



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# Lombard Odier Funds

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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, dieser 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 schweizerische 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
<b>Combined/<i>Kombiniert</i></b> .....	9
Combined statement of net assets/ <i>Kombinierte Nettovermögensrechnung</i> .....	10
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Kombinierte Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i> .....	11
<b>Statement of net assets/<i>Nettovermögensrechnung</i></b>	
<b>Statement of operations and changes in net assets/<i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i></b>	
<b>Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Veränderung der Anzahl der Aktien</i></b>	
<b>Statistics/<i>Statistiken</i></b>	
<b>Schedule of investments/<i>Wertpapierbestand</i></b>	
All Roads Conservative.....	13
All Roads.....	31
All Roads Growth.....	51
Event Convexity.....	69
Multiadvisers UCITS.....	85
Alternative Risk Premia.....	93
Alternative Risk Premia v300.....	109
Generation Global.....	113
Global Responsible Equity.....	123
Continental Europe Family Leaders.....	133
Golden Age.....	141
World Brands.....	153
World Gold Expertise.....	165
Commodity Risk Premia.....	173
Global FinTech.....	185
US Responsible Equity Enhanced.....	197
China High Conviction.....	203
Europe Responsible Equity Enhanced.....	215
Europe All Cap Leaders.....	225
Europe High Conviction.....	233
Continental Europe Small & Mid Leaders.....	243
Japan Responsible Equity Enhanced.....	255
Emerging High Conviction.....	259
Asia High Conviction.....	269
Fundamental Equity Long/Short.....	279
TerreNeuve.....	285
Swiss Equity.....	303
Swiss Small & Mid Caps.....	311
Climate Transition.....	317
Natural Capital.....	331
Global Inflation-Linked Fundamental.....	345
Global Government Fundamental.....	353
Swiss Franc Bond (Foreign).....	367
Global Climate Bond.....	379
Global Responsible Corporate Fundamental.....	395
Euro Responsible Corporate Fundamental.....	415
Global BBB-BB Fundamental.....	429
Euro BBB-BB Fundamental.....	459
Swiss Franc Credit Bond (Foreign).....	485
Ultra Low Duration (USD).....	497
Ultra Low Duration (EUR).....	507
Emerging Local Currency Bond Fundamental.....	519

## Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

Asia Value Bond.....	533
Asia Investment Grade Bond .....	553
Convertible Bond.....	563
Global Convertible Bond Defensive Delta .....	577
Convertible Bond Asia.....	587
High Yield 2021.....	597
High Yield 2022.....	613
High Yield 2023.....	627
High Yield 2024.....	645
Asia Income 2024 .....	659
CAT Bonds.....	669
Short-Term Money Market (EUR) .....	675
Short-Term Money Market (USD) .....	683
Short-Term Money Market (GBP) .....	691
Short-Term Money Market (CHF).....	699
<b>Notes to the financial statements/<i>Anmerkungen zum Halbjahresabschluss</i>.....</b>	<b>705</b>
<b>Unaudited supplementary information/<i>Ungeprüfte Zusatzinformationen</i> .....</b>	<b>755</b>

---

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2021 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 den Zeitraum zum 31. März 2021 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**

- **Chair of the Board/Präsidentin des Verwaltungsrats**

Denise Voss

- **Directors/Verwaltungsratsmitglieder**

Jacques Elvinger

Yvar Mentha

Alexandre Meyer

Jan Straatman

Alexandre Meyer is an employee of the Lombard Odier Group / *Alexandre Meyer ist ein 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

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

Ingrid Robert

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau (as from/seit 01/02/2021)

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

*Mariusz Baranowski, Mark Edmonds, Ingrid Robert, Hema Jewootah und Sacha Reverdiau 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

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) (up to/bis zum 01/03/2021)  
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, The Netherlands

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (as from/seit 15/12/2020)  
Parklaan 26, 3016 BC Rotterdam, The 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, 9<sup>th</sup> Floor, New York, NY 10017, United States of America

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

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

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

### **Auditor/*Abschlussprüfer***

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, 1014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

### **Legal Adviser/*Rechtsberater***

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme  
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) (up to/bis zum 01/03/2021)  
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, The Netherlands

Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch (as from/seit 15/12/2020)  
Parklaan 26, 3016 BC Rotterdam, The Netherlands

## List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

- **In Switzerland/*In der Schweiz***

**Representative/*Vertretung***

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

**Paying agent/*Zahlstelle***

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

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

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

- **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 (up to/bis zum 02/10/2020)  
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







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds

Combined · Kombiniert

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Combined statement of net assets as at 31/03/2021 / Konsolidierte Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 23 476 995 086.57)	(2)	26 068 772 247.45
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 71 547 673.44)	(2)	83 914 001.09
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 625 204 560.87
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		116 101 082.44
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		27 788 760.55
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		101 907 604.43
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		31 067 122.11
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>	(2)	1 609 985.12
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus ERS</i>	(2)	93 076 471.84
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	3 448.30
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	71 541 415.22
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	346 394.61
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		18 580.67
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	7 087 956.53
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		371 721.95
		<b>28 228 811 353.19</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		28 110 140.40
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		286 071 466.81
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		29 303 393.63
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	14 205 696.01
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	51 018 342.38
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus ERS</i>	(2)	5 246 524.22
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>	(2)	221 423.17
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	1 020 481.63
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		33 342 182.01
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	17 451 637.39
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		66 741.12
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	140 866 147.79
		<b>606 924 176.57</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>27 621 887 176.62</b>

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

**Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Konsolidierte aufwands- und ertragsrechnung für die geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>24 435 137 362.71</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	38 497 234.94
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	163 196 664.27
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		21 013 003.10
Bank interest/Bankzinsen		1 148 591.02
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		124 916.42
Other income/Sonstige Erträge		(110 979.37)
		<b>223 869 430.40</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	71 824 696.47
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	9 752 589.07
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	52 418 631.30
Auditing and professional fees/Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten		29 267.70
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		3 464 405.04
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		98 964.71
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	27 823 444.54
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		2 354 448.93
		<b>167 766 447.76</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>56 102 982.64</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 064 231 033.35
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen	(2)	23 164 884.23
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(48 042 076.41)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(1 495 687.94)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(187 508 996.02)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	123 654 798.10
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>1 030 106 937.96</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 116 122 853.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	4 412 641.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus EQS		1 927 906.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus ERS		42 521 356.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus IRS		(859 190.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste (2) aus CDS		60 295 728.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(19 042 402.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht (2) realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(97 188 920.28)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>2 138 296 911.33</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(53 323 932.36)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		1 091 786 227.45

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

**Combined statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Konsolidierte aufwands- und ertragsrechnung für die geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the period is for nominal purposes only/ <i>Die Neubewertung des Nettofondsvermögens zu Beginn der Periode dient nur dem Nennwert</i>		9 990 607.50
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>27 621 887 176.62</b>

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – All Roads Conservative

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 248 125 163.28)	(2)	248 476 712.20
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		38 920 588.59
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 474.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		438 744.47
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		1 449 172.82
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus ERS</i>	(2)	3 479 078.01
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	2 508 423.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	36 637.46
		<b>295 311 831.47</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		285.65
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 182 559.37
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		276.90
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	53 795.76
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	51 145.22
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 502 927.86
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	745 529.75
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		2 754.77
		<b>6 539 275.28</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>288 772 556.19</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>260 347 298.36</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(134 465.65)
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		727 322.01
Bank interest/Bankzinsen		13 999.70
		<b>606 856.06</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	282 772.95
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	31 632.86
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		126 400.84
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	206 674.31
		<b>647 480.96</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>(40 624.90)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	335 949.45
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(0.34)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(1 973 312.96)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	558 790.58
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(84 611.00)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(4 481 581.14)
		<b>(5 685 390.31)</b>
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	406 298.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS		2 627 737.03
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		2 000 451.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(821 723.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	204 892.24
		<b>(1 267 734.67)</b>
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(78.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	29 693 071.13
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>288 772 556.19</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	117 066.0870	60 000.0000	(21 526.5750)	155 539.5120
P - CHF - Hedged - Capitalisation	121 997.9630	28 855.0320	(28 600.0000)	122 252.9950
P - EUR - Capitalisation	714 439.3480	183 815.0860	(92 110.9510)	806 143.4830
P - EUR - Distribution	778 255.9180	0.0000	(188 886.1890)	589 369.7290
P - EUR - Distribution 1 (See/siehe Anmerkung 1)	294.9770	491.3400	0.0000	786.3170
R - EUR - Capitalisation	2 534.9930	979.4990	(1 389.5890)	2 124.9030
N - USD - Hedged - Capitalisation	35 900.0000	0.0000	(9 000.0000)	26 900.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	637 829.9390	0.0000	0.0000	637 829.9390
N - EUR - Capitalisation	3 865 455.7500	1 724 444.4880	(869 256.9070)	4 720 643.3310
N - EUR - Distribution	470 895.0820	0.0000	(470 895.0820)	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	390.7280	0.0000	0.0000	390.7280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 379 801.0000	150 197.0000	(229 054.0000)	1 300 944.0000
I - EUR - Capitalisation	1 615 869.4170	788 365.4210	(200 361.4210)	2 203 873.4170
S - CHF - Hedged - Capitalisation	12 105 619.2100	365 210.0000	(80 146.0000)	12 390 683.2100
S - EUR - Capitalisation	83 203.0980	776 850.0000	0.0000	860 053.0980
M - USD - Hedged - Capitalisation	179 360.0490	3 485.4140	(6 571.7640)	176 273.6990
M - USD - Hedged - Distribution	199 964.3110	61 161.0000	0.0000	261 125.3110
M - CHF - Hedged - Capitalisation	295 618.3310	57 365.8930	(107 655.0920)	245 329.1320
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	16 000.0000	0.0000	16 000.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	36 942.0000	0.0000	(36 942.0000)	0.0000
M - EUR - Capitalisation	802 059.4530	343 892.1610	(274 586.2460)	871 365.3680
M - EUR - Distribution	83 098.4240	11 656.9440	(43 000.0000)	51 755.3680
M X1 - EUR - Capitalisation	2 281 159.1030	575 277.8700	(517 918.3500)	2 338 518.6230
M X1 - EUR - Distribution	67 351.9140	841 935.2040	(1 590.0000)	907 697.1180
M - GBP - Hedged - Capitalisation	6 949.7590	3 004.0000	(4 746.0000)	5 207.7590

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 760 829.39	1 308 973.54	1 464 796.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3208	11.1815	11.1653
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 266 293.43	1 256 397.25	752 127.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3580	10.2985	10.4992

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 386 606.68	7 376 474.90	6 310 062.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4034	10.3248	10.4835
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 131 418.83	8 035 361.96	8 584 299.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4033	10.3248	10.4835
<b>P - EUR - Distribution 1 (See/siehe Anmerkung 1)</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 941.63	2 985.78	3 060.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0998	10.1221	10.3763
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 780.32	25 871.53	22 162.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2500	10.2058	10.4301
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	307 607.70	404 582.79	30 148.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4352	11.2697	11.2040
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 689 107.98	6 636 090.20	6 996 563.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4873	10.4042	10.5604
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	50 010 000.49	40 551 628.04	39 774 101.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5939	10.4908	10.6052
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	4 940 103.38	1 009 889.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.4909	10.6053
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 154.52	4 104.48	4 145.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6328	10.5047	10.6095

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 662 973.69	14 373 425.90	27 862 114.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5024	10.4170	10.5692
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 363 225.22	16 959 761.50	15 132 717.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6010	10.4958	10.6060
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	132 377 803.93	128 005 998.45	117 631 911.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6837	10.5741	10.6825
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 209 688.06	880 223.25	640 830.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7083	10.5792	10.6445
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 009 978.86	2 016 828.69	3 155 456.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4026	11.2446	11.1930
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 977 503.72	2 248 511.85	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4026	11.2446	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 560 847.80	3 063 243.45	3 388 526.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4384	10.3622	10.5309
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	167 014.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4384	0.0000	0.0000
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	382 963.46	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3666	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 162 202.19	8 356 640.87	5 800 462.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5148	10.4190	10.5458
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	544 166.26	865 754.03	96 612.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5142	10.4184	10.5453
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 620 803.49	23 784 691.11	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5284	10.4266	0.0000
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 556 942.49	702 269.57	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5288	10.4269	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 489.90	73 196.44	73 662.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6552	10.5322	10.5993

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>248 476 712.20</b>	<b>86.05</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>14 159 336.33</b>	<b>4.90</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>14 159 336.33</b>	<b>4.90</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>657 563.52</b>	<b>0.23</b>
549 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	657 563.52	0.23
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>3 671 749.47</b>	<b>1.27</b>
496 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	557 686.15	0.19
2 420 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	3 114 063.32	1.08
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>1 707 962.10</b>	<b>0.59</b>
492 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	524 097.86	0.18
983 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	1 183 864.24	0.41
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>2 653 350.67</b>	<b>0.92</b>
422 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	770 554.41	0.27
1 226 000	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	1 882 796.26	0.65
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>5 468 710.57</b>	<b>1.89</b>
2 915 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	2 723 685.31	0.93
2 315 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/07S	USD	2 180 333.69	0.76
624 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	564 691.57	0.20
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>220 725 560.25</b>	<b>76.44</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>168 719 830.60</b>	<b>58.43</b>
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>8 677 716.48</b>	<b>3.01</b>
2 130 512	FLEMISH COMMUNITY ZCP 150421	EUR	2 130 955.93	0.74
6 533 569	REGION WALLONNE ZCP 230821	EUR	6 546 760.55	2.27
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>704 981.00</b>	<b>0.24</b>
426 102	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	418 699.95	0.14
284 068	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	286 281.05	0.10
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>2 234 785.68</b>	<b>0.77</b>
852 205	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	853 055.49	0.30
1 377 731	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	1 381 730.19	0.47
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 710 704.56</b>	<b>0.59</b>
284 068	NYKREDIT REALKREDIT 0.5 18-22 19/01A	EUR	285 808.15	0.10
1 420 341	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	1 424 896.41	0.49
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>37 904 156.32</b>	<b>13.12</b>
1 420 341	AXEREA F. ZCP 140521	EUR	1 420 958.01	0.49
4 971 194	BATIGERE SAREL SA ZCP 070421	EUR	4 971 648.95	1.73
4 261 024	CCCI REGS 4.75 11-21 15/09A	EUR	4 360 963.70	1.52
2 840 682	ENGIE SA ZCP 300621	EUR	2 844 283.25	0.98
2 840 682	FRANCE DEF PARTY ZCP 100521	EUR	2 842 230.19	0.98
1 420 341	HALPADES SA D HLM ZCP 160621	EUR	1 421 801.18	0.49
1 420 341	HC LYON ZCP 200421	EUR	1 420 708.58	0.49
2 840 682	IN LI SA ZCP 060421	EUR	2 840 895.63	0.98
1 420 341	LMA ZCP 140621	EUR	1 421 941.31	0.49
2 982 716	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	2 983 067.07	1.04
468 713	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	468 767.68	0.16
568 136	UNION FINANCES GRAIN ZCP 140621	EUR	568 663.72	0.20

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
355 085	UNION FINANCES GRAIN ZCP 160421	EUR	355 159.49	0.12
710 171	UNION FINANCES GRAIN ZCP 190421	EUR	710 335.68	0.25
539 730	UNION FINANCES GRAIN ZCP 210521	EUR	540 081.64	0.19
205 949	UNION FINANCES GRAIN ZCP 230421	EUR	206 007.42	0.07
1 136 273	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	1 136 708.68	0.39
284 068	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	284 177.17	0.10
2 840 682	VAL DOISE ZCP 24-06-21	EUR	2 844 006.37	0.98
1 420 341	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	1 420 341.17	0.49
1 136 273	VILOGIA SA ZCP 070421	EUR	1 136 345.91	0.39
1 704 409	VILOGIA SA ZCP 300421	EUR	1 705 063.52	0.59
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>5 417 340.84</b>	<b>1.88</b>
710 171	DVB BANK 0.875 15-21 09/04A	EUR	710 370.65	0.25
1 505 562	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	1 524 907.55	0.53
710 171	DVB BANK 1.25 16-21 15/09A	EUR	714 538.64	0.25
1 420 341	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	1 418 611.54	0.49
1 041 110	VOLKSWAGEN FIN SERV 0.625 19-22 01/04A	EUR	1 048 912.46	0.36
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>4 262 287.25</b>	<b>1.48</b>
4 261 024	CHIN DEV BK (HK) ZCP 260421	EUR	4 262 287.25	1.48
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>2 249 607.39</b>	<b>0.78</b>
1 227 459	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	1 242 498.28	0.43
993 387	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	1 007 109.11	0.35
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>19 181 206.35</b>	<b>6.64</b>
4 261 024	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080421	EUR	4 261 355.22	1.48
5 681 365	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 190421	EUR	5 682 564.87	1.97
2 840 682	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 040621	EUR	2 843 095.88	0.98
1 420 341	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060421	EUR	1 420 452.52	0.49
4 971 194	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 100521	EUR	4 973 737.86	1.72
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>17 472 489.89</b>	<b>6.05</b>
4 261 024	ICBC LTD LUX ZCP 060421	EUR	4 261 187.04	1.48
710 171	ICBC LTD LUX ZCP 090421	EUR	710 211.47	0.25
710 171	QUIN PRIV BANK EUR ZCP 12-04-21	EUR	710 182.42	0.25
710 171	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 080721	EUR	710 268.25	0.25
1 136 273	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 170521	EUR	1 136 391.63	0.39
5 681 365	SINGLE PLATFORM 0.0000 20-21 30/06U	EUR	5 682 932.49	1.96
1 420 341	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 140421	EUR	1 420 634.24	0.49
2 840 682	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	2 840 682.35	0.98
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>3 867 882.68</b>	<b>1.34</b>
1 686 087	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	1 688 464.20	0.58
2 155 368	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	2 179 418.48	0.76
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>1 420 341.17</b>	<b>0.49</b>
1 420 341	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	1 420 341.17	0.49
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>1 706 816.85</b>	<b>0.59</b>
1 704 409	QATAR NAT.BK LDN ZCP 270721	EUR	1 706 816.85	0.59
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>711 173.95</b>	<b>0.25</b>
710 171	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	711 173.95	0.25
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>711 799.24</b>	<b>0.25</b>
710 171	SANTANDER CONS FIN 1.00 16-21 26/05A	EUR	711 799.24	0.25
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>9 234 193.46</b>	<b>3.20</b>
4 971 194	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 250621	EUR	4 971 550.40	1.72
2 130 512	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 290621	EUR	2 130 671.56	0.74

