZIELLE INFORMATIONEN FÜR ZEICHNER IM AUSLAND

Switzerland/Schweiz

Performances

The performances are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Die Performance wird entsprechend den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) veröffentlicht.

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
All Roads Conservative	P USD SH	0.15	8.33	8.03	-
All Roads Conservative	P CHF SH	(1.91)	4.79	2.15	-
All Roads Conservative	P EUR	(1.51)	5.28	1.78	-
All Roads Conservative	R EUR	(2.15)	4.60	4.30	-
All Roads Conservative	N USD SH	0.59	8.81	8.50	-
All Roads Conservative	N CHF SH	(1.48)	5.26	1.87	-
All Roads Conservative	N EUR	(1.08)	5.75	2.22	-
All Roads Conservative	N GBP SH	(0.52)	6.89	6.57	-
All Roads Conservative	I CHF SH	(1.44)	5.30	1.57	-
All Roads Conservative	I EUR	(1.04)	1.39	-	-
All Roads Conservative	S CHF SH	(1.01)	5.75	2.41	-
All Roads Conservative	S EUR	(0.61)	6.25	5.93	-
All Roads Conservative	M USD SH	0.46	8.67	8.37	-
All Roads Conservative	M CHF SH	(1.60)	5.12	1.32	-
All Roads Conservative	M CHF SH X1	1.30	-	-	-
All Roads Conservative	M EUR	(1.20)	5.62	0.88	-
All Roads Conservative	M EUR X1	(1.94)	-	-	-
All Roads Conservative	M GBP SH	(0.63)	6.76	6.45	-
All Roads	P USD SH	1.25	13.73	7.16	4.99
All Roads	P CHF SH	(0.91)	10.09	4.08	2.50
All Roads	P EUR	(0.50)	10.57	4.58	3.11
All Roads	P SEK SH	(0.37)	10.67	4.49	3.84
All Roads	R EUR	(1.49)	9.47	3.49	2.01
All Roads	N USD SH	1.85	14.41	7.81	6.63
All Roads	N CHF SH	(0.36)	10.74	4.71	3.13
All Roads	N CHF SH X1	1.83	-	-	-
All Roads	N EUR	0.09	11.22	5.22	3.75
All Roads	N GBP SH	0.44	12.42	6.19	4.60
All Roads	I CHF SH	(0.29)	10.79	4.22	-
All Roads	I EUR	0.15	11.27	4.62	-
All Roads	I GBP SH X1	0.10	-	-	-
All Roads	I JPY SH X1	0.38	11.54	3.40	-
All Roads	S CHF SH	0.29	11.43	5.37	3.78
All Roads	S EUR	(0.14)	-	-	-
All Roads	M USD SH	1.71	14.25	7.64	5.46
All Roads	M CHF SH	(0.47)	10.59	4.55	2.96
All Roads	M EUR	(0.05)	11.07	5.05	3.57
All Roads	M EUR X1	0.23	0.82	-	-
All Roads	M GBP SH	0.30	12.27	6.03	4.44
All Roads	M GBP SH X1	(1.50)	-	-	-
All Roads Growth	P USD SH	(2.17)	-	-	-
All Roads Growth	P CHF SH	(0.92)	19.45	2.76	-
All Roads Growth	P EUR	(0.50)	19.98	7.54	-
All Roads Growth	N CHF SH	(0.08)	20.45	7.91	-
All Roads Growth	N EUR	0.34	21.00	8.43	-
All Roads Growth	N GBP SH	(2.18)	-	-	-
All Roads Growth	I USD SH	2.23	24.48	9.69	-
All Roads Growth	I CHF SH	(0.04)	20.50	7.47	-
All Roads Growth	I EUR	0.38	21.04	18.16	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
All Roads Growth	S CHF SH	0.79	21.51	5.33	-
All Roads Growth	S EUR	1.22	22.05	9.40	-
All Roads Growth	M USD SH	2.05	2.82	-	-
All Roads Growth	M CHF SH	(0.25)	20.26	7.59	-
All Roads Growth	M EUR	0.17	20.80	7.65	-
All Roads Growth	M EUR X1	(2.14)	-	-	-
Event Convexity	P USD	2.69	3.41	-	-
Event Convexity	P USD Seeding	3.43	4.35	(0.94)	(0.78)
Event Convexity	P EUR SH	2.08	0.08	-	-
Event Convexity	P EUR SH Seeding	1.44	1.26	(3.40)	(2.84)
Event Convexity	N USD	3.24	3.88	-	-
Event Convexity	N USD Seeding	3.47	4.87	(0.45)	(0.26)
Event Convexity	N EUR SH	1.52	1.52	-	-
Event Convexity	I CHF SH	2.05	(0.18)	-	-
Event Convexity	I EUR SH	2.45	0.11	-	-
Event Convexity	M USD	3.03	2.95	-	-
Event Convexity	M USD Seeding	3.44	4.77	(0.55)	(0.38)
Event Convexity	M USD X1	4.32	0.47	-	-
Event Convexity	M CHF SH	1.17	1.08	-	-
Event Convexity	M CHF SH Seeding	1.59	1.23	(3.45)	(2.92)
Event Convexity	M CHF SH X1	1.66	-	-	-
Event Convexity	M EUR SH	1.36	1.34	-	-
Event Convexity	M EUR SH Seeding	1.85	1.67	(3.01)	(2.45)
Event Convexity	M EUR SH X1	2.24	(1.12)	-	-
Event Convexity	M GBP SH	2.08	0.90	-	-
Event Convexity	M GBP SH Seeding	2.63	2.98	(2.00)	(1.50)
Event Convexity	M GBP SH X1	2.94	-	-	-
Multiadvisers UCITS	N USD SH Seeding	0.76	5.57	0.48	(0.12)
Multiadvisers UCITS	N EUR Seeding	(1.02)	2.74	(3.45)	-
Multiadvisers UCITS	I CHF SH Seeding	(1.48)	2.33	(2.90)	-
Multiadvisers UCITS	I CHF SH X9	(1.37)	0.07	-	-
Multiadvisers UCITS	M USD SH Seeding	0.58	5.38	0.30	(0.10)
Multiadvisers UCITS	M USD SH X1	0.80	1.07	-	-
Multiadvisers UCITS	M CHF SH Seeding	(1.69)	2.10	(2.56)	(2.95)
Multiadvisers UCITS	M CHF SH X1	5.63	-	-	-
Multiadvisers UCITS	M EUR Seeding	(1.19)	2.57	(2.14)	(2.52)
Multiadvisers UCITS	M EUR X1	(0.98)	0.01	-	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH Seeding	6.05	-	-	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH X1	(2.33)	-	-	-
Alternative Risk Premia	P USD	(7.38)	3.87	0.95	(0.28)
Alternative Risk Premia	P CHF SH	(9.24)	0.46	(2.00)	(2.80)
Alternative Risk Premia	P EUR SH	(8.97)	0.86	(1.56)	(2.32)
Alternative Risk Premia	R USD	(7.94)	3.25	0.29	0.29
Alternative Risk Premia	R EUR SH	(9.51)	0.26	(2.20)	(2.97)
Alternative Risk Premia	N USD	(6.50)	4.87	1.89	1.28
Alternative Risk Premia	N CHF SH	(8.38)	1.42	(1.08)	(1.17)
Alternative Risk Premia	N EUR SH	(8.09)	1.82	(0.66)	(0.67)
Alternative Risk Premia	N GBP SH	(7.21)	(2.21)	-	-
Alternative Risk Premia	I CHF SH	(8.34)	1.46	(1.85)	-
Alternative Risk Premia	S EUR SH	(7.15)	2.87	0.39	0.27
Alternative Risk Premia	M USD	(6.67)	4.67	1.70	1.08
Alternative Risk Premia	M USD X1	(6.13)	(0.59)	-	-
Alternative Risk Premia	M CHF SH	(8.55)	1.23	(1.27)	(1.37)
Alternative Risk Premia	M EUR SH	(8.26)	1.63	(0.84)	(0.86)
Alternative Risk Premia	M EUR SH X1	(3.95)	-	-	-
Alternative Risk Premia	E CHF SH	(7.47)	(1.68)	-	-
Alternative Risk Premia v300	I JPY SH X1	(4.30)	0.23	(0.83)	(0.74)

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Generation Global	P USD	10.35	29.15	18.69	13.39
Generation Global	P CHF	1.70	26.87	16.82	12.84