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
710 171	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	709 758.40	0.25
1 420 341	SVENSKA HANDELSBANK ZCP 220621	EUR	1 422 213.10	0.49
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>3 601 192.34</b>	<b>1.25</b>
1 136 273	RAIFFEISEN SUISSE 0.00 21-21 30/06U	CHF	1 028 983.98	0.36
2 840 682	SWISSCARD AECS 0.0 21-21 16/09U	CHF	2 572 208.36	0.89
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>5 884 317.40</b>	<b>2.04</b>
568 136	BHARTI AIRTEL INTL NL 3.375 14-21 20/05A	EUR	570 339.44	0.20
4 261 024	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 220421	EUR	4 261 987.29	1.47
341 166	DAIMLER INTL FIN 0.20 17-21 13/09A	EUR	341 842.17	0.12
710 171	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 080421	EUR	710 148.50	0.25
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>2 224 174.33</b>	<b>0.77</b>
539 730	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	541 888.82	0.19
284 068	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	283 707.18	0.10
1 420 341	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	1 398 578.33	0.48
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>29 165 101.14</b>	<b>10.10</b>
8 522 047	BANK OF CHINA LONDON ZCP 010621	EUR	8 528 223.92	2.94
3 550 853	ICBC ZCP 130421	EUR	3 551 481.99	1.23
710 171	LAND SECURITIES PLC ZCP 190521	EUR	710 663.99	0.25
3 539 348	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	3 539 633.76	1.23
4 261 024	NATWEST MARKETS PLC ZCP 290721	EUR	4 268 137.27	1.48
710 171	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	710 170.59	0.25
4 261 024	QATAR NAT.BK LDN ZCP 110621	EUR	4 264 675.29	1.48
3 550 569	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	3 592 114.33	1.24
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 852 142.57</b>	<b>2.72</b>
3 205 568	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	3 226 290.65	1.12
375 396	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	384 757.29	0.13
2 130 512	HONEYWELL INTL ZCP 08-04-21	EUR	2 130 763.02	0.74
1 420 341	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	1 431 819.35	0.50
674 662	PFIZER INC 0.25 17-22 06/03A	EUR	678 512.26	0.23
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>2 525 419.71</b>	<b>0.87</b>
2 515 992	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	2 525 419.71	0.87
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>51 131 907.21</b>	<b>17.71</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>1 136 272.94</b>	<b>0.39</b>
1 136 273	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	1 136 272.94	0.39
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>1 563 825.93</b>	<b>0.54</b>
1 562 375	SBB TREASURY OYJ FL.R 21-23 01/02Q	EUR	1 563 825.93	0.54
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>710 219.81</b>	<b>0.25</b>
710 171	LMA OIS FL.R 12-04-21	EUR	710 219.81	0.25
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>13 505 333.32</b>	<b>4.68</b>
1 207 290	BANK OF CHINA FL.R 18-21 17/04Q	EUR	1 207 148.31	0.42
2 840 682	BARCLAYS BANK P FL.R -21 13/08Q	EUR	2 846 195.04	0.99
4 190 006	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	4 196 679.52	1.45
1 420 341	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	1 421 116.30	0.49
3 834 921	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	3 834 194.15	1.33
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>1 053 356.46</b>	<b>0.36</b>
1 051 052	SPAREBANK 1 FL.R 18-21 27/09Q	EUR	1 053 356.46	0.36
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 423 599.94</b>	<b>0.49</b>
1 420 341	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	1 423 599.94	0.49

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>4 723 901.84</b>	<b>1.64</b>
1 640 494	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	1 639 691.98	0.57
1 661 799	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	1 659 593.68	0.58
1 420 341	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	1 424 616.18	0.49
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>6 825 104.51</b>	<b>2.36</b>
2 130 512	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	2 131 392.97	0.74
411 899	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	411 871.62	0.14
710 171	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 19-22 28/03Q	EUR	713 415.92	0.25
3 550 853	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	3 568 424.00	1.23
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>17 629 676.73</b>	<b>6.11</b>
1 704 409	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q	EUR	1 709 821.49	0.59
3 550 853	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-21 22/07Q	EUR	3 557 906.80	1.23
4 261 024	NATIONWIDE BUILDING FL.R 14-21 23/07Q	EUR	4 269 237.21	1.48
3 699 989	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	3 703 706.49	1.28
4 374 651	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	4 389 004.74	1.53
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 560 615.73</b>	<b>0.89</b>
1 420 341	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	1 424 661.12	0.50
1 136 273	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	1 135 954.61	0.39
	<b>STRUCTURED PRODUCTS/Undefined</b>		<b>873 822.44</b>	<b>0.30</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>873 822.44</b>	<b>0.30</b>
873 510	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	873 822.44	0.30
	<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>		<b>13 591 815.62</b>	<b>4.71</b>
	<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>		<b>13 591 815.62</b>	<b>4.71</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>13 591 815.62</b>	<b>4.71</b>
1 004 450	LO FUNDS ALL ROADS GROWTH EUR S CAP UNHEDGED	EUR	13 591 815.62	4.71

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>5 681 364.68</b>	<b>1.97</b>
Banque Fédérative Crédit Mutuel	01/04/2021	EUR	(0.580)	5 681 364.68	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>2 508 423.04</b>	<b>0.87</b>
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	15 305 069.92	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 871 558.99	0.65
ITRAXX XOVER S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 270 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 455 786.68	0.50
CDX NA HY S36 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	17 154 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 301 561.34	0.45
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 300 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	565 665.73	0.20
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	3 745 361.36	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	457 996.26	0.16
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(9 807 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	409 494.19	0.14
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 974 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	307 939.13	0.11
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 460 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	268 110.06	0.09
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	2 122 305.66	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	259 523.17	0.09
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 851 960.82	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	226 464.43	0.08
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 746 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	212 783.30	0.07
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 721 721.70	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	210 538.32	0.07
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	1 613 189.10	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	197 266.56	0.07
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 357 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	182 640.29	0.06
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(4 200 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	175 372.24	0.06
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 230 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	172 799.26	0.06
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 935 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	149 940.16	0.05
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 524 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	118 092.41	0.04
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(2 802 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	116 998.34	0.04
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 495 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	115 845.24	0.04
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	907 727.20	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	111 000.15	0.04
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 380 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	106 934.07	0.04
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 214 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	94 070.99	0.03
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 204 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	93 296.10	0.03
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 165 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	90 274.04	0.03
CDX XEM SERIE 35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(2 400 000.00)	20/06/2026	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	85 345.71	0.03
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 985 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	82 884.26	0.03
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	955 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	74 001.48	0.03
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 475 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	61 589.06	0.02
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	760 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	58 891.23	0.02

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	700 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	54 241.92	0.02
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	695 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	53 854.48	0.02
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(981 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	40 961.95	0.01
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(930 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	38 832.43	0.01
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(744 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	31 065.94	0.01
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(625 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	26 097.06	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	310 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	24 021.42	0.01
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	300 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(12 526.59)	0.00
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	636 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(26 556.37)	(0.01)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 230 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(51 359.01)	(0.02)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 650 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(68 896.24)	(0.02)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(930 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(72 064.26)	(0.02)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 940 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(81 005.28)	(0.03)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 020 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(84 345.70)	(0.03)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 101 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(87 727.88)	(0.03)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 119 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(88 479.47)	(0.03)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 830 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(118 167.49)	(0.04)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 567 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(121 424.41)	(0.04)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 575 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(122 044.32)	(0.04)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 948 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(123 094.61)	(0.04)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 723 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(133 512.61)	(0.05)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(2 690 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(208 443.95)	(0.07)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 775 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(241 136.84)	(0.08)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(2 318 651.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(283 532.98)	(0.10)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(4 200 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(325 451.52)	(0.11)
CDX XEM SERIE 35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 400 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(334 270.69)	(0.12)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(3 354 644.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(410 217.93)	(0.14)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(5 565 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(431 223.26)	(0.15)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(4 933 300.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(603 261.66)	(0.21)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(17 154 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(1 329 236.99)	(0.46)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(16 660 740.76)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(2 037 335.29)	(0.71)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>						<b>3 479 078.01</b>	<b>1.20</b>
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	7 028 000.00	3 226 748.85	1.12
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>			
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index %</b>			
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	20.17			
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	4.80			
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	17.54			
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	10.01			
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	19.80			
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	14.65			
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	3.26			
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	4.53			
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	2.98			
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	19.87			
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	4.68			
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	5.94			
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	8.28			
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	6.09			
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD	14.89			
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	8.75			
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	15.86			
	LOIMDRXL Index	Zinc	USD	17.89			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	21/03/2022	5 740 000.00	(4 559.81)	0.00
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>			
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leverage Commodity Backwardation Index</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index %</b>			
	SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(1.33)			
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(7.04)			
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	10.76			
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	1.15			
	SG3MICP Index	Copper	USD	9.51			
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	(2.77)			
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	(9.71)			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	(8.74)			
	SG3MGCP Index	Gold	USD	5.29			
	SG3MHOP Index	Heating oil	USD	(11.22)			
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(3.95)			
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	6.60			
	SG3MSIP Index	Silver	USD	2.36			
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	8.66			
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(5.77)			
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	4.04			

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	09/11/2021	8 414 000.00	175 322.25	0.06
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility EUR Strategy</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR			31.15	
	SGBVRO2 index	SIG VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates	EUR			35.03	
	SGBVRRR Index	SIG VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates	EUR			34.31	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	09/11/2021	16 283 500.00	738 937.56	0.26
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility USD Strategy</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy	USD			30.93	
	SGBVRO1 Index	SIG VR 10Y20Y US Index Vol on Rates	USD			34.63	
	SGBVRRU Index	SIG VRR US Strategy-Vol Roll on Rates	USD			31.46	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	USD	17/05/2021	6 294 000.00	(521 238.46)	(0.18)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM US Intraday Trend Index</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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 17/12/2021 2 255 000.00 (136 132.38) (0.05)

Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Underlying Rohstoffe	Currency Währung	Weight of the Index
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index			Gewicht des Index %
UXV0 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 10/2020	USD	6.94
UXX0 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 11/2020	USD	4.94
ESZ0 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2020	USD	27.32

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) EUR	% des Nettovermögens

Futures Contracts/Termingeschäften						(745 529.75)	(0.26)
AMSTERDAM INDEX	6	Citibank	30/04/2021	EUR	839 820.00	19 572.63	0.01
AUSTR 10YR BOND	96	Citibank	30/06/2021	AUD	8 592 428.64	(54 578.96)	(0.02)
CAC40 10 EURO	24	Citibank	30/04/2021	EUR	1 456 135.20	7 677.66	0.00
CAN 10YR BOND (MSE)	95	Citibank	30/06/2021	CAD	8 924 417.82	(223 127.06)	(0.09)
DAX INDEX GERMANY	5	Citibank	30/06/2021	EUR	1 876 042.50	50 205.00	0.02
DJ EURO STOXX 50	66	Citibank	30/06/2021	EUR	2 586 678.60	53 930.00	0.02
DJIA MINI FUTURE-CBT	30	Citibank	30/06/2021	USD	4 209 335.91	15 930.05	0.01
EM RUSS 2000	10	Citibank	30/06/2021	USD	944 660.51	(40 090.80)	(0.01)
EURO BTP FUTURE -EUX	52	Citibank	30/06/2021	EUR	7 764 120.00	57 200.00	0.02
EURO BUND FUTURE	34	Citibank	30/06/2021	EUR	5 823 520.00	(3 740.00)	0.00
EURO BUXL FUTURE	14	Citibank	30/06/2021	EUR	2 884 560.00	(32 760.00)	(0.01)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	67	Citibank	30/06/2021	EUR	10 850 650.00	(4 020.00)	0.00
FTSE MIB INDEX	4	Citibank	30/06/2021	EUR	492 971.20	8 180.00	0.00
FTSE TAIWAN	6	Citibank	30/04/2021	USD	296 319.24	2 552.54	0.00
FTSE 100 INDEX	15	Citibank	30/06/2021	GBP	1 182 185.24	(5 546.75)	0.00
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	76	Citibank	30/04/2021	USD	1 116 548.83	5 599.52	0.00
HANG SENG INDEX	14	Citibank	30/04/2021	HKD	2 174 038.83	5 773.95	0.00
JPN 10 YEARS BOND	10	Citibank	30/06/2021	JPY	11 639 273.38	24 639.90	0.01
KOREA 10YR BOND	31	Citibank	30/06/2021	KRW	23 305.72	(4 661.14)	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE)	31	Citibank	30/06/2021	KRW	2 418 201.07	30 607.55	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF	77	Citibank	30/06/2021	GBP	11 533 051.59	(146 434.23)	(0.05)
MINI MSCI EMG MKT	40	Citibank	30/06/2021	USD	2 240 151.45	(8 200.60)	0.00
NASDAQ 100 E-MINI	15	Citibank	30/06/2021	USD	3 341 642.13	(12 686.12)	0.00
NIKKEI 225 (OSAKA)	7	Citibank	30/06/2021	JPY	1 572 731.02	5 620.98	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	11	Citibank	30/06/2021	USD	1 859 175.96	6 996.09	0.00
SPI 200 INDEX (SFE)	10	Citibank	30/06/2021	AUD	1 100 166.39	(5 022.36)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	4	Citibank	30/06/2021	CAD	605 008.94	(4 524.24)	0.00
SWISS MARKET INDEX	14	Citibank	30/06/2021	CHF	1 398 211.63	22 858.32	0.01
TOPIX (OSE)	9	Citibank	30/06/2021	JPY	1 354 116.58	2 752.74	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	23	Citibank	30/06/2021	USD	3 025 318.00	(118 269.33)	(0.04)
US ULTRA BD CBT 30YR	16	Citibank	30/06/2021	USD	2 467 029.69	(112 669.53)	(0.04)
US 10 YEARS NOTE	53	Citibank	30/06/2021	USD	5 904 609.46	(148 672.15)	(0.06)
US 10YR ULTRA (CBOT)	33	Citibank	30/06/2021	USD	4 034 448.65	(140 610.81)	(0.05)
10YR MINI JGB-SGX	(2)	Citibank	30/06/2021	JPY	232 462.07	(12.60)	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	EUR

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	EUR
						<b>36 637.46</b>	<b>0.01</b>
USD	7 211 221.67	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	6 026 071.81	107 953.92	0.04
CHF	158 956 897.21	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	143 633 011.81	81 847.44	0.03
EUR	110 376.75	Caceis Bank	15/04/2021	USD	131 241.45	(1 260.47)	0.00
GBP	97 135.36	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	113 398.52	604.10	0.00
EUR	43 781.99	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	37 513.62	(245.82)	0.00
EUR	10 525 688.72	UBS	19/04/2021	USD	12 545 000.00	(144 569.63)	(0.06)
EUR	2 339 305.47	UBS	19/04/2021	GBP	2 005 000.00	(13 704.19)	0.00
EUR	1 142 195.13	Goldman Sachs	19/04/2021	USD	1 339 538.47	2 845.36	0.00
CAD	870 000.00	Citigroup Global Market Ltd	19/04/2021	EUR	585 440.70	3 330.05	0.00
EUR	509 721.61	Citigroup Global Market Ltd	19/04/2021	GBP	434 310.85	27.92	0.00
EUR	884 214.43	Goldman Sachs	19/04/2021	JPY	115 000 000.00	(1 139.26)	0.00
EUR	1 755 659.15	Goldman Sachs	19/04/2021	AUD	2 710 000.00	(98.38)	0.00
EUR	1 027 868.11	Nomura	30/06/2021	CHF	1 136 272.94	82.31	0.00
EUR	2 568 424.24	UBS	16/09/2021	CHF	2 840 682.34	964.11	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – All Roads

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 1 299 075 257.37)	(2)	1 300 222 481.94
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		236 550 830.85
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		907 741.53
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 380 640.00
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		18 625 116.61
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus ERS</i>	(2)	41 932 576.25
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	32 386 671.93
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 742 817.48
		<b>1 634 748 876.59</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		45 519.04
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		44 273 479.54
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		15 842.10
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	426 387.36
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	224 821.10
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		19 317 589.46
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	8 955 585.58
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		38 274.11
		<b>73 297 498.29</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>1 561 451 378.30</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 254 511 323.45</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	(285 466.24)
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		10 332 935.27
Bank interest/Bankzinsen		98 117.27
		<b>10 145 586.30</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 999 254.64
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	358 373.97
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		715 860.28
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 004 630.18
		<b>4 078 119.07</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>6 067 467.23</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	2 926 242.71
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(12 675 922.82)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	3 641 156.12
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(7 898 959.50)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	22 490 115.08
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>14 550 098.82</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 116 235.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS		15 825 292.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		27 481 777.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(9 719 041.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(5 461 841.84)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>43 792 521.45</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(577 730.47)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	263 725 263.87
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 561 451 378.30</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	1 258 152.7000	220 945.1580	(491 578.3320)	987 519.5260
P - CHF - Hedged - Capitalisation	519 732.8660	26 715.0000	(63 075.0000)	483 372.8660
P - CHF - Hedged - Distribution	7 660.0780	32 378.0000	0.0000	40 038.0780
P - EUR - Capitalisation	5 067 142.1220	1 463 894.2080	(799 772.6200)	5 731 263.7100
P - EUR - Distribution	0.0000	30 231.1170	0.0000	30 231.1170
P - EUR - Distribution 1 (See/siehe Anmerkung 1)	16 052.5310	10 039.7770	(8 116.6690)	17 975.6390
P - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	43 710.6250	0.0000	43 710.6250
P - SEK - Hedged - Capitalisation	7 780.3680	297.3390	(122.1460)	7 955.5610
R - EUR - Capitalisation	1 166 380.3450	296 051.9810	(197 110.9970)	1 265 321.3290
R - EUR - Distribution 1 (See/siehe Anmerkung 1)	85 162.8530	13 590.8110	(13 879.4080)	84 874.2560
N - USD - Hedged - Capitalisation	683 811.0050	1 051 181.3720	(345 444.9580)	1 389 547.4190
N - CHF - Hedged - Capitalisation	387 197.0110	227 780.0000	0.0000	614 977.0110
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	5 331 110.4220	827 109.1310	0.0000	6 158 219.5530
N - EUR - Capitalisation	7 100 743.0760	4 626 025.6370	(1 492 066.8000)	10 234 701.9130
N - EUR - Distribution	3 426 683.0960	4 682 320.1840	(356 785.0000)	7 752 218.2800
N - GBP - Hedged - Capitalisation	10 696.1370	948 503.7810	(0.1360)	959 199.7820
N - GBP - Hedged - Distribution	82 537.7610	73 438.9940	0.0000	155 976.7550
I - CHF - Hedged - Capitalisation	560 665.7080	55 992.9170	(54 596.0000)	562 062.6250
I - EUR - Capitalisation	6 085 449.1780	1 304 222.0440	(1 900 771.9500)	5 488 899.2720
I - EUR - Distribution	819 472.0000	2 086 120.4520	(1 434 833.4520)	1 470 759.0000
I X1 - EUR - Distribution	0.0000	1 610 016.4520	(175 183.0000)	1 434 833.4520
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	34 057 981.0690	2 669 087.9120	0.0000	36 727 068.9810
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	480 000.0000	0.0000	0.0000	480 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	13 239 767.2400	200 964.0000	(91 828.0000)	13 348 903.2400
S - EUR - Capitalisation	176 751.0000	0.0000	(70 929.0000)	105 822.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	366 920.4080	547 311.8840	(41 135.3300)	873 096.9620
M - USD - Hedged - Distribution	26 192.0000	146 986.4370	(24 103.1820)	149 075.2550
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	78 106.6940	(23.0000)	78 083.6940
M - CHF - Hedged - Capitalisation	672 841.4220	347 170.7240	(42 045.0000)	977 967.1460
M - CHF - Hedged - Distribution	49 545.1490	51 539.5680	(1 100.0000)	99 984.7170
M - EUR - Capitalisation	1 853 298.5170	1 073 076.3000	(458 527.5570)	2 467 847.2600
M - EUR - Distribution	1 294 893.8790	859 298.2690	(383 878.3780)	1 770 313.7700
M X1 - EUR - Capitalisation	1 069 092.2230	1 366 746.1300	(217 974.1130)	2 217 864.2400
M X1 - EUR - Distribution	568 565.4570	520 967.3290	(120 027.1350)	969 505.6510
M - GBP - Hedged - Capitalisation	48 598.5420	0.0000	(9 727.0000)	38 871.5420
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	195 293.2370	6 329.0000	0.0000	201 622.2370

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 442 370.88	17 933 392.12	8 916 204.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6249	14.2537	14.0779
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 734 302.43	10 271 747.27	9 536 479.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1383	19.7635	19.9460
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	705 265.93	132 420.28	107 965.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.6149	17.2871	17.5266
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	76 468 296.66	66 229 705.03	43 409 958.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3423	13.0704	13.1361
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	403 353.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3423	0.0000	0.0000
<b>P - EUR - Distribution 1 (See/siehe Anmerkung 1)</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	222 621.61	197 590.49	233 020.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3846	12.3090	12.7461
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	619 991.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1840	0.0000	0.0000
<b>P - SEK - Hedged - Capitalisation</b>	<b>SEK</b>	<b>SEK</b>	<b>SEK</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	910 030.53	871 510.87	732 573.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	114.3892	112.0141	112.4255
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 448 639.77	14 020 365.33	10 052 769.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2093	12.0204	12.2024

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>R - EUR - Distribution 1 (See/siehe Anmerkung 1)</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 018 604.42	1 021 334.47	1 136 757.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0013	11.9927	12.5508
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 278 322.46	10 175 498.21	2 865 121.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3131	14.8806	14.6105
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 270 642.76	8 175 714.29	635 763.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.5791	21.1151	21.1921
<b>N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	133 196 622.23	112 692 574.96	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.6291	21.1387	0.0000
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	144 192 528.93	97 712 228.88	62 974 137.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0886	13.7608	13.7488
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	103 232 458.34	44 805 204.43	43 715 833.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3165	13.0754	13.2036
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 226 946.57	154 600.74	2 468 101.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8321	14.4539	14.3911
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 313 467.84	1 192 994.17	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.8321	14.4539	0.0000
<b>N - AUD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>AUD</b>	<b>AUD</b>	<b>AUD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	5 996 530.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.1188

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 151 049.24	11 857 877.37	9 907 086.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.6187	21.1496	21.2108
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	77 462 558.49	83 866 805.42	2 010 571.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1126	13.7815	13.7605
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 573 636.86	11 290 689.67	11 085 921.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9884	13.7780	13.7605
<b>I X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 075 959.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9918	0.0000	0.0000
<b>I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	378 161 020.03	340 917 677.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2965	10.0099	0.0000
<b>I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 233 711 238	5 097 971 737	5 079 051 681
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 904	10 621	10 581
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	301 329 913.35	291 535 583.71	286 505 482.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.5734	22.0197	21.9557
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 527 009.57	2 483 473.06	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4300	14.0507	0.0000
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 252 932.81	5 416 027.22	4 868 104.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1792	14.7608	14.5132

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 261 883.75	386 565.48	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1728	14.7589	0.0000
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 186 044.36	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1894	0.0000	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 440 839.20	13 770 536.27	8 823 093.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.9014	20.4662	20.5624
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 783 450.71	868 757.67	97 772.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8372	17.5347	17.7768
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 172 975.95	25 083 639.40	22 718 872.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8473	13.5346	13.5417
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 991 223.28	17 228 362.15	12 891 428.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5520	13.3048	13.4316
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 843 502.54	14 511 680.87	1 396 456.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9068	13.5738	13.5430
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 290 023.20	7 651 890.29	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7080	13.4582	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	566 177.01	690 286.96	358 252.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5653	14.2039	14.1610

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

## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 946 624.48	2 779 404.18	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.6146	14.2320	0.0000

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>1 300 222 481.94</b>	<b>83.27</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>184 563 154.34</b>	<b>11.82</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>184 563 154.34</b>	<b>11.82</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>8 230 922.58</b>	<b>0.53</b>
6 872 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	8 230 922.58	0.53
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>48 126 451.27</b>	<b>3.08</b>
6 076 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	6 831 655.41	0.44
32 091 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	41 294 795.86	2.64
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>21 324 606.70</b>	<b>1.37</b>
6 143 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	6 543 766.58	0.42
12 273 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	14 780 840.12	0.95
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>34 544 433.27</b>	<b>2.21</b>
5 247 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	9 580 803.17	0.61
16 255 296	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	24 963 630.10	1.60
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>72 336 740.52</b>	<b>4.63</b>
38 825 974	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	36 277 782.62	2.32
30 779 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/07S	USD	28 988 548.91	1.86
7 813 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	7 070 408.99	0.45
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>1 115 659 327.60</b>	<b>71.45</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>852 795 899.64</b>	<b>54.62</b>
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>43 861 595.91</b>	<b>2.81</b>
10 768 691	FLEMISH COMMUNITY ZCP 150421	EUR	10 770 935.88	0.69
33 023 985	REGION WALLONNE ZCP 230821	EUR	33 090 660.03	2.12
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>3 563 332.78</b>	<b>0.23</b>
2 153 738	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	2 116 322.66	0.14
1 435 825	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	1 447 010.12	0.09
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>11 295 744.28</b>	<b>0.72</b>
4 307 476	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	4 311 776.63	0.28
6 963 753	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	6 983 967.65	0.44
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>8 646 771.57</b>	<b>0.55</b>
1 435 825	NYKREDIT REALKREDIT 0.5 18-22 19/01A	EUR	1 444 619.87	0.09
7 179 127	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	7 202 151.70	0.46
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>191 586 898.79</b>	<b>12.28</b>
7 179 127	AXEREA F. ZCP 140521	EUR	7 182 245.04	0.46
25 126 945	BATIGERE SAREL SA ZCP 070421	EUR	25 129 244.30	1.62
21 537 382	CCCI REGS 4.75 11-21 15/09A	EUR	22 042 530.20	1.42
14 358 254	ENGIE SA ZCP 300621	EUR	14 376 455.26	0.92
14 358 254	FRANCE DEF PARTY ZCP 100521	EUR	14 366 078.04	0.92
7 179 127	HALPADES SA D HLM ZCP 160621	EUR	7 186 506.82	0.46
7 179 127	HC LYON ZCP 200421	EUR	7 180 984.29	0.46
14 358 254	IN LI SA ZCP 060421	EUR	14 359 332.51	0.92
7 179 127	LMA ZCP 140621	EUR	7 187 215.13	0.46
15 076 167	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	15 077 939.29	0.97
2 369 112	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	2 369 390.47	0.15
2 871 651	UNION FINANCES GRAIN ZCP 140621	EUR	2 874 315.91	0.18

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
1 794 782	UNION FINANCES GRAIN ZCP 160421	EUR	1 795 156.84	0.11
3 589 564	UNION FINANCES GRAIN ZCP 190421	EUR	3 590 398.08	0.23
2 728 068	UNION FINANCES GRAIN ZCP 210521	EUR	2 729 847.48	0.17
1 040 973	UNION FINANCES GRAIN ZCP 230421	EUR	1 041 266.38	0.07
5 743 302	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	5 745 504.25	0.37
1 435 825	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	1 436 376.05	0.09
14 358 254	VAL DOISE ZCP 24-06-21	EUR	14 375 055.73	0.92
7 179 127	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	7 179 127.22	0.46
5 743 302	VILOGIA SA ZCP 070421	EUR	5 743 670.60	0.37
8 614 953	VILOGIA SA ZCP 300421	EUR	8 618 258.90	0.55
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>27 381 997.91</b>	<b>1.75</b>
3 589 564	DVB BANK 0.875 15-21 09/04A	EUR	3 590 574.81	0.23
7 609 875	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	7 707 658.89	0.49
3 589 564	DVB BANK 1.25 16-21 15/09A	EUR	3 611 641.97	0.23
7 179 127	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	7 170 384.81	0.46
5 262 300	VOLKSWAGEN FIN SERV 0.625 19-22 01/04A	EUR	5 301 737.43	0.34
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>21 543 769.21</b>	<b>1.38</b>
21 537 382	CHIN DEV BK (HK) ZCP 260421	EUR	21 543 769.21	1.38
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>11 370 660.79</b>	<b>0.73</b>
6 204 202	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	6 280 218.72	0.40
5 021 082	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	5 090 442.07	0.33
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>96 951 579.80</b>	<b>6.21</b>
21 537 382	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080421	EUR	21 539 058.23	1.38
28 716 509	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 190421	EUR	28 722 575.20	1.84
14 358 254	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 040621	EUR	14 370 453.65	0.92
7 179 127	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060421	EUR	7 179 690.03	0.46
25 126 945	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 100521	EUR	25 139 802.69	1.61
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>88 314 857.12</b>	<b>5.66</b>
21 537 382	ICBC LTD LUX ZCP 060421	EUR	21 538 208.16	1.38
3 589 564	ICBC LTD LUX ZCP 090421	EUR	3 589 770.24	0.23
3 589 564	QUIN PRIV BANK EUR ZCP 12-04-21	EUR	3 589 623.44	0.23
3 589 564	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 080721	EUR	3 590 057.26	0.23
5 743 302	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 170521	EUR	5 743 901.73	0.37
28 716 509	SINGLE PLATFORM 0.0000 20-21 30/06U	EUR	28 724 433.32	1.84
7 179 127	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 140421	EUR	7 180 608.55	0.46
14 358 254	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	14 358 254.42	0.92
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>19 550 247.76</b>	<b>1.25</b>
8 522 342	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	8 534 357.45	0.55
10 894 326	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	11 015 890.31	0.70
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>7 179 127.21</b>	<b>0.46</b>
7 179 127	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	7 179 127.21	0.46
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>8 627 121.12</b>	<b>0.55</b>
8 614 953	QATAR NAT.BK LDN ZCP 270721	EUR	8 627 121.12	0.55
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>3 594 635.10</b>	<b>0.23</b>
3 589 564	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	3 594 635.10	0.23
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>3 597 795.68</b>	<b>0.23</b>
3 589 564	SANTANDER CONS FIN 1.00 16-21 26/05A	EUR	3 597 795.68	0.23
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>46 674 313.79</b>	<b>2.99</b>
25 126 945	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 250621	EUR	25 128 746.15	1.61
10 768 691	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 290621	EUR	10 769 498.53	0.69

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
3 589 564	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	3 587 480.21	0.23
7 179 127	SVENSKA HANDELSBANK ZCP 220621	EUR	7 188 588.90	0.46
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>18 202 259.02</b>	<b>1.17</b>
5 743 302	RAIFFEISEN SUISSE 0.00 21-21 30/06U	CHF	5 201 008.76	0.33
14 358 254	SWISSCARD AECS 0.0 21-21 16/09U	CHF	13 001 250.26	0.84
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>29 742 335.17</b>	<b>1.90</b>
2 871 651	BHARTI AIRTEL INTL NL 3.375 14-21 20/05A	EUR	2 882 785.85	0.18
21 537 382	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 220421	EUR	21 542 253.03	1.38
1 724 426	DAIMLER INTL FIN 0.20 17-21 13/09A	EUR	1 727 844.32	0.11
3 589 564	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 080421	EUR	3 589 451.97	0.23
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>11 242 109.11</b>	<b>0.72</b>
2 728 068	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	2 738 981.92	0.18
1 435 825	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	1 434 000.47	0.09
7 179 127	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	7 069 126.72	0.45
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>147 415 265.75</b>	<b>9.44</b>
43 074 763	BANK OF CHINA LONDON ZCP 010621	EUR	43 105 984.43	2.76
17 947 818	ICBC ZCP 130421	EUR	17 950 997.65	1.15
3 589 564	LAND SECURITIES PLC ZCP 190521	EUR	3 592 057.51	0.23
17 889 667	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	17 891 110.68	1.15
21 537 382	NATWEST MARKETS PLC ZCP 290721	EUR	21 573 338.19	1.38
3 589 564	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	3 589 563.60	0.23
21 537 382	QATAR NAT.BK LDN ZCP 110621	EUR	21 555 839.55	1.38
17 946 382	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	18 156 374.14	1.16
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>39 688 725.14</b>	<b>2.54</b>
16 202 572	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	16 307 315.07	1.05
1 897 443	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	1 944 759.18	0.12
10 768 691	HONEYWELL INTL ZCP 08-04-21	EUR	10 769 960.83	0.69
7 179 127	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	7 237 143.76	0.46
3 410 085	PFIZER INC 0.25 17-22 06/03A	EUR	3 429 546.30	0.22
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>12 764 756.63</b>	<b>0.82</b>
12 717 106	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	12 764 756.63	0.82
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>258 446 684.56</b>	<b>16.55</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>5 743 301.77</b>	<b>0.37</b>
5 743 302	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	5 743 301.77	0.37
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>7 904 372.19</b>	<b>0.51</b>
7 897 040	SBB TREASURY OYJ FL.R 21-23 01/02Q	EUR	7 904 372.19	0.51
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>3 589 812.40</b>	<b>0.23</b>
3 589 564	LMA OIS FL.R 12-04-21	EUR	3 589 812.40	0.23
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>68 262 828.62</b>	<b>4.37</b>
6 102 258	BANK OF CHINA FL.R 18-21 17/04Q	EUR	6 101 541.98	0.39
14 358 254	BARCLAYS BANK P FL.R -21 13/08Q	EUR	14 386 118.41	0.92
21 178 425	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	21 212 154.35	1.36
7 179 127	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	7 183 045.09	0.46
19 383 643	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	19 379 968.79	1.24
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>5 324 199.69</b>	<b>0.34</b>
5 312 554	SPAREBANK 1 FL.R 18-21 27/09Q	EUR	5 324 199.69	0.34
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>7 195 598.71</b>	<b>0.46</b>
7 179 127	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	7 195 598.71	0.46