Generation Global	P EUR	2.64	31.41	16.28	15.08
Generation Global	R EUR	1.57	30.40	15.34	14.13
Generation Global	N USD	10.87	29.76	19.18	13.82
Generation Global	N CHF	2.19	27.40	17.30	13.30
Generation Global	N EUR	3.13	31.98	16.76	15.50
Generation Global	I USD	10.85	29.74	14.78	-
Generation Global	I CHF	2.23	27.49	14.98	-
Generation Global	I EUR	3.14	31.95	17.14	-
Generation Global	I JPY	8.39	28.66	16.31	-
Generation Global	S CHF	3.50	29.92	20.40	16.40
Generation Global	M USD	10.69	29.52	19.01	13.68
Generation Global	M CHF	2.02	27.22	17.13	13.16
Generation Global	M EUR	2.97	31.77	16.59	15.35
Global Responsible Equity	P USD	2.72	19.65	7.33	-
Global Responsible Equity	P CHF SH	(0.17)	15.71	2.87	-
Global Responsible Equity	P EUR SH	0.01	16.03	4.34	-
Global Responsible Equity	N USD	3.44	20.49	8.07	-
Global Responsible Equity	N CHF SH	0.53	16.53	4.79	-
Global Responsible Equity	N EUR SH	0.71	16.84	2.33	-
Global Responsible Equity	I USD	3.48	20.54	8.17	-
Global Responsible Equity	I EUR X1	(3.70)	12.41	-	-
Global Responsible Equity	I JPY SH X1	1.76	10.95	-	-
Global Responsible Equity	S USD	2.64	-	-	-
Global Responsible Equity	M USD	3.28	20.30	7.90	-
Global Responsible Equity	M CHF SH	0.37	16.34	4.62	-
Global Responsible Equity	M EUR SH	0.55	16.66	4.93	-
Continental Europe Family Leaders	P EUR	15.53	29.43	2.47	-
Continental Europe Family Leaders	R EUR	14.73	28.53	2.54	-
Continental Europe Family Leaders	N EUR	15.98	30.66	3.45	-
Continental Europe Family Leaders	I EUR	16.21	30.71	1.64	-
Continental Europe Family Leaders	S EUR	17.79	31.95	4.46	-
Continental Europe Family Leaders	M EUR	16.01	30.42	3.26	-
Continental Europe Family Leaders	M EUR X1	7.16	3.46	-	-
Golden Age	P USD	11.79	22.03	13.32	6.44
Golden Age	P CHF SH	8.61	17.89	9.91	4.05
Golden Age	P EUR	3.93	24.27	9.60	-
Golden Age	P EUR SH	8.86	18.29	10.30	4.45
Golden Age	P GBP SH	8.61	19.69	11.40	5.19
Golden Age	R USD	10.90	21.05	12.36	14.86
Golden Age	R EUR SH	8.00	17.35	9.36	3.54
Golden Age	N USD	12.74	23.07	14.28	7.36
Golden Age	N USD X1	(1.14)	-	-	-
Golden Age	N CHF SH	9.54	18.89	10.84	4.95
Golden Age	N CHF SH X1	(1.31)	-	-	-
Golden Age	N EUR	4.82	7.97	-	-
Golden Age	N EUR SH	9.79	19.30	11.23	5.36
Golden Age	N EUR SH X1	(1.25)	-	-	-
Golden Age	N GBP SH	9.54	20.71	12.34	6.11
Golden Age	N GBP SH X1	(1.23)	-	-	-
Golden Age	I USD	12.79	10.67	-	-
Golden Age	I CHF SH	9.58	6.68	-	-
Golden Age	I EUR	4.86	10.96	-	-
Golden Age	M USD	12.55	22.85	14.08	7.15
Golden Age	M USD X1	13.07	6.65	-	-
Golden Age	M CHF SH	9.35	18.68	10.65	4.75

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Golden Age	M EUR SH	9.60	19.09	11.04	5.15
Golden Age	M EUR SH X1	2.11	-	-	-
Golden Age	M GBP SH	4.68	2.40	-	-
World Brands	P USD	32.94	31.68	5.01	-
World Brands	P USD SH	25.66	37.75	10.70	-
World Brands	P CHF SH	23.06	33.58	7.33	-
World Brands	P EUR	23.59	34.11	7.81	-
World Brands	N USD	34.29	33.02	7.92	-
World Brands	N USD SH	26.94	39.15	11.82	-
World Brands	N CHF SH	24.31	34.94	8.83	-
World Brands	N EUR	24.85	35.47	8.90	-
World Brands	I EUR	24.90	25.87	-	-
World Brands	M USD	34.17	32.90	7.82	-
World Brands	M USD X1	(5.14)	-	-	-
World Brands	M USD SH	26.82	39.02	11.72	-
World Brands	M USD SH X1	18.68	-	-	-
World Brands	M CHF SH	24.20	34.82	8.32	-
World Brands	M CHF SH X1	13.67	-	-	-
World Brands	M EUR	24.74	35.35	8.80	-
World Brands	M EUR X1	15.53	-	-	-
World Gold Expertise	P USD	57.81	36.02	7.73	7.15
World Gold Expertise	P CHF SH	52.90	30.40	3.78	3.21
World Gold Expertise	P EUR SH	53.29	31.19	4.29	3.98
World Gold Expertise	R USD	56.94	35.28	7.08	6.48
World Gold Expertise	R EUR SH	52.45	30.47	3.66	3.33
World Gold Expertise	N USD	59.55	37.53	8.91	8.34
World Gold Expertise	N CHF SH	54.59	31.84	4.93	4.36
World Gold Expertise	N EUR SH	54.98	32.64	5.44	5.14
World Gold Expertise	I CHF SH	54.65	31.89	(0.62)	-
World Gold Expertise	S USD	61.40	39.12	10.17	9.58
World Gold Expertise	M USD	59.23	37.25	8.70	8.11
World Gold Expertise	M CHF SH	54.28	31.57	4.72	4.14
World Gold Expertise	M EUR SH	54.67	32.38	5.23	4.91
Commodity Risk Premia	P USD	(6.55)	6.83	1.59	(2.26)
<i>Bloomberg Commodity Index Total Return</i>		<i>(8.20)</i>	<i>7.69</i>	<i>(0.94)</i>	<i>(3.91)</i>
Commodity Risk Premia	P CHF SH	(8.84)	3.26	(1.51)	(4.84)
Commodity Risk Premia	P EUR SH	(8.63)	3.60	(1.15)	(4.48)
Commodity Risk Premia	R EUR SH	(9.36)	2.78	(1.99)	(5.31)
Commodity Risk Premia	N USD	(5.75)	7.74	2.45	(1.41)
Commodity Risk Premia	N CHF SH	(8.06)	4.14	(0.67)	(4.01)
Commodity Risk Premia	N EUR	(12.37)	9.72	3.56	-
Commodity Risk Premia	N EUR SH	(7.85)	4.49	(0.31)	(3.65)
Commodity Risk Premia	N GBP SH	(7.63)	5.69	0.71	(2.69)
Commodity Risk Premia	I USD X1	(5.15)	8.42	3.10	2.60
Commodity Risk Premia	I CHF SH	(8.03)	4.19	0.21	-
Commodity Risk Premia	S EUR SH	(7.01)	5.43	0.59	(2.80)
Commodity Risk Premia	M USD	(5.91)	7.56	2.28	(1.31)
Commodity Risk Premia	M USD X1	(5.47)	2.51	-	-
Commodity Risk Premia	M CHF SH	(8.23)	3.96	(0.85)	(4.19)
Commodity Risk Premia	M EUR SH	(8.01)	4.31	(0.48)	(3.83)
Commodity Risk Premia	M EUR SH X1	(7.58)	2.79	-	-
Global FinTech	P USD	13.32	-	-	-
<i>MSCI ACWI TR ND</i>		<i>16.10</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Global FinTech	P USD Seeding	29.62	-	-	-
Global FinTech	P CHF SH	12.62	-	-	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019³⁾ %
Global FinTech	P CHF SH Seeding	28.45	-	-	-
Global FinTech	P EUR SH	6.61	-	-	-
Global FinTech	P EUR SH Seeding	28.52	-	-	-
Global FinTech	N USD	16.93	-	-	-
Global FinTech	N USD Seeding	30.15	-	-	-
Global FinTech	N CHF SH Seeding	22.05	-	-	-
Global FinTech	N EUR SH	0.95	-	-	-
Global FinTech	N EUR SH Seeding	24.73	-	-	-
Global FinTech	I USD	13.41	-	-	-
Global FinTech	I USD Seeding	30.18	-	-	-
Global FinTech	I CHF SH Seeding	15.75	-	-	-
Global FinTech	I EUR	8.39	-	-	-
Global FinTech	I EUR SH Seeding	29.07	-	-	-
Global FinTech	M USD	16.75	-	-	-
Global FinTech	M USD Seeding	30.06	-	-	-
Global FinTech	M USD X1	17.00	-	-	-
Global FinTech	M USD Seeding X1	30.18	-	-	-
Global FinTech	M CHF SH	12.61	-	-	-
Global FinTech	M CHF SH Seeding	28.89	-	-	-
Global FinTech	M CHF SH X1	0.08	-	-	-
Global FinTech	M EUR SH	12.64	-	-	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding	28.96	-	-	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding X1	29.07	-	-	-
Global FinTech	M GBP SH Seeding	18.00	-	-	-
US Responsible Equity Enhanced	P USD	(1.37)	23.72	8.33	8.81
US Responsible Equity Enhanced	N USD	(0.78)	24.47	8.98	8.52
US Responsible Equity Enhanced	N EUR SH	(3.39)	20.69	5.12	-
US Responsible Equity Enhanced	N JPY SH	(2.38)	21.26	5.49	-
US Responsible Equity Enhanced	I USD	(0.74)	24.52	9.33	-
US Responsible Equity Enhanced	I JPY SH	(2.34)	21.31	5.74	-
US Responsible Equity Enhanced	S EUR SH	(2.76)	21.48	5.61	-
US Responsible Equity Enhanced	M USD	(0.92)	24.28	8.81	9.29
US Responsible Equity Enhanced	M USD X1	(2.75)	3.79	-	-
US Responsible Equity Enhanced	M EUR SH X1	11.12	-	-	-
US Responsible Equity Enhanced	M GBP SH	(3.81)	21.93	7.00	7.41
China High Conviction	P USD	(4.41)	-	-	-
China High Conviction	P USD Seeding	(4.61)	7.57	5.84	0.26
China High Conviction	P CHF SH Seeding	0.73	-	-	-
China High Conviction	P EUR	(3.48)	-	-	-
China High Conviction	P EUR SH	1.89	-	-	-
China High Conviction	P EUR Seeding	(11.32)	9.55	3.68	1.77
China High Conviction	P EUR SH Seeding	(1.42)	-	-	-
China High Conviction	R EUR Seeding	(12.02)	8.68	2.80	0.87
China High Conviction	N USD	(4.36)	-	-	-
China High Conviction	N USD Seeding	(3.87)	8.39	6.64	1.05
China High Conviction	N EUR	(3.42)	-	-	-
China High Conviction	N EUR SH	(2.82)	-	-	-
China High Conviction	N EUR Seeding	(10.63)	10.39	4.46	2.57
China High Conviction	N JPY SH	(0.93)	-	-	-
China High Conviction	N JPY SH Seeding	0.45	-	-	-
China High Conviction	I USD	(4.36)	-	-	-
China High Conviction	I USD Seeding	(3.83)	8.44	0.00	-
China High Conviction	I USD Seeding X9	(2.62)	-	-	-
China High Conviction	M USD	(4.36)	-	-	-
China High Conviction	M USD Seeding	(4.03)	8.20	6.46	0.85

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019³⁾ %
China High Conviction	M USD Seeding X1	16.03	-	-	-
China High Conviction	M CHF SH	(1.29)	-	-	-
China High Conviction	M CHF SH Seeding	0.85	-	-	-
China High Conviction	M EUR	(3.43)	-	-	-
China High Conviction	M EUR SH	(1.27)	-	-	-
China High Conviction	M EUR Seeding	(10.78)	10.19	4.28	2.37
China High Conviction	M EUR SH Seeding	0.89	-	-	-
China High Conviction	M GBP SH Seeding	0.88	-	-	-
Europe Responsible Equity Enhanced	P EUR	(9.03)	21.45	4.55	-
Europe Responsible Equity Enhanced	N USD SH	(6.61)	25.59	10.32	8.28
Europe Responsible Equity Enhanced	N EUR	(8.48)	22.18	7.76	6.13
Europe Responsible Equity Enhanced	N JPY SH	(7.79)	22.59	5.11	-
Europe Responsible Equity Enhanced	I EUR	(8.44)	22.23	5.31	-
Europe Responsible Equity Enhanced	I EUR SH	(8.25)	8.21	-	-
Europe Responsible Equity Enhanced	I JPY SH	(7.76)	22.64	5.60	-
Europe Responsible Equity Enhanced	S EUR	(7.88)	22.98	8.46	11.57
Europe Responsible Equity Enhanced	M EUR	(8.62)	22.00	7.60	7.46
Europe Responsible Equity Enhanced	M EUR X1	(8.31)	6.19	-	-
Europe Responsible Equity Enhanced	M GBP SH	(8.96)	23.21	8.46	6.97
Europe All Cap Leaders	P EUR	(6.76)	20.74	9.83	-
Europe All Cap Leaders	N USD SH	(4.00)	25.33	14.01	-
Europe All Cap Leaders	N EUR	(5.82)	21.95	10.93	-
Europe All Cap Leaders	M USD	1.11	19.52	9.25	-
Europe All Cap Leaders	M EUR	(6.00)	21.72	10.72	-
Europe All Cap Leaders	M EUR X1	(2.00)	8.95	-	-
Europe High Conviction	P USD SH	7.73	28.54	11.52	9.07
Europe High Conviction	P CHF SH	5.30	24.50	8.45	5.65
Europe High Conviction	P EUR	6.29	25.02	8.86	7.62
Europe High Conviction	P GBP SH	5.73	26.31	9.06	-
Europe High Conviction	R CHF SH	5.51	23.51	7.53	3.97
Europe High Conviction	R EUR	5.55	24.02	8.03	7.04
Europe High Conviction	N USD SH	8.52	29.63	12.46	6.92
Europe High Conviction	N CHF SH	6.34	25.57	9.27	6.37
Europe High Conviction	N EUR	6.75	26.09	9.64	8.33
Europe High Conviction	N GBP SH	6.17	27.39	10.75	8.87
Europe High Conviction	I CHF SH	6.36	25.62	6.81	-
Europe High Conviction	I EUR	6.82	26.14	5.67	-
Europe High Conviction	I EUR X1	9.48	26.47	10.21	6.89
Europe High Conviction	I EUR X9	6.91	8.69	-	-
Europe High Conviction	S EUR	10.14	27.23	10.87	9.95
Europe High Conviction	M USD SH	8.54	29.41	12.26	9.79
Europe High Conviction	M CHF SH	6.07	25.35	9.09	6.28
Europe High Conviction	M EUR	6.57	25.87	9.49	8.19
Europe High Conviction	M EUR X1	6.23	8.19	-	-
Europe High Conviction	M GBP SH	6.18	27.16	10.56	6.58
Continental Europe Small & Mid Leaders	P USD SH	15.73	31.92	6.40	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	P EUR	13.18	28.30	7.19	8.68
Continental Europe Small & Mid Leaders	R EUR	12.45	27.47	6.44	7.89
Continental Europe Small & Mid Leaders	N EUR	14.32	29.59	8.27	9.81
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR	14.37	29.64	3.42	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR X9	14.93	10.95	-	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	S EUR	15.50	30.93	9.38	10.94
Continental Europe Small & Mid Leaders	M USD SH	16.67	32.99	10.66	10.42