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>	
			EUR		
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>23 877 004.30</b>	<b>1.53</b>	
8 291 892	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	8 287 837.86	0.53	
8 399 579	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	8 388 431.14	0.54	
7 179 127	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	7 200 735.30	0.46	
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>34 497 552.14</b>	<b>2.21</b>	
10 768 691	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	10 773 144.94	0.69	
2 081 947	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	2 081 808.82	0.13	
3 589 564	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 19-22 28/03Q	EUR	3 605 967.20	0.23	
17 947 818	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	18 036 631.18	1.16	
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>89 109 359.53</b>	<b>5.70</b>	
8 614 953	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q	EUR	8 642 308.11	0.55	
17 947 818	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-21 22/07Q	EUR	17 983 471.90	1.15	
21 537 382	NATIONWIDE BUILDING FL.R 14-21 23/07Q	EUR	21 578 897.88	1.38	
18 701 626	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	18 720 417.75	1.20	
22 111 712	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	22 184 263.89	1.42	
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>12 942 655.21</b>	<b>0.83</b>	
7 179 127	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	7 200 962.44	0.46	
5 743 302	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	5 741 692.77	0.37	
	<b>STRUCTURED PRODUCTS/Undefined</b>		<b>4 416 743.40</b>	<b>0.28</b>	
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>4 416 743.40</b>	<b>0.28</b>	
4 415 163	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	4 416 743.40	0.28	
<b>Counterparty</b>	<b>Maturity</b>	<b>Currency</b>	<b>Rate</b>	<b>Amount</b>	<b>% of Net Assets</b>
<b>Gegenpartei</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Währung</b>	<b>Preis</b>	<b>Betrag</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
			%	EUR	
	<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>			<b>28 716 508.85</b>	<b>1.84</b>
Banque Fédérative Crédit Mutuel	01/04/2021	EUR	(0.580)	28 716 508.85	1.84

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>32 386 671.93</b>	<b>2.07</b>
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	187 333 187.60	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	22 907 775.85	1.47
ITRAXX XOVER S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	160 000 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	18 983 363.34	1.22
CDX NA HY S36 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	219 606 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	16 662 625.58	1.07
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	46 361 180.08	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	5 669 211.82	0.36
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	70 845 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	5 489 669.72	0.35
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(124 097 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	5 181 707.02	0.33
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	48 912 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	3 790 115.40	0.24
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	28 387 194.86	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	3 471 288.27	0.22
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	39 700 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	3 076 291.73	0.20
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	24 834 232.20	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	3 036 819.22	0.19
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	36 406 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 821 044.76	0.18
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	22 890 512.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 799 134.12	0.18
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	30 100 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 332 402.55	0.15
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(55 600 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	2 321 594.48	0.15
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	18 918 218.84	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 313 387.83	0.15
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	26 400 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	2 045 695.26	0.13
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	13 813 240.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 689 132.66	0.11
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	21 170 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 640 430.63	0.11
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	18 227 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 412 382.10	0.09
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	17 880 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 385 493.61	0.09
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	17 690 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 370 770.80	0.09
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(32 182 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	1 343 768.95	0.09
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	15 090 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 169 300.81	0.07
CDX XEM SERIE 35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(31 045 000.00)	20/06/2026	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	1 103 982.29	0.07
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(25 925 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	1 082 506.06	0.07
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	13 900 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 077 089.55	0.07
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	7 498 616.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	916 957.73	0.06
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	11 050 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	856 247.45	0.05
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 990 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	851 598.14	0.05
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 950 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	848 498.60	0.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 900 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	844 624.18	0.05
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 300 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	798 131.10	0.05
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(17 801 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	743 286.05	0.05
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(16 965 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	708 378.60	0.05
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	619 907.65	0.04
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(8 809 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	367 822.41	0.02
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 450 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	344 823.63	0.02
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 370 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	183 647.64	0.01
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 700 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(112 739.30)	(0.01)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 345 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(306 692.65)	(0.02)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 720 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(322 350.89)	(0.02)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 600 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(359 095.55)	(0.02)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	10 385 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(433 628.75)	(0.03)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(8 870 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(687 322.61)	(0.04)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	20 427 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(852 935.44)	(0.05)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	21 170 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(883 959.62)	(0.06)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	22 640 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(945 339.91)	(0.06)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	23 190 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(968 305.32)	(0.06)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	26 460 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 104 845.14)	(0.07)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(17 849 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(1 383 091.46)	(0.09)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	35 100 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 465 610.90)	(0.09)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(19 500 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(1 511 024.91)	(0.10)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	38 242 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(1 596 806.05)	(0.10)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	57 400 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(2 396 754.01)	(0.15)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(35 175 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(2 725 656.47)	(0.17)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(30 364 461.50)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(3 713 075.55)	(0.24)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(55 600 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(4 308 358.20)	(0.28)
CDX XEM SERIE 35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	122 700 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(4 363 299.30)	(0.28)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(68 730 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(5 325 781.63)	(0.34)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(45 386 360.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(5 550 007.32)	(0.36)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(61 005 187.80)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(7 459 933.75)	(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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(219 606 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(17 016 930.04)	(1.09)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(213 280 372.20)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(26 080 690.89)	(1.67)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>						<b>41 932 576.25</b>	<b>2.69</b>
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	88 924 000.00	40 827 463.76	2.61
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>			
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index %</b>			
LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	20.17				
LOIMDRCO Index	Brent	USD	4.80				
LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	17.54				
LOIMDRKC Index	Coffee	USD	10.01				
LOIMDRLP Index	Copper	USD	19.80				
LOIMDRCT Index	Cotton	USD	14.65				
LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	3.26				
LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	4.53				
LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	2.98				
LOIMDRGC Index	Gold	USD	19.87				
LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	4.68				
LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	5.94				
LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	8.28				
LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	6.09				
LOIMDRLN Index	Nickel	USD	14.89				
LOIMDRSI Index	Silver	USD	8.75				
LOIMDRSB Index	Sugar	USD	15.86				
LOIMDR LX Index	Zinc	USD	17.89				
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	21/03/2022	78 400 000.00	(62 280.41)	0.00
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>			
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leverage Commodity Backwardation Index</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index %</b>			
SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(1.33)				
SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(7.04)				
SG3MCCP Index	Cocoa	USD	10.76				
SG3MKCP Index	Coffee	USD	1.15				
SG3MICP Index	Copper	USD	9.51				
SG3MCTP Index	Cotton	USD	(2.77)				
SG3MGOP Index	Gasoil	USD	(9.71)				
SG3MHUP Index	Gasoline	USD	(8.74)				
SG3MGCP Index	Gold	USD	5.29				
SG3MHOP Index	Heating oil	USD	(11.22)				
SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(3.95)				
SG3MIKP Index	Nickel	USD	6.60				
SG3MSIP Index	Silver	USD	2.36				
SG3MSBP Index	Sugar	USD	8.66				
SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(5.77)				
SG3MIZP Index	Zinc	USD	4.04				

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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 EUR
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	09/11/2021	107 037 000.00	2 230 326.60	0.14
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility EUR Strategy</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR			31.15	
	SGBVRO2 index	SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates	EUR			35.03	
	SGBVRRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates	EUR			34.31	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	09/11/2021	207 172 000.00	9 401 367.82	0.60
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility USD Strategy</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy	USD			30.93	
	SGBVRO1 Index	SGI VR 10Y20Y US Index Vol on Rates	USD			34.63	
	SGBVRRU Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates	USD			31.46	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	USD	17/05/2021	81 499 000.00	(8 476 829.12)	(0.54)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM US Intraday Trend Index</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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

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 17/12/2021 32 922 000.00 (1 987 472.40) (0.13)

Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Underlying Rohstoffe	Currency Währung	Weight of the Index
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index			Gewicht des Index %
UXV0 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 10/2020	USD	6.94
UXX0 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 11/2020	USD	4.94
ESZ0 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2020	USD	27.32

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

Futures Contracts/Termingeschäften						(8 955 585.58)	(0.57)
AMSTERDAM INDEX	72	Citibank	30/04/2021	EUR	10 077 840.00	237 304.74	0.02
AUSTR 10YR BOND	1 200	Citibank	30/06/2021	AUD	107 405 358.05	(682 237.06)	(0.04)
CAC40 10 EURO	280	Citibank	30/04/2021	EUR	16 988 244.00	87 751.69	0.01
CAN 10YR BOND (MSE)	1 200	Citibank	30/06/2021	CAD	112 729 488.22	(2 782 918.77)	(0.18)
DAX INDEX GERMANY	62	Citibank	30/06/2021	EUR	23 262 927.00	618 090.00	0.04
DJ EURO STOXX 50	846	Citibank	30/06/2021	EUR	33 156 516.60	692 620.00	0.04
DJIA MINI FUTURE-CBT	374	Citibank	30/06/2021	USD	52 476 387.73	223 493.61	0.01
EM RUSS 2000	124	Citibank	30/06/2021	USD	11 713 790.35	(497 125.92)	(0.03)
EURO BTP FUTURE -EUX	652	Citibank	30/06/2021	EUR	97 350 120.00	717 200.00	0.05
EURO BUND FUTURE	415	Citibank	30/06/2021	EUR	71 081 200.00	(45 650.00)	0.00
EURO BUXL FUTURE	172	Citibank	30/06/2021	EUR	35 438 880.00	(402 480.00)	(0.03)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	846	Citibank	30/06/2021	EUR	137 009 700.00	(50 760.00)	0.00
FTSE MIB INDEX	51	Citibank	30/06/2021	EUR	6 285 382.80	104 295.00	0.01
FTSE TAIWAN	100	Citibank	30/04/2021	USD	4 929 805.16	42 542.33	0.00
FTSE 100 INDEX	192	Citibank	30/06/2021	GBP	15 055 044.90	(70 998.42)	0.00
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	929	Citibank	30/04/2021	USD	13 581 279.67	68 446.79	0.00
HANG SENG INDEX	177	Citibank	30/04/2021	HKD	27 486 062.35	72 999.21	0.00
JPN 10 YEARS BOND	125	Citibank	30/06/2021	JPY	145 490 917.31	307 998.77	0.02
KOREA 10YR BOND	415	Citibank	30/06/2021	KRW	311 995.87	(53 039.30)	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE)	386	Citibank	30/06/2021	KRW	30 082 209.78	392 616.73	0.03
LONG GILT FUTURE-LIF	972	Citibank	30/06/2021	GBP	145 586 053.88	(1 798 403.47)	(0.12)
MINI MSCI EMG MKT	526	Citibank	30/06/2021	USD	29 457 991.58	(107 837.85)	(0.01)
NASDAQ 100 E-MINI	197	Citibank	30/06/2021	USD	43 886 900.03	(166 611.08)	(0.01)
NIKKEI 225 (OSAKA)	100	Citibank	30/06/2021	JPY	22 467 586.02	52 898.79	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	142	Citibank	30/06/2021	USD	24 000 271.42	90 313.11	0.01
SPI 200 INDEX (SFE)	112	Citibank	30/06/2021	AUD	12 321 863.52	(56 250.41)	0.00
S&P/TSE CAN 60 INDEX	44	Citibank	30/06/2021	CAD	6 619 063.09	(49 766.59)	0.00
SWISS MARKET INDEX	161	Citibank	30/06/2021	CHF	16 079 433.80	301 422.55	0.02
TOPIX (OSE)	102	Citibank	30/06/2021	JPY	15 346 654.54	216 807.07	0.01

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	292	Citibank	30/06/2021	USD	38 408 385.09	(1 498 332.45)	(0.10)
US ULTRA BD CBT 30YR	192	Citibank	30/06/2021	USD	29 604.36	(1 344 991.30)	(0.09)
US 10 YEARS NOTE	666	Citibank	30/06/2021	USD	74 197.55	(1 864 989.26)	(0.12)
US 10YR ULTRA (CBOT)	402	Citibank	30/06/2021	USD	49 146 919.94	(1 709 962.59)	(0.11)
10YR MINI JGB-SGX	(5)	Citibank	30/06/2021	JPY	581 155.17	(31.50)	0.00

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

1 742 817.48

0.11

EUR	828 161.90	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	107 272 099.00	2 272.44	0.00
EUR	18 584 659.09	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	20 561 557.87	(5 294.30)	0.00
EUR	950.87	Caceis Bank	15/04/2021	SEK	9 677.07	6.37	0.00
EUR	1 029 980.57	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 223 741.77	(10 964.29)	0.00
EUR	576 599.74	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	494 426.43	(3 683.18)	0.00
USD	53 816 877.27	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	44 972 284.01	805 550.09	0.05
GBP	400 618 973.35	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	467 691 618.46	2 493 624.44	0.16
CHF	501 901 511.79	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	453 501 460.44	273 785.45	0.02
SEK	918 552.13	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	90 646.74	(994.24)	0.00
JPY	5 332 398 833.00	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	41 078 914.68	(24 683.81)	0.00
EUR	28 612 995.12	Citibank	19/04/2021	GBP	24 489 412.53	(127 054.87)	(0.01)
EUR	126 273 394.36	UBS	19/04/2021	USD	150 494 905.74	(1 731 349.52)	(0.11)
CAD	9 245 000.00	Citibank	19/04/2021	EUR	6 221 148.54	35 386.61	0.00
EUR	4 667 926.13	Citibank	19/04/2021	AUD	7 205 000.00	(56.48)	0.00
EUR	6 227 945.10	Goldman Sachs	19/04/2021	JPY	810 000 000.00	(8 024.38)	0.00
EUR	15 344 783.07	Goldman Sachs	19/04/2021	USD	17 995 066.48	39 008.02	0.00
EUR	5 195 368.58	Nomura	30/06/2021	CHF	5 743 301.77	416.04	0.00
EUR	12 982 123.38	UBS	16/09/2021	CHF	14 358 254.42	4 873.09	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – All Roads Growth