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR	14.10	29.34	8.06	9.56
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR X1	14.82	8.29	-	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019³⁾ %
Japan Responsible Equity Enhanced	N JPY	(1.44)	17.51	6.67	9.06
Japan Responsible Equity Enhanced	I JPY	(1.40)	17.56	5.07	-
Japan Responsible Equity Enhanced	S EUR SH	(1.84)	17.74	7.15	-
Japan Responsible Equity Enhanced	M USD SH	(0.32)	20.49	8.74	10.81
Japan Responsible Equity Enhanced	M CHF SH	(2.50)	16.79	5.71	7.84
Japan Responsible Equity Enhanced	M EUR SH	(2.37)	17.09	6.09	8.23
Japan Responsible Equity Enhanced	M EUR SH X1	10.55	-	-	-
Japan Responsible Equity Enhanced	M JPY	(1.43)	17.51	6.67	9.06
Japan Responsible Equity Enhanced	M JPY X1	(7.90)	0.88	-	-
Emerging High Conviction	P USD	13.59	12.04	7.87	3.52
Emerging High Conviction	P CHF SH	10.49	8.40	4.60	1.04
Emerging High Conviction	P EUR SH	10.73	8.66	4.94	1.51
Emerging High Conviction	R USD	12.80	11.26	(3.53)	-
Emerging High Conviction	R EUR SH	9.96	7.91	4.15	0.71
Emerging High Conviction	N USD	14.68	13.12	8.90	4.54
Emerging High Conviction	N CHF SH	11.55	9.44	5.60	2.04
Emerging High Conviction	N EUR	6.62	15.20	2.68	-
Emerging High Conviction	N EUR SH	11.80	9.71	5.94	2.51
Emerging High Conviction	N GBP SH	12.04	10.94	6.85	3.20
Emerging High Conviction	I USD	14.73	13.17	(0.30)	-
Emerging High Conviction	I CHF SH	11.60	9.49	(0.13)	-
Emerging High Conviction	I EUR SH	11.85	9.76	(1.41)	-
Emerging High Conviction	S USD	15.79	14.21	5.23	-
Emerging High Conviction	S CHF SH	12.63	10.50	7.17	2.77
Emerging High Conviction	S EUR SH	12.88	10.77	6.99	3.52
Emerging High Conviction	M USD	14.46	12.90	8.69	4.31
Emerging High Conviction	M USD X1	15.02	6.10	-	-
Emerging High Conviction	M CHF SH	11.33	9.23	5.40	1.81
Emerging High Conviction	M EUR SH	11.58	9.50	5.74	2.28
Emerging High Conviction	M EUR SH X1	13.61	11.71	-	-
Asia High Conviction	P USD	25.28	21.82	15.81	11.79
Asia High Conviction	P CHF SH	21.95	17.81	4.89	-
Asia High Conviction	P EUR SH	22.25	18.16	5.50	-
Asia High Conviction	N USD	26.49	23.00	16.90	12.85
Asia High Conviction	N CHF SH	23.13	18.94	11.68	-
Asia High Conviction	N EUR SH	23.43	19.30	13.76	11.27
Asia High Conviction	N JPY SH	11.62	0.10	-	-
Asia High Conviction	I USD	26.54	23.05	22.60	-
Asia High Conviction	I USD X9	26.95	13.42	-	-
Asia High Conviction	S EUR SH	24.62	20.45	12.02	-
Asia High Conviction	M USD	26.25	22.76	16.69	12.65
Asia High Conviction	M USD X1	27.26	12.84	-	-
Asia High Conviction	M CHF SH	22.89	18.71	13.14	10.78
Asia High Conviction	M CHF SH X1	26.48	-	-	-
Asia High Conviction	M EUR SH	23.19	19.06	13.56	11.18
Asia High Conviction	M EUR SH X1	27.51	-	-	-
Asia High Conviction	M GBP SH	17.76	6.59	-	-
Fundamental Equity Long/Short	P USD Seeding	2.75	9.87	5.00	2.02
Fundamental Equity Long/Short	P CHF SH Seeding	1.22	7.19	2.25	(0.81)
Fundamental Equity Long/Short	P EUR SH Seeding	1.51	7.63	2.69	0.32
Fundamental Equity Long/Short	N USD Seeding	3.19	10.17	5.33	2.54
Fundamental Equity Long/Short	N CHF SH Seeding	1.73	7.73	2.76	0.51
Fundamental Equity Long/Short	N EUR SH Seeding	2.03	8.18	3.21	0.92
Fundamental Equity Long/Short	N GBP SH Seeding	2.12	9.05	4.02	0.86
Fundamental Equity Long/Short	I CHF SH Seeding	1.78	7.78	1.45	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Fundamental Equity Long/Short	I EUR SH Seeding	2.07	7.88	0.46	-
Fundamental Equity Long/Short	I EUR SH Seeding X9	2.66	(2.51)	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M USD Seeding	2.95	9.90	5.17	2.29
Fundamental Equity Long/Short	M USD Seeding X1	2.38	0.44	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M CHF SH Seeding	1.63	7.62	2.66	0.26
Fundamental Equity Long/Short	M CHF SH Seeding X1	2.55	(1.44)	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M EUR SH Seeding	1.92	8.03	3.08	0.80
Fundamental Equity Long/Short	M EUR SH Seeding X1	2.82	(1.40)	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M GBP SH Seeding	2.03	8.92	3.96	0.71
Fundamental Equity Long/Short	M GBP SH Seeding X1	0.67	-	-	-
TerreNeuve	P USD	9.17	(1.59)	(6.10)	-
TerreNeuve	P EUR SH	6.83	(4.49)	(7.13)	-
TerreNeuve	N USD	9.15	(1.10)	(3.77)	-
TerreNeuve	N CHF SH	7.13	(4.27)	(6.97)	-
TerreNeuve	N EUR SH	7.37	(4.01)	(6.66)	-
TerreNeuve	I USD X1	9.19	(2.52)	-	-
TerreNeuve	M USD	9.10	(1.20)	(3.93)	-
TerreNeuve	M USD X1	9.85	-	-	-
TerreNeuve	M CHF SH	7.03	(4.36)	(7.06)	-
TerreNeuve	M CHF SH X1	7.07	4.77	-	-
TerreNeuve	M EUR SH	7.26	(4.11)	(6.78)	-
TerreNeuve	M EUR SH X1	6.34	4.82	-	-
TerreNeuve	M GBP SH	7.87	(3.10)	(6.95)	-
TerreNeuve	M GBP SH X1	8.90	-	-	-
Swiss Equity	P CHF	3.12	28.19	11.67	8.37
Swiss Equity	N CHF	4.00	29.28	12.62	9.31
Swiss Equity	I CHF	4.04	29.34	9.28	-
Swiss Equity	I CHF X9	4.42	5.08	-	-
Swiss Equity	M CHF	3.82	29.06	12.42	9.10
Swiss Equity	M CHF X1	4.30	5.99	-	-
Swiss Equity	M EUR SH	11.93	-	-	-
Swiss Small & Mid Caps <i>SPI Extra TR</i>	P CHF	8.38 9.48	8.88 10.28	- -	- -
Swiss Small & Mid Caps	N CHF	9.30	9.10	-	-
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X1	2.39	1.92	-	-
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X9	4.41	3.91	-	-
Swiss Small & Mid Caps	M CHF	6.24	6.19	-	-
Swiss Small & Mid Caps	M CHF X1	5.01	4.59	-	-
Climate Transition <i>MSCI World TR ND</i>	P USD	41.73 40.40	- -	- -	- -
Climate Transition	P USD Seeding	42.09	-	-	-
Climate Transition	P CHF SH	24.70	-	-	-
Climate Transition	P CHF SH Seeding	40.24	-	-	-
Climate Transition	P EUR SH	10.59	-	-	-
Climate Transition	P EUR SH Seeding	40.35	-	-	-