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 210 170 064.20)	(2)	210 698 952.19
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		47 721 590.34
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		50 491.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		372 465.70
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		5 661 915.68
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus ERS</i>	(2)	12 498 548.76
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	9 735 497.33
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	377 625.10
		<b>287 117 086.10</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		12 395 109.92
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		146 400.63
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	105 514.40
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	53 891.88
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		5 844 418.48
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	2 699 250.50
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		11 382.81
		<b>21 255 968.62</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>265 861 117.48</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>230 390 068.52</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	41 280.36
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		3 203 602.79
Bank interest/Bankzinsen		25 848.33
		<b>3 270 731.48</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	623 916.05
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6 694.60
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		159 950.34
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		3 047.94
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	186 736.00
		<b>980 344.93</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>2 290 386.55</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 171 026.90
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen	(2)	6.62
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(1 520 739.69)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	1 770 827.02
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(474 707.51)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(4 191 303.10)
		<b>(954 503.21)</b>
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	329 445.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS	(2)	3 789 596.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	8 146 626.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(2 918 696.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	163 238.11
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>8 555 707.31</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(59 158.64)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	26 974 500.29
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>265 861 117.48</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	3 939.1480	46 842.5100	0.0000	50 781.6580
P - CHF - Hedged - Capitalisation	6 999.2070	10 400.0000	(6 250.0000)	11 149.2070
P - EUR - Capitalisation	91 318.5700	91 984.8610	(323.0000)	182 980.4310
N - USD - Hedged - Distribution	0.0000	76 167.8430	0.0000	76 167.8430
N - CHF - Hedged - Capitalisation	86 687.8890	239 589.6600	(325.0000)	325 952.5490
N - EUR - Capitalisation	2 156 635.0110	1 641 996.2380	(261 431.2310)	3 537 200.0180
N - GBP - Hedged - Capitalisation	250 000.0000	441 239.7480	(691 239.7480)	0.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	5 370 179.9300	366 887.5330	(1 413 204.3530)	4 323 863.1100
I - CHF - Hedged - Capitalisation	4 340 725.0850	115 368.0000	(1 614 761.0000)	2 841 332.0850
I - EUR - Capitalisation	773 265.4200	730 852.0000	(773 265.4200)	730 852.0000
I - EUR - Distribution	214 396.0000	0.0000	0.0000	214 396.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	6 311 535.0000	0.0000	0.0000	6 311 535.0000
S - EUR - Capitalisation	724 378.0000	1 004 450.0000	0.0000	1 728 828.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	36 434.7330	95 004.6550	(32 367.8080)	99 071.5800
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	9 886.1570	0.0000	9 886.1570
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	37 677.5550	0.0000	37 677.5550
M - CHF - Hedged - Capitalisation	74 723.7060	41 138.2480	(13 850.0000)	102 011.9540
M - EUR - Capitalisation	70 971.8650	156 421.4140	(30 920.3690)	196 472.9100
M - EUR - Distribution	156 348.1070	52 266.4360	(5 311.5830)	203 302.9600
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 412 988.2510	(125.0000)	1 412 863.2510
M X1 - EUR - Distribution	137 726.5910	77 747.0000	0.0000	215 473.5910
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	61 061.3320	(280.0000)	60 781.3320

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	658 895.08	48 915.44	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9751	12.4178	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	138 520.74	83 859.03	165 656.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4243	11.9812	12.0924
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 307 610.80	1 108 391.53	688 800.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.6112	12.1376	12.1985

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	991 956.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0233	0.0000	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 173 164.11	1 065 795.66	21 533.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8030	12.2946	12.3049
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 156 857.82	26 971 555.88	1 621 545.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0490	12.5063	12.4638
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 445 498.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.7820	0.0000
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	56 449 684.69	66 804 006.92	47 740 536.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0554	12.4398	12.1689
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 429 867.22	53 433 727.80	42 340 885.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8214	12.3099	12.3152
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 545 746.91	9 677 766.89	3 968 122.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0611	12.5155	12.4680
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 750 038.98	2 670 396.99	3 525 306.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8269	12.4554	12.4679
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	72 857 609.75	69 661 199.13	55 086 500.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5436	11.0371	10.9506

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 393 802.62	9 353 602.37	7 514 711.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5316	12.9126	12.7573
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 290 162.63	452 563.73	800 108.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0225	12.4212	12.1714
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	128 742.42	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0225	0.0000	0.0000
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	491 102.65	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0344	0.0000	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 296 909.80	913 018.73	765 561.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7133	12.2186	12.2490
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 546 529.82	882 352.92	52 745.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9612	12.4324	12.4107
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 464 616.62	1 837 728.60	1 674 600.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1229	11.7541	11.9726
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 378 376.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0079	0.0000	0.0000
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 656 819.49	1 624 397.24	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3301	11.7944	0.0000

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



## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	622 451.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.2408	0.0000	0.0000

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>210 698 952.19</b>	<b>79.25</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>56 501 300.93</b>	<b>21.25</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>56 501 300.93</b>	<b>21.25</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>2 629 056.33</b>	<b>0.99</b>
2 195 000	FRANCE 0.10 20-36 01/03A	EUR	2 629 056.33	0.99
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>14 637 812.56</b>	<b>5.51</b>
1 962 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	2 206 008.54	0.83
9 661 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	12 431 804.02	4.68
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>6 814 478.83</b>	<b>2.56</b>
1 963 000	ITALY 0.10 18-23 15/05S	EUR	2 091 065.25	0.79
3 922 000	ITALY 1.30 16-28 15/05S	EUR	4 723 413.58	1.77
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>10 581 611.84</b>	<b>3.98</b>
1 679 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	3 065 783.98	1.15
4 894 000	UNITED KINGDOM 0.125 18/28 21/06S	GBP	7 515 827.86	2.83
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>21 838 341.37</b>	<b>8.21</b>
11 639 000	UNITED STATES 0.125 20-25 15/10S	USD	10 875 119.51	4.09
9 244 000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/07S	USD	8 706 265.51	3.27
2 494 000	UNITED STATES 0.25 20-50 15/02S	USD	2 256 956.35	0.85
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>154 197 651.26</b>	<b>58.00</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>118 027 110.06</b>	<b>44.39</b>
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>6 035 444.62</b>	<b>2.27</b>
1 481 794	FLEMISH COMMUNITY ZCP 150421	EUR	1 482 102.64	0.56
4 544 167	REGION WALLONNE ZCP 230821	EUR	4 553 341.98	1.71
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>490 321.82</b>	<b>0.18</b>
296 359	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	291 210.29	0.11
197 573	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	199 111.53	0.07
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>1 554 317.34</b>	<b>0.58</b>
592 717	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	593 309.22	0.22
958 227	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	961 008.12	0.36
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 189 813.32</b>	<b>0.45</b>
197 573	NYKREDIT REALKREDIT 0.5 18-22 19/01A	EUR	198 782.63	0.07
987 862	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	991 030.69	0.38
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>26 362 746.12</b>	<b>9.91</b>
987 862	AXEREA F. ZCP 140521	EUR	988 291.50	0.37
3 457 519	BATIGERE SAREL SA ZCP 070421	EUR	3 457 835.02	1.31
2 963 587	CCCI REGS 4.75 11-21 15/09A	EUR	3 033 096.89	1.15
1 975 725	ENGIE SA ZCP 300621	EUR	1 978 229.42	0.74
1 975 725	FRANCE DEF PARTY ZCP 100521	EUR	1 976 801.50	0.74
987 862	HALPADES SA D HLM ZCP 160621	EUR	988 877.92	0.37
987 862	HC LYON ZCP 200421	EUR	988 118.01	0.37
1 975 725	IN LI SA ZCP 060421	EUR	1 975 873.30	0.74
987 862	LMA ZCP 140621	EUR	988 975.39	0.37
2 074 511	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	2 074 755.05	0.78
325 995	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	326 032.94	0.12
395 145	UNION FINANCES GRAIN ZCP 140621	EUR	395 511.70	0.15

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
246 966	UNION FINANCES GRAIN ZCP 160421	EUR	247 017.22	0.09
493 931	UNION FINANCES GRAIN ZCP 190421	EUR	494 046.06	0.19
375 388	UNION FINANCES GRAIN ZCP 210521	EUR	375 632.55	0.14
143 240	UNION FINANCES GRAIN ZCP 230421	EUR	143 280.37	0.05
790 290	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	790 593.05	0.30
197 573	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	197 648.26	0.07
1 975 725	VAL DOISE ZCP 24-06-21	EUR	1 978 036.84	0.74
987 862	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	987 862.48	0.37
790 290	VILOGIA SA ZCP 070421	EUR	790 340.73	0.30
1 185 435	VILOGIA SA ZCP 300421	EUR	1 185 889.92	0.45
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>3 767 818.50</b>	<b>1.42</b>
493 931	DVB BANK 0.875 15-21 09/04A	EUR	494 070.38	0.19
1 047 134	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	1 060 589.51	0.40
493 931	DVB BANK 1.25 16-21 15/09A	EUR	496 969.27	0.19
987 862	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	986 659.51	0.37
724 103	VOLKSWAGEN FIN SERV 0.625 19-22 01/04A	EUR	729 529.83	0.27
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>2 964 466.37</b>	<b>1.12</b>
2 963 587	CHIN DEV BK (HK) ZCP 260421	EUR	2 964 466.37	1.12
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>1 564 626.00</b>	<b>0.59</b>
853 711	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	864 170.84	0.33
690 911	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	700 455.16	0.26
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>13 340 734.15</b>	<b>5.02</b>
2 963 587	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080421	EUR	2 963 818.13	1.11
3 951 450	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 190421	EUR	3 952 284.64	1.50
1 975 725	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 040621	EUR	1 977 403.59	0.74
987 862	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060421	EUR	987 939.92	0.37
3 457 519	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 100521	EUR	3 459 287.87	1.30
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>12 152 303.61</b>	<b>4.57</b>
2 963 587	ICBC LTD LUX ZCP 060421	EUR	2 963 701.16	1.11
493 931	ICBC LTD LUX ZCP 090421	EUR	493 959.67	0.19
493 931	QUIN PRIV BANK EUR ZCP 12-04-21	EUR	493 939.47	0.19
493 931	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 080721	EUR	493 999.17	0.19
790 290	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 170521	EUR	790 372.54	0.30
3 951 450	SINGLE PLATFORM 0.0000 20-21 30/06U	EUR	3 952 540.33	1.48
987 862	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 140421	EUR	988 066.31	0.37
1 975 725	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	1 975 724.96	0.74
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>2 690 153.77</b>	<b>1.01</b>
1 172 692	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	1 174 344.91	0.44
1 499 081	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	1 515 808.86	0.57
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>987 862.47</b>	<b>0.37</b>
987 862	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	987 862.47	0.37
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>1 187 109.38</b>	<b>0.45</b>
1 185 435	QATAR NAT.BK LDN ZCP 270721	EUR	1 187 109.38	0.45
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>494 629.09</b>	<b>0.19</b>
493 931	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	494 629.09	0.19
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>495 063.99</b>	<b>0.19</b>
493 931	SANTANDER CONS FIN 1.00 16-21 26/05A	EUR	495 063.99	0.19
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>6 422 480.31</b>	<b>2.42</b>
3 457 519	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 250621	EUR	3 457 766.47	1.30
1 481 794	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 290621	EUR	1 481 904.86	0.56

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
493 931	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	493 644.56	0.19
987 862	SVENSKA HANDELSBANK ZCP 220621	EUR	989 164.42	0.37
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>2 504 667.78</b>	<b>0.94</b>
790 290	RAIFFEISEN SUISSE 0.00 21-21 30/06U	CHF	715 669.36	0.27
1 975 725	SWISSCARD AECS 0.0 21-21 16/09U	CHF	1 788 998.42	0.67
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>4 092 605.69</b>	<b>1.54</b>
395 145	BHARTI AIRTEL INTL NL 3.375 14-21 20/05A	EUR	396 677.19	0.15
2 963 587	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 220421	EUR	2 964 257.74	1.11
237 285	DAIMLER INTL FIN 0.20 17-21 13/09A	EUR	237 754.88	0.09
493 931	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 080421	EUR	493 915.88	0.19
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>1 546 937.03</b>	<b>0.58</b>
375 388	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	376 889.47	0.14
197 573	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	197 321.38	0.07
987 862	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	972 726.18	0.37
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>20 284 639.78</b>	<b>7.62</b>
5 927 175	BANK OF CHINA LONDON ZCP 010621	EUR	5 931 470.95	2.22
2 469 656	ICBC ZCP 130421	EUR	2 470 093.71	0.93
493 931	LAND SECURITIES PLC ZCP 190521	EUR	494 274.40	0.19
2 461 655	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	2 461 853.15	0.93
2 963 587	NATWEST MARKETS PLC ZCP 290721	EUR	2 968 535.12	1.11
493 931	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	493 931.24	0.19
2 963 587	QATAR NAT.BK LDN ZCP 110621	EUR	2 966 127.27	1.11
2 469 459	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	2 498 353.94	0.94
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>6 141 912.50</b>	<b>2.31</b>
2 229 507	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	2 243 919.65	0.84
261 092	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	267 602.81	0.10
1 481 794	HONEYWELL INTL ZCP 08-04-21	EUR	1 481 968.47	0.56
987 862	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	995 845.67	0.37
469 235	PFIZER INC 0.25 17-22 06/03A	EUR	471 912.53	0.18
800 000	UNITED STATES ZCP 240621	USD	680 663.37	0.26
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>1 756 456.42</b>	<b>0.66</b>
1 749 900	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	1 756 456.42	0.66
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>35 562 788.34</b>	<b>13.38</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>790 289.98</b>	<b>0.30</b>
790 290	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	790 289.98	0.30
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>1 087 657.66</b>	<b>0.41</b>
1 086 649	SBB TREASURY OYJ FL.R 21-23 01/02Q	EUR	1 087 657.66	0.41
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>493 965.47</b>	<b>0.19</b>
493 931	LMA OIS FL.R 12-04-21	EUR	493 965.47	0.19
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>9 393 103.76</b>	<b>3.53</b>
839 683	BANK OF CHINA FL.R 18-21 17/04Q	EUR	839 584.56	0.32
1 975 725	BARCLAYS BANK P FL.R -21 13/08Q	EUR	1 979 559.09	0.74
2 914 194	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	2 918 835.49	1.10
987 862	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	988 401.58	0.37
2 667 229	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	2 666 723.04	1.00
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>732 620.68</b>	<b>0.28</b>
731 018	SPAREBANK 1 FL.R 18-21 27/09Q	EUR	732 620.68	0.28

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>990 128.99</b>	<b>0.37</b>
987 862	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	990 128.99	0.37
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>3 285 524.25</b>	<b>1.24</b>
1 140 981	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	1 140 423.31	0.43
1 155 799	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	1 154 265.15	0.44
987 862	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	990 835.79	0.37
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>4 746 933.20</b>	<b>1.79</b>
1 481 794	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	1 482 406.61	0.56
286 480	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	286 461.12	0.11
493 931	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 19-22 28/03Q	EUR	496 188.41	0.19
2 469 656	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	2 481 877.06	0.93
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>12 261 628.72</b>	<b>4.60</b>
1 185 435	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q	EUR	1 189 199.13	0.45
2 469 656	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-21 22/07Q	EUR	2 474 562.23	0.93
2 963 587	NATIONWIDE BUILDING FL.R 14-21 23/07Q	EUR	2 969 300.14	1.11
2 573 382	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	2 575 967.48	0.97
3 042 616	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	3 052 599.74	1.14
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 780 935.63</b>	<b>0.67</b>
987 862	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	990 867.05	0.37
790 290	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	790 068.58	0.30
	<b>STRUCTURED PRODUCTS/Undefined</b>		<b>607 752.86</b>	<b>0.23</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>607 752.86</b>	<b>0.23</b>
607 535	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	607 752.86	0.23

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>3 951 449.90</b>	<b>1.49</b>
Banque Fédérative Crédit Mutuel	01/04/2021	EUR	(0.580)	3 951 449.90	1.49

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>9 735 497.33</b>	<b>3.66</b>
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	61 445 238.16	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	7 513 744.69	2.83
ITRAXX XOVER S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	47 920 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	5 685 517.32	2.14
CDX NA HY S36 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	66 542 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	5 048 880.41	1.90
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	22 630 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 753 563.78	0.66
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	14 308 543.32	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 749 700.13	0.66
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(37 210 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	1 553 714.58	0.58
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	16 649 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 290 105.32	0.49
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	13 810 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 070 115.59	0.40
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	8 529 675.70	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 043 039.42	0.39
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	8 194 211.30	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 002 017.63	0.38
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	6 788 220.80	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	830 088.05	0.31
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 880 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	765 585.95	0.29
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 671 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	749 390.87	0.28
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(17 500 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	730 717.69	0.27
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 880 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	688 097.50	0.26
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	5 077 352.36	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	620 876.91	0.23
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	5 076 365.70	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	620 756.25	0.23
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 330 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	567 990.39	0.21
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(11 539 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	481 814.37	0.18
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 182 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	479 033.64	0.18
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 786 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	448 348.21	0.17
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 281 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	409 216.54	0.15
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	5 215 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	404 102.30	0.15
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 510 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	349 472.88	0.13
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	4 465 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	345 985.96	0.13
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(8 040 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	335 712.58	0.13
CDX XEM SERIE 35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(8 615 000.00)	20/06/2026	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	306 355.53	0.12
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 850 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	298 330.56	0.11
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 471 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	268 962.43	0.10
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 150 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	244 088.64	0.09

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(4 305 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	179 756.55	0.07
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 964 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	152 187.33	0.06
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(2 906 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	121 340.89	0.05
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(2 890 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	120 672.81	0.05
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(2 870 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	119 837.70	0.05
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	1 375 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	106 546.63	0.04
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 616 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	67 476.56	0.03
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 293 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(100 192.57)	(0.04)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	2 568 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(107 227.60)	(0.04)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 067 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(128 063.49)	(0.05)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(1 059 672.84)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(129 580.61)	(0.05)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	3 300 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(137 792.48)	(0.05)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(2 890 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(223 941.64)	(0.08)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 130 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(255 959.97)	(0.10)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	6 720 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(280 595.59)	(0.11)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	7 230 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(301 890.79)	(0.11)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	8 111 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(338 677.21)	(0.13)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	9 250 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(386 236.49)	(0.15)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(6 199 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(480 350.94)	(0.18)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	11 582 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(483 609.84)	(0.18)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(6 390 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(495 151.24)	(0.19)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	12 310 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(514 007.70)	(0.19)
CDX EM S34 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	18 608 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(776 982.56)	(0.29)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(10 925 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(846 561.39)	(0.32)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(9 462 069.40)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 157 055.87)	(0.44)
CDX XEM SERIE 35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	36 705 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	(1 305 255.91)	(0.49)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(17 600 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 363 796.84)	(0.51)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(22 260 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 724 893.05)	(0.65)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(14 503 902.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 773 589.29)	(0.67)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(19 767 733.10)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(2 417 269.49)	(0.91)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CITIBANK NY ICE	(66 542 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(5 156 236.89)	(1.94)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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								
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CITIBANK NY ICE	(64 626 230.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(7 902 727.81)	(2.97)