Climate Transition	N USD	42.38	-	-	-
Climate Transition	N USD Seeding	42.67	-	-	-
Climate Transition	N CHF SH	13.73	-	-	-
Climate Transition	N CHF SH Seeding	40.81	-	-	-
Climate Transition	N EUR SH	0.55	-	-	-
Climate Transition	N EUR SH Seeding	40.92	-	-	-
Climate Transition	I USD	42.41	-	-	-
Climate Transition	I USD Seeding	42.70	-	-	-
Climate Transition	I USD X9	42.68	-	-	-
Climate Transition	I CHF SH Seeding	40.85	-	-	-
Climate Transition	S USD	40.61	-	-	-
Climate Transition	M USD	42.24	-	-	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Climate Transition	M USD Seeding	42.56	-	-	-
Climate Transition	M USD X1	43.05	-	-	-
Climate Transition	M USD Seeding X1	42.70	-	-	-
Climate Transition	M CHF SH	36.85	-	-	-
Climate Transition	M CHF SH Seeding	40.71	-	-	-
Climate Transition	M CHF SH X1	4.18	-	-	-
Climate Transition	M EUR SH	36.91	-	-	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding	40.81	-	-	-
Climate Transition	M EUR SH X1	36.60	-	-	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding X1	40.95	-	-	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding	40.62	-	-	-
Climate Transition	M GBP SH X1	17.63	-	-	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding X1	40.76	-	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	P EUR SH	0.77	3.35	0.33	0.79
Global Inflation-Linked Fundamental	R EUR SH	0.32	2.89	(0.18)	0.29
Global Inflation-Linked Fundamental	N EUR SH	1.23	3.82	0.78	1.26
Global Inflation-Linked Fundamental	I CHF SH X1	2.78	(0.89)	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I EUR SH X1	3.11	(0.87)	-	-
Global Inflation-Linked Fundamental	M EUR SH	1.11	3.70	0.66	1.13
Global Government Fundamental	P CHF	(2.40)	0.94	0.56	(1.24)
Global Government Fundamental	P CHF SH	(0.18)	1.65	(0.63)	(0.93)
Global Government Fundamental	P EUR	(1.52)	4.65	0.09	0.76
Global Government Fundamental	P EUR SH	0.00	2.33	0.17	(0.22)
Global Government Fundamental	R EUR	(2.25)	3.87	(0.24)	0.48
Global Government Fundamental	R EUR SH	(0.75)	0.93	-	-
Global Government Fundamental	N CHF SH	0.28	2.11	(0.18)	(0.47)
Global Government Fundamental	N EUR SH	0.45	2.70	0.29	(0.15)
Global Government Fundamental	I CHF SH	0.32	2.15	0.00	-
Global Government Fundamental	I CHF SH X9	0.54	(3.74)	-	-
Global Government Fundamental	S CHF SH	0.75	2.59	0.28	(0.02)
Global Government Fundamental	M CHF SH	0.16	1.99	(0.30)	(0.60)
Global Government Fundamental	M EUR SH	0.34	1.81	-	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	P CHF	(1.93)	2.07	0.17	0.31
Swiss Franc Bond (Foreign)	N CHF	(1.58)	2.43	0.53	0.67
Swiss Franc Bond (Foreign)	M CHF	(1.67)	2.34	0.44	0.58
Swiss Franc Bond (Foreign)	M CHF X1	2.96	-	-	-
Global Climate Bond	P USD	5.28	6.30	3.47	-
Global Climate Bond	P CHF SH	1.44	3.72	0.30	-
Global Climate Bond	P EUR SH	1.82	4.21	0.74	-
Global Climate Bond	R USD	4.86	5.87	1.63	-
Global Climate Bond	R EUR SH	1.41	3.80	0.22	-
Global Climate Bond	N USD	5.78	6.81	3.97	-
Global Climate Bond	N USD SH	3.99	7.78	3.89	-
Global Climate Bond	N CHF SH	1.93	4.22	0.79	-
Global Climate Bond	N EUR SH	2.31	4.71	1.22	-
Global Climate Bond	N GBP SH	2.51	6.00	2.20	-
Global Climate Bond	I USD	5.83	6.85	4.24	-
Global Climate Bond	I CHF SH	1.97	4.26	0.61	-
Global Climate Bond	I EUR	(1.61)	2.75	-	-
Global Climate Bond	I EUR SH	2.34	(0.28)	-	-
Global Climate Bond	I JPY SH	2.11	4.76	1.36	-
Global Climate Bond	S CHF SH	2.43	4.73	1.72	-
Global Climate Bond	S EUR SH	2.82	5.22	1.72	-
Global Climate Bond	M USD	5.66	6.68	3.84	-
Global Climate Bond	M USD SH	3.86	7.65	3.77	-
Global Climate Bond	M USD SH X1	1.95	-	-	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Global Climate Bond	M CHF SH	1.80	4.10	0.66	-
Global Climate Bond	M EUR SH	2.19	4.59	1.10	-
Global Climate Bond	M EUR SH X1	1.90	-	-	-
Global Climate Bond	M GBP SH	2.39	5.87	2.07	-
Global Climate Bond	M GBP SH X1	1.77	-	-	-
Global Responsible Corporate Fundamental	P EUR SH	0.71	-	-	-
Global Responsible Corporate Fundamental	N USD	6.84	8.36	4.27	1.42
Global Responsible Corporate Fundamental	N USD SH	4.41	10.43	4.27	4.07
Global Responsible Corporate Fundamental	N USD SH X1	5.11	0.72	-	-
Global Responsible Corporate Fundamental	N CHF SH	2.12	6.78	1.27	1.06
Global Responsible Corporate Fundamental	N EUR SH	2.56	7.25	3.43	-
Global Responsible Corporate Fundamental	N EUR SH X1	3.52	0.29	-	-
Global Responsible Corporate Fundamental	I USD	6.89	8.40	1.90	-
Global Responsible Corporate Fundamental	I USD SH	4.43	10.45	6.88	-
Global Responsible Corporate Fundamental	I CHF SH	2.16	6.82	0.83	-
Global Responsible Corporate Fundamental	S CHF SH	2.82	7.52	1.97	1.75
Global Responsible Corporate Fundamental	S EUR SH	3.26	7.99	2.05	1.87
Global Responsible Corporate Fundamental	M EUR SH X1	7.74	-	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	P EUR	(0.22)	5.86	1.31	1.11
<i>Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>		<i>0.30</i>	<i>6.28</i>	<i>2.43</i>	<i>2.27</i>
Euro Responsible Corporate Fundamental	R EUR	(0.67)	5.39	0.80	0.58
Euro Responsible Corporate Fundamental	N EUR	0.36	6.48	1.90	1.70
Euro Responsible Corporate Fundamental	I EUR	0.40	6.42	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	S EUR	0.95	7.11	2.50	2.29
Euro Responsible Corporate Fundamental	M EUR	0.18	6.29	1.72	1.52
Euro Responsible Corporate Fundamental	M EUR X1	0.81	0.16	-	-
Global BBB-BB Fundamental	P USD	4.01	0.85	-	-
Global BBB-BB Fundamental	P USD SH	3.25	11.68	4.40	3.85
Global BBB-BB Fundamental	P CHF	(2.68)	7.59	2.60	1.03
Global BBB-BB Fundamental	P CHF SH	0.97	7.99	1.41	1.33
Global BBB-BB Fundamental	P EUR	(1.81)	11.54	2.14	3.08
Global BBB-BB Fundamental	P EUR SH	1.32	8.45	1.82	1.95
Global BBB-BB Fundamental	R EUR	(2.39)	10.87	1.46	2.38
Global BBB-BB Fundamental	R EUR SH	0.71	7.80	1.15	1.41
Global BBB-BB Fundamental	N USD SH	4.01	12.50	5.19	4.46
Global BBB-BB Fundamental	N CHF SH	1.71	8.78	2.17	2.11
Global BBB-BB Fundamental	N EUR	(1.08)	12.36	2.90	3.87
Global BBB-BB Fundamental	N EUR SH	2.06	9.24	2.59	2.73
Global BBB-BB Fundamental	N GBP	1.42	6.07	2.65	5.47
Global BBB-BB Fundamental	I USD SH	4.05	12.55	7.35	-
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH	1.75	8.83	1.49	-
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH X9	2.16	0.16	-	-
Global BBB-BB Fundamental	I EUR SH	2.10	9.28	1.95	-
Global BBB-BB Fundamental	S CHF SH	2.47	9.59	2.72	2.55
Global BBB-BB Fundamental	S EUR SH	2.82	10.05	3.29	3.15
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH	3.86	12.34	5.01	4.46
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	4.28	0.85	-	-
Global BBB-BB Fundamental	M CHF	(2.11)	8.22	3.20	1.62
Global BBB-BB Fundamental	M CHF SH	1.57	8.63	2.00	1.34
Global BBB-BB Fundamental	M EUR	(1.22)	12.20	2.73	3.68
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH	1.91	9.08	2.42	3.24
Global BBB-BB Fundamental	M EUR X1	(0.69)	0.69	-	-
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH X1	0.00	-	-	-
Global BBB-BB Fundamental	M GBP X1	4.32	-	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	P USD SH	1.31	10.78	4.59	3.77
Euro BBB-BB Fundamental	P CHF SH	(0.72)	7.15	1.59	1.33

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Euro BBB-BB Fundamental	P EUR	(0.43)	7.69	2.06	2.03
Euro BBB-BB Fundamental	P GBP SH	(0.46)	8.90	3.02	2.86
Euro BBB-BB Fundamental	R EUR	(0.93)	7.15	1.49	1.44
Euro BBB-BB Fundamental	N USD SH	1.90	11.42	5.22	4.41
Euro BBB-BB Fundamental	N CHF SH	(0.14)	7.78	2.20	1.96
Euro BBB-BB Fundamental	N EUR	0.15	8.32	2.67	2.66
Euro BBB-BB Fundamental	N GBP SH	0.11	9.53	3.43	3.38
Euro BBB-BB Fundamental	I CHF SH	(0.10)	7.82	2.27	-
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR	0.19	8.36	2.62	-
Euro BBB-BB Fundamental	S CHF SH	0.45	8.42	2.40	-
Euro BBB-BB Fundamental	S EUR	0.73	8.95	3.15	3.20
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH	1.77	11.28	5.06	4.24
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	(0.01)	-	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH	(0.27)	7.64	2.05	1.79
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH X1	6.11	-	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR	0.02	8.18	2.52	2.49
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR X1	0.39	0.65	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH	(0.01)	9.40	3.48	3.33
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH X1	0.36	0.49	-	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P CHF	(2.15)	3.44	0.58	0.50
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R CHF	(2.49)	3.08	0.17	0.07
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N CHF	(1.73)	3.88	1.03	0.97
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF	(1.69)	3.92	1.08	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF X1	(1.56)	4.06	1.23	1.49
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF	(1.84)	3.76	0.89	0.81
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF X1	(1.64)	(0.17)	-	-
Ultra Low Duration (USD)	P USD	2.05	1.06	-	-
Ultra Low Duration (USD)	N USD	2.40	3.06	2.37	-
Ultra Low Duration (USD)	I USD	2.44	3.10	2.62	-
Ultra Low Duration (USD)	I USD X9	2.49	0.94	-	-
Ultra Low Duration (USD)	S USD	2.70	3.36	2.62	-
Ultra Low Duration (USD)	M USD	2.28	2.94	2.25	-
Ultra Low Duration (USD)	M USD X1	1.59	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	P EUR	(0.21)	(0.02)	(0.19)	-
Ultra Low Duration (EUR)	N EUR	(0.06)	0.13	(0.09)	-
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR	(0.02)	0.17	0.01	-
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR X9	0.03	(0.02)	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	S EUR	0.08	0.27	0.05	-
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR	(0.12)	0.07	(0.14)	-
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR X1	0.04	0.01	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P USD	0.89	10.48	4.13	1.03
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P CHF	(7.04)	8.53	2.47	0.51
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P EUR	(6.20)	12.51	2.00	2.55
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R USD	(0.06)	9.43	3.09	0.04
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R EUR	(7.09)	11.45	0.98	1.55
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N USD	1.58	11.23	4.84	1.79
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N CHF	(6.41)	9.27	3.17	1.27
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N EUR	(5.56)	13.28	2.70	3.32
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I CHF	(6.37)	9.31	1.80	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I EUR	(5.52)	13.32	3.55	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S USD	2.26	11.98	5.27	2.04
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S CHF	(5.78)	9.99	3.64	1.54
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S EUR	(4.93)	13.74	2.84	3.41
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD	1.44	11.08	4.69	1.61
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD X2	1.82	8.56	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M CHF	(6.54)	9.11	3.02	1.09
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M EUR	(5.69)	13.12	2.55	3.14