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>						<b>12 498 548.76</b>	<b>4.70</b>
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	26 665 000.00	12 242 637.77	4.60
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>			
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity X2 Index</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index %</b>			
	LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	20.17			
	LOIMDRCO Index	Brent	USD	4.80			
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	17.54			
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD	10.01			
	LOIMDRLP Index	Copper	USD	19.80			
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD	14.65			
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	3.26			
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	4.53			
	LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	2.98			
	LOIMDRGC Index	Gold	USD	19.87			
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	4.68			
	LOIMDRHL Index	Lean Hogs	USD	5.94			
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	8.28			
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	6.09			
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD	14.89			
	LOIMDRSI Index	Silver	USD	8.75			
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD	15.86			
	LOIMDR LX Index	Zinc	USD	17.89			
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.64%*Notional Quantity multiplied by Elapsed Fee Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	21/03/2022	24 140 000.00	(19 176.64)	(0.01)
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>			
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Leverage Commodity Backwardation Index</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index %</b>			
	SG3MIAP Index	Aluminium	USD	(1.33)			
	SG3MBRP Index	Brent Crude Oil	USD	(7.04)			
	SG3MCCP Index	Cocoa	USD	10.76			
	SG3MKCP Index	Coffee	USD	1.15			
	SG3MICP Index	Copper	USD	9.51			
	SG3MCTP Index	Cotton	USD	(2.77)			
	SG3MGOP Index	Gasoil	USD	(9.71)			
	SG3MHUP Index	Gasoline	USD	(8.74)			
	SG3MGCP Index	Gold	USD	5.29			
	SG3MHOP Index	Heating oil	USD	(11.22)			
	SG3MNGP Index	Natural Gas	USD	(3.95)			
	SG3MIKP Index	Nickel	USD	6.60			
	SG3MSIP Index	Silver	USD	2.36			
	SG3MSBP Index	Sugar	USD	8.66			
	SG3MCLP Index	WTI Crude Oil	USD	(5.77)			
	SG3MIZP Index	Zinc	USD	4.04			

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	09/11/2021	32 286 000.00	672 742.37	0.25
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility EUR Strategy</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy	EUR			31.15	
	SGBVRO2 index	SIG VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates	EUR			35.03	
	SGBVRRE Index	SIG VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates	EUR			34.31	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD	09/11/2021	62 487 500.00	2 835 653.33	1.07
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long Volatility USD Strategy</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy	USD			30.93	
	SGBVRO1 Index	SIG VR 10Y20Y US Index Vol on Rates	USD			34.63	
	SGBVRRU Index	SIG VRR US Strategy-Vol Roll on Rates	USD			31.46	
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	USD	17/05/2021	24 950 000.00	(2 595 085.66)	(0.98)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM US Intraday Trend Index</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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
						EUR	

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 17/12/2021 10 572 000.00 (638 222.41) (0.24)

Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Underlying Rohstoffe	Currency Währung	Weight of the Index
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index			Gewicht des Index %
UXV0 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 10/2020	USD	6.94
UXX0 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 11/2020	USD	4.94
ESZ0 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2020	USD	27.32

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

Futures Contracts/Termingeschäften						(2 699 250.50)	(1.02)
AMSTERDAM INDEX	22	Citibank	30/04/2021	EUR	3 079 340.00	75 010.53	0.03
AUSTR 10YR BOND	360	Citibank	30/06/2021	AUD	32 221 607.41	(204 671.12)	(0.08)
CAC40 10 EURO	79	Citibank	30/04/2021	EUR	4 793 111.70	24 277.92	0.01
CAN 10YR BOND (MSE)	360	Citibank	30/06/2021	CAD	33 818 846.47	(845 534.13)	(0.32)
DAX INDEX GERMANY	19	Citibank	30/06/2021	EUR	7 128 961.50	181 875.00	0.07
DJ EURO STOXX 50	260	Citibank	30/06/2021	EUR	10 189 946.00	212 615.00	0.08
DJIA MINI FUTURE-CBT	113	Citibank	30/06/2021	USD	15 855 165.28	67 954.12	0.03
EM RUSS 2000	38	Citibank	30/06/2021	USD	3 589 709.95	(152 345.04)	(0.06)
EURO BTP FUTURE -EUX	196	Citibank	30/06/2021	EUR	29 264 760.00	215 600.00	0.08
EURO BUND FUTURE	124	Citibank	30/06/2021	EUR	21 238 720.00	(13 640.00)	(0.01)
EURO BUXL FUTURE	51	Citibank	30/06/2021	EUR	10 508 040.00	(119 340.00)	(0.04)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	255	Citibank	30/06/2021	EUR	41 297 250.00	(15 300.00)	(0.01)
FTSE MIB INDEX	15	Citibank	30/06/2021	EUR	1 848 642.00	30 675.00	0.01
FTSE TAIWAN	34	Citibank	30/04/2021	USD	1 679 142.35	14 464.39	0.01
FTSE 100 INDEX	59	Citibank	30/06/2021	GBP	4 649 928.63	(21 817.22)	(0.01)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX	284	Citibank	30/04/2021	USD	4 151 865.91	20 924.53	0.01
HANG SENG INDEX	53	Citibank	30/04/2021	HKD	8 230 289.86	21 858.52	0.01
JPN 10 YEARS BOND	38	Citibank	30/06/2021	JPY	44 229 238.86	93 631.63	0.04
KOREA 10YR BOND	122	Citibank	30/06/2021	KRW	91 719.27	(16 509.47)	(0.01)
KOSPI 200 INDEX(KSE)	120	Citibank	30/06/2021	KRW	9 360 778.34	115 194.14	0.04
LONG GILT FUTURE-LIF	292	Citibank	30/06/2021	GBP	43 735 728.12	(555 309.03)	(0.21)
MINI MSCI EMG MKT	157	Citibank	30/06/2021	USD	8 792 594.44	(32 187.35)	(0.01)
NASDAQ 100 E-MINI	61	Citibank	30/06/2021	USD	13 589 344.68	(51 590.23)	(0.02)
NIKKEI 225 (OSAKA)	30	Citibank	30/06/2021	JPY	6 740 275.81	21 174.92	0.01
S&P 500 EMINI INDEX	42	Citibank	30/06/2021	USD	7 098 671.83	26 712.33	0.01
SPI 200 INDEX (SFE)	31	Citibank	30/06/2021	AUD	3 410 515.80	(15 569.31)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	11	Citibank	30/06/2021	CAD	1 663 774.57	(12 441.65)	0.00
SWISS MARKET INDEX	49	Citibank	30/06/2021	CHF	4 893 740.72	90 423.54	0.03
TOPIX (OSE)	32	Citibank	30/06/2021	JPY	4 814 636.72	87 760.40	0.03

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	88	Citibank	30/06/2021	USD	11 575 129.75	(452 508.72)	(0.17)
US ULTRA BD CBT 30YR	60	Citibank	30/06/2021	USD	9 251 361.35	(422 510.75)	(0.16)
US 10 YEARS NOTE	200	Citibank	30/06/2021	USD	22 281 545.14	(561 026.97)	(0.21)
US 10YR ULTRA (CBOT)	119	Citibank	30/06/2021	USD	14 548 466.35	(507 051.08)	(0.19)
10YR MINI JGB-SGX	(8)	Citibank	30/06/2021	JPY	929 848.28	(50.40)	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

						<b>377 625.10</b>	<b>0.14</b>
EUR	1 892 239.45	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	2 094 966.90	(1 845.37)	0.00
GBP	640 881.81	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	748 169.27	3 999.71	0.00
EUR	945 940.50	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 124 975.62	(10 991.67)	0.00
CHF	122 445 519.63	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	110 642 484.65	61 995.15	0.02
USD	61 265 476.41	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	51 197 814.69	915 963.71	0.35
EUR	16 111.33	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	13 836.66	(128.06)	0.00
EUR	809 248.42	Goldman Sachs	19/04/2021	JPY	105 250 000.00	(1 042.67)	0.00
EUR	2 967 124.52	Citigroup Global Market Ltd	19/04/2021	AUD	4 580 000.00	(170.49)	0.00
EUR	46 012 494.23	UBS	19/04/2021	USD	54 748 635.97	(554 405.79)	(0.21)
CAD	2 405 000.00	UBS	19/04/2021	EUR	1 618 376.68	9 202.23	0.00
EUR	2 101 142.13	Citigroup Global Market Ltd	19/04/2021	GBP	1 790 288.66	115.10	0.00
EUR	7 817 130.48	UBS	19/04/2021	GBP	6 700 000.00	(45 794.55)	(0.02)
EUR	714 893.26	Nomura	30/06/2021	CHF	790 289.98	57.24	0.00
EUR	1 786 366.53	UBS	16/09/2021	CHF	1 975 724.95	670.54	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Event Convexity

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 150 560 234.01)	(2)	149 341 511.26
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 949 902.31)	(2)	577 906.74
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		34 415 264.58
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		25 914.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		25 427.23
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>	(2)	785 496.42
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		4 204.56
		<b>185 175 725.66</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		3 787 246.15
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 684 766.98
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	218 447.22
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	232 854.55
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	722 320.50
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		48 084.45
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	973 864.16
		<b>7 667 584.01</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>177 508 141.65</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>139 344 582.61</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	9 336.26
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	270 699.90
Bank interest/Bankzinsen		22 323.04
		<b>302 359.20</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 112 987.52
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	9 809.95
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	727 255.01
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		165 634.15
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		172.82
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	263 852.15
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 006 439.63
		<b>3 286 151.23</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(2 983 792.03)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	2 278 719.39
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen	(2)	13 569.97
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	1 563 511.32
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	75 001.53
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	875 997.22
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	61 251.54
		<b>1 884 258.94</b>
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(1 835 267.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	(273 997.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS	(2)	984 529.50
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		2 557 463.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(503 856.46)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>2 813 129.88</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	35 350 429.16
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>177 508 141.65</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	222 368.2740	6 350.0000	(44 000.0000)	184 718.2740
P Seeding - USD - Capitalisation	68 516.1170	0.0000	(5 028.7640)	63 487.3530
P - EUR - Hedged - Capitalisation	88 150.0000	8 500.0000	0.0000	96 650.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	2 290.5930	0.0000	0.0000	2 290.5930
N - USD - Capitalisation	5 401 666.9170	3 835 308.9600	(183 195.4790)	9 053 780.3980
N Seeding - USD - Capitalisation	204 682.8300	0.0000	0.0000	204 682.8300
N - EUR - Hedged - Capitalisation	701 940.0000	100 035.0000	(260 940.0000)	541 035.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	85 021.5210	0.0000	(85 021.5210)	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	110 000.0000	0.0000	0.0000	110 000.0000
M - USD - Capitalisation	956 696.5450	60 181.4590	(47 901.7280)	968 976.2760
M - USD - Distribution	328 875.1310	25 400.0000	(26 019.2120)	328 255.9190
M Seeding - USD - Capitalisation	630 505.6480	0.0000	(284 387.9780)	346 117.6700
M Seeding - USD - Distribution	144 450.0000	0.0000	0.0000	144 450.0000
M X1 - USD - Capitalisation	28 508.8750	0.0000	0.0000	28 508.8750
M X1 - USD - Distribution	32 727.5420	44 700.0000	(17 500.0000)	59 927.5420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	210 704.9360	31 877.0120	(2 943.4600)	239 638.4880
M - CHF - Hedged - Distribution	22 200.0000	35 000.0000	0.0000	57 200.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	64 690.0000	0.0000	0.0000	64 690.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	6 100.0000	0.0000	0.0000	6 100.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 644.0000	0.0000	0.0000	2 644.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 406 875.3950	53 646.0000	(119 542.0360)	1 340 979.3590
M - EUR - Hedged - Distribution	297 976.8200	60 719.0000	(44 071.5400)	314 624.2800
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	272 785.0480	0.0000	(54 738.0000)	218 047.0480
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	91 055.0000	0.0000	(62 325.0000)	28 730.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	652 236.7450	359 054.9380	(163 906.8400)	847 384.8430
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	312 942.5530	57 450.0000	(101 249.0400)	269 143.5130
M - GBP - Hedged - Distribution	114 104.4000	65 823.0000	(50 832.7070)	129 094.6930
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	15 820.0000	0.0000	0.0000	15 820.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	23 454.8570	0.0000	0.0000	23 454.8570

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 009 267.88	2 371 270.55	1 038.45
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.8775	10.6637	10.3845

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	650 200.52	687 850.55	897 971.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2414	10.0393	9.7061
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 013 269.48	909 973.14	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4839	10.3230	0.0000
<b>P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 176.80	20 762.98	20 467.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2451	9.0645	8.9354
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	99 388 216.90	58 034 956.44	818 465.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9775	10.7439	10.4064
<b>N Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 145 344.02	2 098 790.96	2 028 448.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4813	10.2539	9.9102
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 720 972.21	7 290 873.69	3 876 904.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5741	10.3867	10.2309
<b>N X1- EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	5 314 742.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.9482
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	878 605.54	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3339	0.0000
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 163 402.17	1 142 608.78	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5764	10.3874	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 582 046.72	10 227 559.96	3 475 977.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9209	10.6905	10.3757
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 590 713.24	3 521 823.11	2 692 773.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9388	10.7087	10.3908
<b>M Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 607 827.68	6 432 162.79	7 950 294.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4237	10.2016	9.8623
<b>M Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 505 703.75	1 473 620.17	2 088 826.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4237	10.2016	9.8623
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	314 574.68	306 777.11	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0343	10.7608	0.0000
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	661 510.59	352 310.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0385	10.7649	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 511 489.96	2 173 765.50	711 143.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4803	10.3166	10.1974
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	601 035.11	229 555.19	114 349.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5076	10.3403	10.2098
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	597 115.59	585 208.80	974 328.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2304	9.0464	8.9048

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	56 305.73	55 183.02	54 319.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2304	9.0464	8.9048
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 892.85	27 435.99	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5495	10.3767	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 111 767.74	14 551 492.45	11 550 472.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5235	10.3431	10.2048
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 313 248.02	3 084 174.54	3 401 686.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5308	10.3504	10.2110
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 060 975.79	2 522 898.52	4 840 022.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4520	9.2487	9.0806
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	271 562.62	842 160.07	1 908 739.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4522	9.2489	9.0808
<b>M X1- EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 019 167.80	6 809 641.50	591 366.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6435	10.4404	10.2119
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 856 933.39	3 255 391.86	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6149	10.4025	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 361 663.67	1 181 207.12	1 304 651.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5478	10.3520	10.1411

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	69 451.37	67 756.28	66 018.15
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.9216	9.6795	9.4312
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	156 963.81	153 133.04	1 917 351.19
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.9219	9.6797	9.4314
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	249 782.49	244 003.96	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.6495	10.4031	0.0000