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Asia Value Bond	P USD	3.27	18.34	7.29	7.39
Asia Value Bond	P CHF SH	0.70	14.39	2.58	-
Asia Value Bond	P EUR SH	0.98	14.86	4.57	4.67
Asia Value Bond	P JPY SH	1.12	5.44	-	-
Asia Value Bond	P SGD SH	3.35	-	-	-
Asia Value Bond	N USD	3.90	19.03	7.90	8.00
Asia Value Bond	N CHF SH	1.29	15.06	4.72	4.74
Asia Value Bond	N EUR SH	1.31	15.52	5.17	5.27
Asia Value Bond	N GBP SH	2.23	16.89	6.25	6.35
Asia Value Bond	N JPY SH	1.71	15.64	5.36	5.46
Asia Value Bond	N AUD SH	(3.20)	-	-	-
Asia Value Bond	N SGD SH	1.00	0.01	-	-
Asia Value Bond	I USD	3.94	19.08	6.64	-
Asia Value Bond	I USD X1	3.25	1.72	-	-
Asia Value Bond	I CHF SH	1.33	15.10	3.35	-
Asia Value Bond	I CHF SH X1	1.60	15.39	8.59	-
Asia Value Bond	I CHF SH X9	0.76	1.04	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH	1.61	15.57	6.14	-
Asia Value Bond	I EUR SH X1	1.89	15.86	6.45	-
Asia Value Bond	I EUR SH X4	13.76	-	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH X9	1.66	1.74	-	-
Asia Value Bond	I JPY SH	1.75	15.69	4.05	-
Asia Value Bond	S USD	(1.44)	-	-	-
Asia Value Bond	S EUR SH	2.17	16.21	4.52	-
Asia Value Bond	M USD	3.61	18.70	7.61	7.71
Asia Value Bond	M USD X1	3.12	1.63	-	-
Asia Value Bond	M CHF SH	1.00	14.73	4.44	4.36
Asia Value Bond	M CHF SH X1	1.33	2.23	-	-
Asia Value Bond	M EUR SH	1.28	15.20	4.88	4.82
Asia Value Bond	M EUR SH X1	1.61	2.40	-	-
Asia Value Bond	M GBP SH	1.94	16.56	4.99	-
Asia Value Bond	M GBP SH X1	2.27	2.15	-	-
Asia Investment Grade Bond	P USD	2.04	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	P CHF SH	0.49	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	P SGD SH	3.99	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	N USD	5.59	0.45	-	-
JP Morgan JACI Investment Grade Index		5.69	0.12	-	-
Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1	4.18	0.24	-	-
Asia Investment Grade Bond	M USD	5.49	0.44	-	-
Asia Investment Grade Bond	M CHF SH	1.28	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH	1.34	-	-	-
Convertible Bond	P USD SH	9.21	9.86	3.13	2.60
Convertible Bond	P CHF SH	6.74	6.34	0.19	0.29
Convertible Bond	P EUR	7.18	6.78	0.64	0.84
Convertible Bond	P GBP SH	7.56	7.91	1.53	1.95
Convertible Bond	R EUR	6.64	6.25	0.08	0.26
Convertible Bond	N USD SH	10.06	10.72	3.93	3.41
Convertible Bond	N CHF SH	7.57	7.17	0.97	1.07
Convertible Bond	N EUR	8.02	7.62	1.42	1.63
Convertible Bond	N GBP SH	8.40	8.75	2.33	3.03
Convertible Bond	I USD SH X9	10.49	3.37	-	-
Convertible Bond	I CHF SH	7.62	7.22	0.63	-
Convertible Bond	I CHF SH X1	2.17	-	-	-
Convertible Bond	I CHF SH X9	7.99	2.22	-	-
Convertible Bond	I EUR	8.06	7.66	0.54	-
Convertible Bond	I EUR X1	8.33	1.95	-	-
Convertible Bond	I EUR X9	8.44	2.38	-	-
Convertible Bond	I JPY SH X1	8.19	7.95	1.20	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
Convertible Bond	S CHF SH	8.43	8.02	1.76	1.85
Convertible Bond	S EUR	8.87	8.47	2.22	2.41
Convertible Bond	M USD SH	9.85	10.50	3.73	3.20
Convertible Bond	M USD SH X1	10.38	2.56	-	-
Convertible Bond	M CHF SH	7.36	6.97	0.77	0.87
Convertible Bond	M CHF SH X1	7.89	1.11	-	-
Convertible Bond	M EUR	7.81	7.41	1.23	1.43
Convertible Bond	M EUR X1	8.33	1.35	-	-
Convertible Bond	M GBP SH	8.19	8.54	2.13	1.22
Convertible Bond	M GBP SH X1	4.07	-	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH	3.67	5.60	0.17	0.43
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH Seeding	4.01	5.94	0.50	(0.55)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR	4.11	6.07	0.65	0.92
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR Seeding	4.45	6.42	0.98	1.17
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR X1	4.63	6.60	1.15	0.57
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH	6.86	10.00	3.97	4.16
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH Seeding	7.21	10.35	4.30	2.68
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH	4.48	6.42	0.95	0.87
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH Seeding	4.82	6.77	1.28	1.40
Global Convertible Bond Defensive Delta	N EUR	4.92	6.90	1.43	1.86
Global Convertible Bond Defensive Delta	N EUR Seeding	5.26	7.25	1.76	1.97
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH	4.52	6.47	0.39	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH Seeding	4.87	6.81	0.83	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR	4.96	6.94	4.31	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR Seeding	5.31	7.29	1.19	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	S CHF SH	5.31	7.27	(0.13)	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M USD SH Seeding	7.03	10.18	4.13	3.60
Global Convertible Bond Defensive Delta	M CHF SH Seeding	4.65	6.60	1.12	0.44
Convertible Bond Asia	P USD	10.02	6.35	3.15	2.46
Convertible Bond Asia	P CHF SH	7.45	2.84	0.06	0.00
Convertible Bond Asia	P EUR SH	7.79	3.21	0.46	0.49
Convertible Bond Asia	R USD	9.14	5.50	2.27	1.57
Convertible Bond Asia	R EUR SH	6.93	2.39	(0.39)	(0.38)
Convertible Bond Asia	N USD	10.99	7.29	4.05	3.37
Convertible Bond Asia	N CHF SH	8.41	3.75	0.94	0.88
Convertible Bond Asia	N EUR SH	8.74	4.12	1.34	1.38
Convertible Bond Asia	I USD X1	5.58	-	-	-
Convertible Bond Asia	S USD	11.98	8.25	4.98	3.98
Convertible Bond Asia	S CHF SH	9.38	4.67	1.83	1.77
Convertible Bond Asia	S EUR SH	9.71	5.05	2.25	2.28
Convertible Bond Asia	M USD	10.76	7.07	3.84	3.15
Convertible Bond Asia	M USD X1	5.06	-	-	-
Convertible Bond Asia	M CHF SH	8.18	3.53	0.73	0.67
Convertible Bond Asia	M EUR SH	8.52	3.91	1.14	1.17
High Yield 2021	P CHF SH	4.44	-	-	-
High Yield 2021	P EUR SH	(0.43)	6.06	3.26	3.58
High Yield 2021	N USD SH	1.80	9.48	6.02	6.36
High Yield 2021	N CHF SH	(0.37)	5.98	3.22	3.50
High Yield 2021	N EUR SH	(0.09)	6.42	3.61	3.93
High Yield 2021	I CHF SH	(0.33)	6.02	1.24	-
High Yield 2021	I EUR SH	4.51	-	-	-
High Yield 2021	M USD SH	1.67	9.33	5.88	6.18
High Yield 2021	M CHF SH	(0.49)	5.84	3.09	3.37
High Yield 2021	M EUR SH	(0.22)	6.28	3.47	3.80
High Yield 2022	P USD SH	(3.71)	14.51	3.64	-
High Yield 2022	P USD SH X1	(3.57)	14.68	3.73	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
High Yield 2022	P CHF SH	(5.57)	10.68	0.34	-
High Yield 2022	P CHF SH X1	(5.43)	10.85	0.47	-
High Yield 2022	P EUR SH	(5.41)	11.18	0.77	-
High Yield 2022	P EUR SH X1	(5.26)	11.35	0.92	-
High Yield 2022	P EUR SH X2	(5.27)	11.34	0.92	-
High Yield 2022	R EUR SH X1	(5.73)	10.80	0.45	-
High Yield 2022	N USD SH	(3.24)	15.07	4.19	-
High Yield 2022	N CHF SH	(5.10)	11.23	0.78	-
High Yield 2022	N EUR SH	(4.94)	11.72	1.24	-
High Yield 2022	I CHF SH	(5.07)	11.27	0.84	-
High Yield 2022	I EUR SH	(4.89)	11.78	1.35	-
High Yield 2022	M USD SH	(3.37)	14.82	3.87	-
High Yield 2022	M CHF SH	(5.23)	11.08	0.65	-
High Yield 2022	M EUR SH	(5.07)	11.58	1.12	-
High Yield 2023	P USD SH	(1.69)	19.27	11.17	-
High Yield 2023	P CHF SH	(3.71)	15.34	7.53	-
High Yield 2023	P EUR SH	(3.62)	15.83	7.99	-
High Yield 2023	P GBP SH	10.00	-	-	-
High Yield 2023	R EUR SH	(4.01)	15.37	7.56	-
High Yield 2023	N USD SH	(1.21)	19.86	11.71	-
High Yield 2023	N EUR SH	(3.15)	16.40	8.51	-
High Yield 2023	I CHF SH	(3.20)	15.95	8.10	-
High Yield 2023	M USD SH	(1.34)	19.70	11.57	-
High Yield 2023	M CHF SH	(3.36)	15.76	7.92	-
High Yield 2023	M EUR SH	(3.28)	16.25	8.37	-
High Yield 2023	M GBP SH	(3.69)	17.26	9.35	-
High Yield 2024	P USD SH	(3.93)	-	-	-
High Yield 2024	P CHF SH	(5.07)	-	-	-
High Yield 2024	P EUR SH	(5.03)	-	-	-
High Yield 2024	R EUR SH	(5.26)	-	-	-
High Yield 2024	N USD SH	(3.63)	-	-	-
High Yield 2024	N CHF SH	(4.78)	-	-	-
High Yield 2024	N EUR SH	(4.74)	-	-	-
High Yield 2024	I CHF SH	(4.75)	-	-	-
High Yield 2024	M USD SH	(3.71)	-	-	-
High Yield 2024	M CHF SH	(4.86)	-	-	-
High Yield 2024	M EUR SH	(4.82)	-	-	-
Asia Income 2024	P USD	2.28	0.78	-	-
Asia Income 2024	P EUR SH	0.34	2.26	-	-
Asia Income 2024	N USD	2.60	0.81	-	-
Asia Income 2024	N CHF SH	0.56	0.41	-	-
Asia Income 2024	N EUR SH	(0.63)	-	-	-
Asia Income 2024	N GBP SH	0.97	0.25	-	-
Asia Income 2024	N JPY SH	1.02	0.55	-	-
Asia Income 2024	I USD	2.64	0.81	-	-
Asia Income 2024	I CHF SH	0.65	0.46	-	-
Asia Income 2024	M USD	2.51	0.80	-	-
Asia Income 2024	M CHF SH	0.59	0.52	-	-
Asia Income 2024	M EUR SH	0.83	0.55	-	-
Asia Income 2024	M GBP SH	1.30	0.65	-	-
CAT Bonds	P EUR SH	2.98	(0.71)	(1.74)	(1.11)
CAT Bonds	R EUR SH	2.47	(1.21)	(2.29)	(1.92)
CAT Bonds	N USD	5.52	2.96	1.43	1.77
CAT Bonds	N CHF SH	3.32	(0.47)	(1.52)	(0.94)
CAT Bonds	N EUR SH	3.63	(0.09)	(1.13)	(0.53)
CAT Bonds	N GBP SH	4.78	1.17	0.57	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2019- 30/09/2020 ¹⁾ %	31/12/2018- 31/12/2019 ²⁾ %	31/12/2016- 31/12/2019 ³⁾ %	31/12/2014- 31/12/2019 ³⁾ %
CAT Bonds	I CHF SH	3.36	(0.43)	(1.93)	-
CAT Bonds	I EUR SH	3.67	(0.05)	(0.54)	-
CAT Bonds	I GBP SH X1	5.03	1.41	0.27	-
CAT Bonds	S EUR SH	4.71	0.96	(0.10)	0.50
CAT Bonds	M USD	5.29	2.73	1.21	1.55
CAT Bonds	M CHF SH	3.09	(0.69)	(1.73)	(1.15)
CAT Bonds	M EUR SH	3.40	(0.31)	(1.34)	(0.74)
Short-Term Money Market (EUR)	P EUR	(0.47)	(0.52)	(0.53)	(0.41)
Short-Term Money Market (EUR)	R EUR	(0.69)	(0.75)	(0.80)	(0.70)
Short-Term Money Market (EUR)	N EUR	(0.35)	(0.40)	(0.41)	(0.29)
Short-Term Money Market (EUR)	I EUR	(0.35)	(0.40)	(0.42)	-
Short-Term Money Market (EUR)	S EUR	(0.28)	(0.33)	(0.34)	(0.23)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR	(0.40)	(0.46)	(0.46)	(0.34)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR X1	(0.33)	(0.13)	-	-
Short-Term Money Market (USD)	P USD	0.93	2.04	1.57	1.06
Short-Term Money Market (USD)	R USD	0.83	1.94	1.43	0.90
Short-Term Money Market (USD)	N USD	1.24	2.35	1.86	1.33
Short-Term Money Market (USD)	I USD	1.24	2.35	2.03	-
Short-Term Money Market (USD)	I USD X1	1.33	1.53	-	-
Short-Term Money Market (USD)	S USD	1.46	2.57	2.07	1.50
Short-Term Money Market (USD)	M USD	1.12	2.24	1.75	1.22
Short-Term Money Market (USD)	M USD X1	1.25	0.90	-	-
Short-Term Money Market (GBP)	P GBP	0.37	0.52	0.32	0.30
Short-Term Money Market (GBP)	R GBP	0.22	0.37	0.14	0.11
Short-Term Money Market (GBP)	N GBP	0.56	0.71	0.51	0.51
Short-Term Money Market (GBP)	I GBP	0.16	-	-	-
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP	0.46	0.61	0.41	0.40
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP X1	0.54	0.14	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	P CHF	(0.78)	(0.84)	(0.84)	(0.80)
Short-Term Money Market (CHF)	N CHF	(0.72)	0.78	(0.78)	(0.74)
Short-Term Money Market (CHF)	I CHF	(0.72)	(0.70)	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF	(0.78)	0.84	(0.84)	(0.80)

¹⁾ Performance of the year under review (or since date of launch until year-end)/Performance des Geschäftsjahres (oder vom Auflegungsdatum bis zum Jahresende)

²⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance seit 1. Januar bzw. seit Auflegungsdatum, falls der Teilfonds nach dem 1. Januar aufgelegt wurde

³⁾ Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Erläuterung 1)

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. Rücknahmeeerlöse, 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 735 in Note 6.

Die Total Expense Ratio ist auf Seite 735 in der Anmerkung 6 angegeben.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com