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>149 341 511.26</b>	<b>84.13</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>110 242 757.18</b>	<b>62.11</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>109 969 198.50</b>	<b>61.96</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>3 145 350.00</b>	<b>1.77</b>
32 500	IHS MARKIT LTD	USD	3 145 350.00	1.77
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>3 655 106.46</b>	<b>2.06</b>
550 000	ATLANTIC POWER CORP	USD	1 589 500.00	0.90
60 000	GREAT CANADIAN GAMING	CAD	2 065 606.46	1.16
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>23 239 526.11</b>	<b>13.09</b>
50 000	AJAX I	USD	531 500.00	0.30
20 100	AJAX I	USD	206 226.00	0.12
110 000	ALTIMAR ACQUISITION CORPORATION III	USD	1 100 000.00	0.62
100 000	ALUSSA ENERGY ACQUISITION CORP	USD	1 000 000.00	0.56
75 000	ARTIUS ACQUISITION INC	USD	757 500.00	0.43
50 000	ARYA SCIENCES ACQUISITION CORPORATION IV	USD	520 000.00	0.29
100 000	CONSTELLATION ACQUISITION	USD	989 000.00	0.56
100 000	COVA ACQUISITION CORPORATION	USD	995 000.00	0.56
100 000	DRAGONEER GROWTH OPPORTUNITIES CORP III	USD	1 011 000.00	0.57
100 000	GLOBAL PARTNER ACQUISITION CORPORATION I	USD	985 000.00	0.55
100 000	LAZARD GROWTH --- UNITS	USD	1 000 000.00	0.56
200 000	LEVERE HOLDINGS CORPORATION	USD	1 992 000.00	1.11
25 000	NEXTGEN ACQUISITION CORPORATION	USD	248 000.00	0.14
100 000	NOBLE ROCK ACQN	USD	989 000.00	0.56
100 000	PATHFINDER ACQUISITION CORPORATION	USD	990 000.00	0.56
100 000	PLUM ACQN --- UNITS CONS OF 1 SHS -A- +	USD	995 000.00	0.56
50 000	REINVENT TECH --- UNITS CONS OF 1 SHS -A-	USD	502 000.00	0.28
28 659	REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS Z	USD	286 876.59	0.16
106 196	SOARING EAGLE ACQUISI	USD	1 074 703.52	0.61
104 000	SUSTAINABLE OPPORTUNITIES	USD	1 032 720.00	0.58
100 000	SVF INVESTMENT CORPORATION 2	USD	1 010 000.00	0.57
100 000	SVF INVESTMENT CORPORATION 3	USD	1 010 000.00	0.57
50 000	SVF INVT - UNITS CONS OF 1 SHS -A- + 1	USD	528 000.00	0.30
150 000	TUATARA CAPITAL ACQ	USD	1 500 000.00	0.85
100 000	TZP STRATEGIES ACQUISITION	USD	996 000.00	0.56
100 000	VECTOR ACQUISITION COR	USD	990 000.00	0.56
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>182 700.00</b>	<b>0.10</b>
18 000	REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS	USD	182 700.00	0.10
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>542 636.01</b>	<b>0.31</b>
45 000	LAKESTAR SPAC I SE	EUR	542 636.01	0.31
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>1 373 250.00</b>	<b>0.77</b>
75 000	FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	USD	1 373 250.00	0.77
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>1 441 211.63</b>	<b>0.81</b>
125 000	ESG CORE INVESTMENTS B.V.	EUR	1 441 211.63	0.81
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>3 470 400.00</b>	<b>1.96</b>
16 000	GW PHARMA ADR REPR 12 SHS	USD	3 470 400.00	1.96
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>72 919 018.29</b>	<b>41.09</b>
100 000	ADVANCED MRGR --- UNITS CONS	USD	1 000 000.00	0.56

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
50 000	ALTITUDE ACQUISITION CORP	USD	501 500.00	0.28
125 000	ARROWROOT ACQUISITION CORP	USD	1 242 500.00	0.70
100 000	ATHLON ACQUISITION CORP	USD	990 500.00	0.56
70 623	ATLS CRST INVT --- UNITS	USD	706 583.12	0.40
119 537	BROADSCALE ACQUISITION CORP	USD	1 184 611.67	0.67
300 000	BUILD ACQUISITION CORP	USD	2 961 000.00	1.67
11 000	CANTEL MEDICAL	USD	878 240.00	0.49
55 000	CF FINANCE ACQUI	USD	550 000.00	0.31
85 902	CHANGE HEALTHCARE INC	USD	1 898 434.20	1.07
11 700	COHERENT INC	USD	2 958 813.00	1.67
100 000	COMPUTE HLTH - UNITS CONS OF 1 SH -A-	USD	1 009 000.00	0.57
3 900	CORELOGIC - EX DISTRIBUTION	USD	309 075.00	0.17
100 000	D AND Z MEDIA ACQUISITION CO	USD	989 000.00	0.56
100 000	DHB CAPITAL CORP	USD	990 000.00	0.56
35 000	DISH NETWORK -A-	USD	1 267 000.00	0.71
50 000	DMY TECHNOLOGY GROUP INC IV	USD	502 010.00	0.28
40 000	DROPBOX INC	USD	1 066 400.00	0.60
100 000	FIRST RESERVE --- UNITS CONS OF 1 SH -A-	USD	997 000.00	0.56
60 000	FIRSTMARK HORIZON ACQUISITION CORP	USD	600 000.00	0.34
39 300	FIRSTMARK HORZN - UNITS CONS OF 1 SH -A-	USD	413 436.00	0.23
50 000	FOLEY TRASIMENE ACQ-CLASS A	USD	502 000.00	0.28
50 000	FORESIGHT ACQUISITION CORP	USD	497 000.00	0.28
100 000	FORTRESS VALUE ACQUISITION	USD	990 000.00	0.56
65 940	FORTRESS VALUE ACQUISITION CORP II	USD	657 421.80	0.37
50 000	FRTSS VALUE ACQ -UNITS CONS OF 1 SH -A-	USD	526 000.00	0.30
100 000	FS DEVELOPMENT CORP II	USD	996 000.00	0.56
75 000	GORES HOLDINGS IV INC	USD	749 250.00	0.42
100 000	GORES TECHNOLOGY PARTNERS II INC	USD	997 000.00	0.56
150 000	GORES TECHNOLOGY PARTNERS INC	USD	1 504 500.00	0.85
25 000	GS ACQUISITION HOLDINGS CORP II	USD	274 500.00	0.15
400 000	GX ACQUISITION CORP	USD	4 032 000.00	2.28
40 000	HMS HOLDINGS CORP	USD	1 479 000.00	0.83
9 150	INPHI CORP	USD	1 632 451.50	0.92
100 000	ITERIS --- REGISTERED SHS	USD	617 000.00	0.35
200 000	KHOSLA VENTURES ACQUISITION CO III	USD	1 998 000.00	1.13
100 000	KL ACQUISITION CORP	USD	995 000.00	0.56
175 000	LONGVIEW ACQUISITION	USD	1 757 000.00	0.99
125 000	MCAP ACQUISITION CORP	USD	1 243 750.00	0.70
120 000	NEW BEGINNINGS ACQUISITION CORP	USD	1 200 000.00	0.68
50 000	NEWHOLD INVESTMENT CORP	USD	500 500.00	0.28
100 000	NIGHTDRAGON ACQUISITION CORP	USD	1 020 000.00	0.57
100 000	OCA ACQUISITION - UNITS CONS OF 1 SH -	USD	999 000.00	0.56
30 000	PERSPECTA INC-REGISTERED SHS	USD	871 500.00	0.49
100 000	PIVTL INVT III	USD	1 000 000.00	0.56
25 000	PNM RESOURCES INC	USD	1 226 250.00	0.69
125 000	PRIVETERRA ACQUISITION	USD	1 242 500.00	0.70
150 000	PWR & DIG INFRA --- UNITS	USD	1 518 000.00	0.86
35 000	REALPAGE INC	USD	3 052 000.00	1.73
100 000	ROTOR ACQUISITION CORP	USD	1 001 000.00	0.56
100 000	RXR ACQUISITION CORP	USD	985 000.00	0.55
100 000	SANDBRIDGE X2 CORP	USD	999 000.00	0.56
25 000	SONOS - REGISTERED SHS	USD	936 750.00	0.53
75 000	SPORT WRHS HLDG	USD	1 293 000.00	0.73
100 900	STRBRD VAL ACQN - REGISTERED SHS -A-	USD	1 001 937.00	0.56
10 000	SVMK - REGISTERED SHS	USD	183 200.00	0.10
125 000	TAILWIND ACQN --- REGISTERED SHS -A-	USD	1 240 000.00	0.70
100 000	THUNDER BRIDGE CAPITAL PARTNERS III INC	USD	989 000.00	0.56
100 000	USHG ACQUISITION CORP	USD	1 005 000.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
18 500	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	3 265 805.00	1.85
12 500	VIACOMCBS INC	USD	563 750.00	0.32
22 500	W R GRACE AND COMPANY (W.ISS)	USD	1 346 850.00	0.76
100 000	7GC & CO HOLDINGS INC	USD	1 016 000.00	0.57
<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>			<b>273 558.68</b>	<b>0.15</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>50 000.00</b>	<b>0.03</b>
40 000	REPLAY ACQUISITION CORP 08.04.24 WAR	USD	50 000.00	0.03
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>18 510.98</b>	<b>0.01</b>
15 000	LAKESTAR SPACE I SE 31.12.25 WAR	EUR	18 510.98	0.01
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>18 547.70</b>	<b>0.01</b>
15 625	ESG CORE INVESTMENTS BV 31.12.27 WAR	EUR	18 547.70	0.01
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>186 500.00</b>	<b>0.10</b>
100 000	GX ACQUISITION (GXGX US) 24.05.26 WAR	USD	110 000.00	0.06
75 000	TAILWIND ACQUISITION CORP 07.09.27 WAR	USD	76 500.00	0.04
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>39 098 754.08</b>	<b>22.03</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>39 098 754.08</b>	<b>22.03</b>
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>39 098 754.08</b>	<b>22.03</b>
1 000 000	UNITED STATES ZCP 020921	USD	999 930.49	0.56
13 000 000	UNITED STATES ZCP 120821	USD	12 999 339.60	7.33
12 000 000	UNITED STATES ZCP 150721	USD	11 999 649.96	6.76
12 500 000	UNITED STATES ZCP 170621	USD	12 499 837.38	7.04
100 000	UNITED STATES ZCP 200521	USD	99 998.47	0.06
500 000	UNITED STATES ZCP 230421	USD	499 998.18	0.28
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>577 906.74</b>	<b>0.33</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>577 906.74</b>	<b>0.33</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>705 309.26</b>	<b>0.40</b>
500	BRENTTAG JUN 46.000 18.06.21 PUT	EUR	2 350.60	0.00
2 500	DTELEKOM JUN 17.000 18.06.21 CALL	EUR	126 344.75	0.07
2 800	EDF JUN 13.000 18.06.21 CALL	EUR	240 231.32	0.14
5 000	GDF SUEZ DEC 16.000 17.12.21 CALL	EUR	47 012.00	0.03
1 500	LAFARGEHOLCIM DEC 60.000 17.12.21 CALL	CHF	247 034.53	0.14
10	NDX APR 12450 01.04.21 PUT	USD	1 170.00	0.00
10	NDX APR 12750 01.04.21 PUT	USD	1 770.00	0.00
1 100	NEXI SPA AUG JUN 17.000 17.06.21 CALL	EUR	29 993.66	0.02
100	UBISOFT JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	9 402.40	0.01
<b>Sold listed options at market value/Verkaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>(127 402.52)</b>	<b>(0.07)</b>
(2 800)	EDF JUN 15.000 18.06.21 CALL	EUR	(111 888.56)	(0.06)
(100)	UBISOFT JUN 56.000 18.06.21 PUT	EUR	(15 513.96)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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
							<b>USD</b>	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(722 320.50)</b>	<b>(0.41)</b>
KPN NV EUR SN MM M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	(3 000 000.00)	20/06/2026	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(31 219.21)	(0.02)
LAFARGE HOLCIM LTD EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	(5 000 000.00)	20/06/2026	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(87 493.95)	(0.05)
KPN NV EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	(7 000 000.00)	20/06/2026	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(72 844.84)	(0.04)
SOUTHWEST AIRLS USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(5 000 000.00)	20/06/2026	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(27 632.08)	(0.02)
ADLER REAL ESTATE AG EUR MM	SNCITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(2 000 000.00)	20/12/2021	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(76 120.60)	(0.04)
ISTAR FINL INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(2 000 000.00)	20/09/2022	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(109 907.45)	(0.06)
ADLER REAL ESTATE AG EUR MM	SNCITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(4 000 000.00)	20/12/2021	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(152 241.19)	(0.09)
ISTAR FINL INC USD SN XR M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(3 000 000.00)	20/09/2022	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(164 861.18)	(0.09)
<b>Nominal</b>	<b>Currency</b>	<b>Maturity</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Sub-Fund pays</b>	<b>Sub-Fund receives</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation)</b>	<b>% of net assets</b>	
<b>Nominal</b>	<b>Währung</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Gegenpartei</b>	<b>Teilfonds Abflüsse</b>	<b>Teilfonds Zuflüsse</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</b>	<b>% des Nettovermögens</b>	
							<b>USD</b>	
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>							<b>785 496.42</b>	<b>0.44</b>
7 018 872.00	EUR	21/04/2021	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ADLER REAL ESTATE AG 2.5% 16 CV	21 106.04	0.01	
671 311.69	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ADVANCED MICRO DEVICES I XNYS_US	5 122.81	0.00	
6 707 333.50	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ALEXION PHARMACEUTICALS	32 174.75	0.02	
60 913.68	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ANALOG DEVICES I	1 118.32	0.00	
8 285 840.10	EUR	21/04/2021	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 0.75% 1	(16 517.78)	(0.01)	
623 596.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	25 748.48	0.01	
9 061 026.00	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CELLNEX TELECOM SA 1.5% 18 16/01	852 788.28	0.49	
3 276 570.00	CHF	21/04/2021	NOMURA INT PLC	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(263 742.57)	(0.15)	
6 477 985.00	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DELIVERY HERO SE 0.25% 23/1 CV	(57 460.42)	(0.03)	

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
5 378 120.00	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DWNIGY 0.325 20240726 DWN1	(35 447.05)	(0.02)
3 282 249.60	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	TAKEAWAY HOLDING	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	85 405.20	0.05
3 830 337.00	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	DELIVERY HERO AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	56 322.73	0.03
1 291 063.80	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	14 731.92	0.01
4 353 551.70	EUR	21/04/2021	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	0.00	0.00
717 516.80	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	UBISOFT ENTERTAINMENT XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(15 621.52)	(0.01)
1 740 539.88	EUR	21/04/2021	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	UMICORE SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(18 713.06)	(0.01)
3 200 680.00	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	NEOEN SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(340 669.52)	(0.19)
5 867 314.25	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	CELLNEX TELECOM	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(773 147.89)	(0.43)
1 994 356.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FLIR SYSTEMS INC	61 152.00	0.03
4 481 488.80	GBP	21/04/2021	NOMURA INT PLC	OCADO GROUP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	75 037.91	0.04
3 037 911.00	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GRD CTY PROP 0.25% 02/03/22 CVC	2 700.84	0.00
964 985.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	GROUP 4 SECURICOR XLON_GB	3 814.88	0.00
17 877 600.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	IH MERGER SUB LLC 3.5% 17 15/01/	674 700.00	0.38
1 393 788.33	USD	21/04/2021	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	IH MERGER SUB LLC 3.5% 17 15/01/	33 311.67	0.02
2 136 150.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	IHS MARKIT	41 400.00	0.02
4 956 524.81	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	INPHI CORP XNYS_	440 377.68	0.25
10 307 200.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	ISTAR INC 3.125% 17 15/09/22	219 840.00	0.12
581 800.00	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	(3 525.90)	0.00
4 543 433.60	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	MAXIM INTEGRATED	128 862.72	0.07
4 875 520.26	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEOEN 1.875 20241007 NEOE	296 356.55	0.17
6 724 840.00	GBP	21/04/2021	NOMURA INT PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	OCADO GROUP PLC 0.875% 19 09/12/	(48 227.52)	(0.03)
15 934 800.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PALO ALTO NETWORKS INC 0.75% CV	(35 244.00)	(0.02)
1 478 000.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	PRA HEALTH SCIENCES INC	55 300.00	0.03
495 900.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SILTRONIC	(11 635.47)	(0.01)
498 960.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SILTRONIC AG	(4 654.19)	0.00
4 255 758.75	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SLACK TECH - REG	(35 317.50)	(0.02)
13 945 950.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SOUTHWEST AIRLINE 1.25% 01/05/25	791 579.50	0.46
2 480 527.50	USD	21/04/2021	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SOUTHWEST AIRLINE 1.25% 01/05/25	120 213.00	0.07
5 989 284.00	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TAKEAWAY.COM NV 2.25% 19 25/01/2	(82 950.32)	(0.05)
696 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TELENET GROUP HOLDING NV	(5 171.32)	0.00
5 125 744.00	EUR	21/04/2021	NOMURA INT PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UBIFP 0 09/24/2019	2 317.03	0.00
5 234 750.00	EUR	21/04/2021	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UMICORE SA 0% 20 23/06/25 CV	46 776.94	0.03
11 180 380.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	PAOLO ALTO NET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	53 207.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
741 750.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SALESFORCE COM.I	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 798.50	0.01
2 488.34	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	WRIGHT MEDICAL G	USD LIBOR EQS 1 MONTH	0.00	0.00
230 855.55	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(84.30)	0.00
53 728.74	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	MAXIM INTEGRATED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(727.78)	0.00
227 681.68	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	II VI INCORPORAT	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 520.11)	0.00
612 113.50	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	XILINX INC XNAS_	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(7 386.50)	0.00
5 909 616.86	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	CDW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 047.64)	(0.01)
926 419.82	USD	21/04/2021	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	INVITATION HOMS REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(26 818.20)	(0.02)
1 599 926.79	USD	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	S&P GLOBAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(27 862.52)	(0.02)
4 625 223.20	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DELL TECHNOLGES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(29 960.96)	(0.02)
489 852.90	USD	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(30 105.15)	(0.02)
528 433.20	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(32 476.20)	(0.02)
1 438 828.09	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(45 333.68)	(0.03)
756 195.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	ICON PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(53 831.25)	(0.03)
3 814 436.34	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	S&P GLOBAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(66 427.92)	(0.04)
3 359 700.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	AON - REGISTERED USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(91 950.00)	(0.05)
1 851 200.00	USD	21/04/2021	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(102 720.00)	(0.06)
5 749 547.10	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	ISTAR FINANCIAL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(142 495.98)	(0.08)
4 851 797.60	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANALOG DEVICES I	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(147 981.60)	(0.08)
3 955 335.79	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARVELL TECHNOLO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(268 405.53)	(0.15)
12 749 378.40	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	INVITATION HOMS REGISTERED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(385 971.52)	(0.22)
10 469 554.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(625 048.00)	(0.35)
3 078 711.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	WILLIS TOWERS	102 721.00	0.06
5 343 187.50	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	XILINX INC XNAS_	77 437.50	0.04
4 250 846.78	CHF	21/04/2021	NOMURA INT PLC	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ZUR ROSE FIN BV 2.75% 31/03/25	298 274.04	0.17

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(973 864.16)</b>	<b>(0.55)</b>
USD	1 753 427.79	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 480 964.10	12 388.39	0.01
CHF	3 801 574.38	Caceis Bank	15/04/2021	USD	4 110 467.03	(69 837.21)	(0.04)
USD	26 399.74	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	24 736.40	107.79	0.00
GBP	2 362 647.32	Caceis Bank	15/04/2021	USD	3 301 121.81	(41 256.67)	(0.02)
USD	730 014.27	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	532 018.62	(4 038.86)	0.00
EUR	40 814 998.50	Caceis Bank	15/04/2021	USD	48 853 747.98	(871 227.60)	(0.50)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Multiadvisers UCITS

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 47 600 218.86)	(2)	52 313 855.51
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		299 112.68
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 447 149.09
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		650 600.92
		<b>55 710 718.20</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		353 330.01
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		889 465.28
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	34 356.05
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	9 837.95
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	14 302.56
		<b>1 301 291.85</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>54 409 426.35</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>37 085 610.46</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Bank interest/Bankzinsen		3 602.64
		<b>3 602.64</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	167 405.92
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 033.80
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	47 117.50
		<b>220 557.22</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(216 954.58)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 163 577.70)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(67 673.03)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	161 046.51
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(1 287 158.80)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 827 781.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(106 466.28)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 434 156.28</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		15 889 659.61
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>54 409 426.35</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	854.7700	135.0000	0.0000	989.7700
N Seeding - EUR - Capitalisation	1 316.8610	0.0000	(1 316.8610)	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	749.5820	88.5360	(70.3770)	767.7410
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	11 587.3770	2 576.0000	0.0000	14 163.3770
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	2 625.7570	200.0000	(940.0000)	1 885.7570
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	1 084.9080	1 140.0000	0.0000	2 224.9080
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	628.0000	676.0000	(381.0000)	923.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	550.9780	0.0000	(134.0000)	416.9780
M Seeding - EUR - Capitalisation	3 919.0000	3 713.0000	(2 149.0000)	5 483.0000
M Seeding - EUR - Distribution	543.0000	805.6050	(61.0000)	1 287.6050
M X1 - EUR - Capitalisation	9 044.2170	9 342.3510	(642.5420)	17 744.0260
M X1 - EUR - Distribution	5 107.9290	5 238.0000	(555.9980)	9 789.9310
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	2 537.0000	780.0000	(343.0000)	2 974.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	2 432.0000	750.0000	(1 083.0000)	2 099.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 009 436.02	836 033.12	957 869.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 019.8693	978.0796	970.7118
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	414 677.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	865.7154
<b>N Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 159 595.44	1 023 035.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	880.5754	889.6093
<b>I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	679 178.60	640 041.20	13 890 150.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	884.6455	853.8642	866.6578

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 551 293.74	9 905 753.74	5 182 501.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	886.1795	854.8746	866.7293
<b>M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 745 658.10	2 333 123.19	2 980 389.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	925.7068	888.5526	883.4037
<b>M Seeding - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	112 192.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	883.4048
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 067 006.79	966 419.29	88 372.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	929.0302	890.7846	883.7204
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	807 932.63	531 153.33	1 810 944.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	875.3333	845.7856	860.3061
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	365 809.09	466 546.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	877.2863	846.7612	0.0000
<b>M Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 980 946.96	3 434 110.63	11 441 656.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	908.4346	876.2722	886.8126
<b>M Seeding - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 169 705.25	475 815.93	2 843 838.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	908.4348	876.2724	886.8130
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 177 160.19	7 945 101.62	812 611.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	911.6962	878.4731	887.1305

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 916 335.03	4 482 599.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	910.7659	877.5768	0.0000
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 013 550.83	2 474 625.58	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 013.2989	975.4141	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 132 027.96	2 375 355.13	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	1 015.7351	976.7085	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			52 313 855.51	96.15
Shares of UCITS/UCI/ <i>Investmentsfondsaktien</i>			52 313 855.51	96.15
UCITS/UCI/ <i>INVESTMENTSFONDSAKTIEN</i>			52 313 855.51	96.15
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>1 195 852.04</b>	<b>2.20</b>
1 012	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	1 195 852.04	2.20
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>14 869 286.94</b>	<b>27.33</b>
8 890	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	1 059 990.03	1.95
2 001	IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	EUR	1 892 005.70	3.48
16 081	KLS ARETE MACRO I EUR ACC	EUR	1 875 633.10	3.45
1 346	LYNX UCITS FUND EUR I ACC	EUR	1 318 404.23	2.42
46 368	LYXOR CHENAVARI CREDIT SSI	EUR	4 950 828.84	9.10
2 344	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIE	EUR	371 534.89	0.68
8 561	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	EUR	1 372 535.85	2.52
1 932	RV CAP ASIA OPP -B- EUR	EUR	2 028 354.30	3.73
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>36 248 716.53</b>	<b>66.62</b>
21 579	BLUEB GL S OPP -I-EUR (PERF)- CAP	EUR	2 203 901.32	4.05
44 149	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	EUR	5 306 221.41	9.75
186	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 898 234.46	5.33
671 478	JH UK AR GHC SHS -G EUR ACC (HEDGED)-	EUR	4 010 266.11	7.37
24 561	LUMYNA FDS SANDBAR GL UCITS -D- CAP EUR	EUR	2 488 473.57	4.57
14 573	LUMYNA FDS YORK ASIAN UCITS -D- CAP	EUR	2 962 357.19	5.44
18 067	MELCHIOR - VELOX FUND P1 EUR -HDG	EUR	1 911 684.76	3.51
19 136	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	EUR	3 281 171.20	6.03
264 220	PRIVILEGE AMBER EVENT EUROPE EUR IX9 CAP UH	EUR	3 051 550.39	5.61
272 667	PRIVILEGE GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH	USD	2 401 081.30	4.41
35 865	SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	EUR	5 733 774.82	10.55

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

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

CHF	14 437 000.00	LO & Cie	26/04/2021	EUR	13 113 935.09	(60 348.67)	(0.11)
USD	82 000.00	Caceis Bank	26/04/2021	EUR	69 364.55	371.25	0.00
EUR	2 388 885.94	LO & Cie	26/04/2021	USD	2 848 193.23	(33 337.77)	(0.06)
GBP	5 054 000.00	LO & Cie	26/04/2021	EUR	5 901 447.92	29 079.21	0.05
USD	4 738 000.00	LO & Cie	26/04/2021	EUR	3 980 810.11	48 558.49	0.09
EUR	75 930.14	Caceis Bank	26/04/2021	CHF	84 000.00	(20.63)	0.00
GBP	93 000.00	Caceis Bank	26/04/2021	EUR	107 733.65	1 395.56	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Alternative Risk Premia

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 74 134 544.88)	(2)	74 154 011.97
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		20 693 963.16
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 500 000.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		49 978.59
		<b>96 397 953.72</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 562 540.17
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	65 704.31
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	41 559.02
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus ERS</i>	(2)	5 246 524.22
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		196 200.27
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	118 397.24
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	229 109.34
		<b>7 460 034.57</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>88 937 919.15</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>94 108 383.78</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	317 124.96
Bank interest/Bankzinsen		3 027.14
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		6 195.28
		<b>326 347.38</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	432 646.53
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	3 756.61
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 726.28
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		20.80
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	129 128.48
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		2 226.87
		<b>573 505.57</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(247 158.19)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(3 310.60)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(2 177 948.60)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(239 678.28)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	191 053.36
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(400 058.62)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(2 877 100.93)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	44 157.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS	(2)	(2 405 828.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(363 947.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(286 465.69)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(5 889 185.28)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	718 720.65
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>88 937 919.15</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	39 117.4890	354.8380	(141.2110)	39 331.1160
P - CHF - Hedged - Capitalisation	8 870.1640	0.0000	(8 870.1640)	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	23 872.7460	0.0000	(859.5690)	23 013.1770
P - EUR - Hedged - Distribution	4 532.9870	0.0000	(1 763.6380)	2 769.3490
R - USD - Capitalisation	1 999.0990	0.0000	(110.9000)	1 888.1990
R - EUR - Hedged - Capitalisation	7 695.7780	0.0000	0.0000	7 695.7780
N - USD - Capitalisation	6 648 971.6780	2 630 349.6680	(2 239 630.1460)	7 039 691.2000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	6 899.0900	421 800.0000	(425 794.1000)	2 904.9900
N - EUR - Hedged - Capitalisation	806 854.8910	280 566.6760	(72 391.1840)	1 015 030.3830
N - EUR - Hedged - Distribution	49 904.0000	8 416.0000	(687.0000)	57 633.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	19 414.0000	1 802.0000	0.0000	21 216.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	256 167.5270	0.0000	(189 331.6460)	66 835.8810
S - EUR - Hedged - Capitalisation	197 245.3540	0.0000	(197 245.3540)	0.0000
M - USD - Capitalisation	187 669.3950	11 514.0000	(55 873.9650)	143 309.4300
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	10 025.2440	0.0000	(7 284.2440)	2 741.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	115 946.0000	2 881.2890	(47 880.0000)	70 947.2890
M - EUR - Hedged - Capitalisation	69 947.0000	0.0000	(50 460.0000)	19 487.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	15 219.0000	0.0000	(10 665.0000)	4 554.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	54 737.0000	0.0000	(26 044.0000)	28 693.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	3 503.8230	1 583.0160	0.0000	5 086.8390

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	384 734.11	407 668.92	615 358.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7819	10.4217	11.2527
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	80 665.01	2 017 828.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	9.0940	10.0201
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	201 279.67	223 507.08	593 693.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7463	9.3624	10.2846

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 656.81	41 450.28	45 761.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.5424	9.1441	10.0951
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 906.55	20 258.70	34 921.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4834	10.1339	11.0078
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	64 649.71	69 412.01	123 969.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.4007	9.0195	9.9672
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	72 839 787.42	72 948 893.94	74 214 901.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3470	10.9715	11.7343
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	670 812.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.2590
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 078.69	66 096.79	2 909 454.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9772	9.5805	10.4564
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 392 287.93	7 954 086.83	7 981 580.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2532	9.8581	10.7264
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	533 289.97	491 960.05	549 910.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2532	9.8581	10.7264
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	185 392.65	180 090.14	169 878.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7383	9.2763	9.9976

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	600 925.25	2 457 508.64	3 271 873.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9911	9.5934	10.4662
<b>I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	2 789 963.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.7306
<b>I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	0	183 661 933
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	0	10 263
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 059 259.75	2 217 896.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.4401	11.2444
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 464 602.50	2 035 585.47	4 251 567.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2199	10.8467	11.6223
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	24 811.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.4336
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 283.13	109 475.41	31 887.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3185	10.9200	11.6337
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	628 609.17	1 097 361.06	5 166 362.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8602	9.4644	10.3488
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	178 068.76	681 578.66	3 917 685.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1378	9.7442	10.6221

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	40 376.88	143 891.47	1 251 617.64
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	8.8662	9.4547	10.4382
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	255 775.32	518 823.37	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	8.9142	9.4785	0.0000
<b>E - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	46 566.66	34 063.07	19 437.53
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.1543	9.7217	10.5068

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>74 154 011.97</b>	<b>83.38</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>2 364 415.01</b>	<b>2.66</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>2 015 739.78</b>	<b>2.27</b>
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>1 250 548.64</b>	<b>1.41</b>
1 567 581	TORONTO DOMINION 1.68 16-21 08/06S	CAD	1 250 548.64	1.41
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>276 499.54</b>	<b>0.31</b>
271 975	CODELCO INC REGS 3.875 11-21 03/11S	USD	276 499.54	0.31
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>488 691.60</b>	<b>0.55</b>
478 983	DAIMLER FINANCE 3.75 18-21 05/11S	USD	488 691.60	0.55
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>348 675.23</b>	<b>0.39</b>
<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>			<b>348 675.23</b>	<b>0.39</b>
348 351	CREDIT SUISSE GRP FDG FL.R 16-21 16/04Q	USD	348 675.23	0.39
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>71 789 596.96</b>	<b>80.72</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>60 727 752.04</b>	<b>68.28</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>870 540.18</b>	<b>0.98</b>
870 878	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 200521	USD	870 540.18	0.98
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>4 353 197.74</b>	<b>4.89</b>
2 612 635	ENI FINANCE INTERNA ZCP 190421	USD	2 612 263.08	2.93
1 741 757	ENI FINANCE INTERNATIONAL SA -21 07/06U	USD	1 740 934.66	1.96
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>9 577 338.29</b>	<b>10.76</b>
1 741 757	CHESHAM FINANCE ZCP 26-04-21	USD	1 741 379.66	1.96
4 354 392	CHESHAM ZCP 190421	USD	4 353 771.81	4.89
3 483 514	EBURY FINANCE LTD ZCP 190521	USD	3 482 186.82	3.91
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>3 046 757.54</b>	<b>3.43</b>
2 177 196	BANK OF CHINA MACAU ZCP 180521	USD	2 176 181.17	2.45
870 878	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521	USD	870 576.37	0.98
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>1 741 646.50</b>	<b>1.96</b>
1 741 757	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 120421	USD	1 741 646.50	1.96
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>11 788 858.14</b>	<b>13.25</b>
870 878	ACOSS ZCP 170521	USD	870 717.63	0.98
2 177 196	ACOSS ZCP 250521	USD	2 176 585.42	2.44
1 741 757	CDC PAR ZCP 180521	USD	1 741 408.53	1.96
870 878	HALPADES SA D HLM ZCP 160421	EUR	1 023 764.08	1.15
870 878	METROPOLE DE LYON ZCP 100521	USD	870 704.25	0.98
2 612 635	METROPOLE DE LYON ZCP 210421	USD	2 612 239.15	2.93
435 439	SATELLITE ZCP 210521	USD	435 272.78	0.49
522 527	SNCF SA ZCP 220421	USD	522 458.41	0.59
1 306 318	VALLOIRE HABITAT ZCP 200421	EUR	1 535 707.89	1.73
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>2 176 784.82</b>	<b>2.45</b>
2 177 196	KFW ZCP 100521	USD	2 176 784.82	2.45
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>6 965 495.65</b>	<b>7.82</b>
2 177 196	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210421	USD	2 176 625.07	2.45
2 612 635	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290421	USD	2 611 877.70	2.93

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
2 177 196	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120421	USD	2 176 992.88	2.44
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>1 306 317.57</b>	<b>1.47</b>
435 439	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.40 21-22 25/02U	USD	435 439.19	0.49
870 878	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.61 20-21 09/07U	USD	870 878.38	0.98
	<b>LATVIA/LETTLAND</b>		<b>175 983.26</b>	<b>0.20</b>
174 176	LATVIA 5.25 11-21 16/06S	USD	175 983.26	0.20
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>3 262 126.97</b>	<b>3.67</b>
2 177 196	CORELUX S A ZCP 230821	USD	2 174 481.07	2.45
1 088 598	ICBC LTD LUX ZCP 220621	USD	1 087 645.90	1.22
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>921 420.38</b>	<b>1.04</b>
918 777	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	921 420.38	1.04
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>866 815.77</b>	<b>0.97</b>
870 878	IND. AND COM. BK OF ZCP 250322	USD	866 815.77	0.97
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>2 176 276.85</b>	<b>2.45</b>
1 306 318	CITY OF GOTHENBURG ZCP 110621	USD	1 305 860.52	1.47
870 878	SBAB BANK AB STAT ZCP 30-06-21	USD	870 416.33	0.98
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>435 191.27</b>	<b>0.49</b>
435 439	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 150621	USD	435 191.27	0.49
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5 218 409.94</b>	<b>5.87</b>
870 878	HSBCB LON ZCP 060421	USD	870 817.61	0.98
2 177 196	LAND SECURITIES PLC ZCP 110521	USD	2 176 452.61	2.45
870 878	NATWEST MARKETS PLC ZCP 210621	USD	870 124.58	0.98
1 306 318	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130122	USD	1 301 015.14	1.46
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 361 541.85</b>	<b>2.66</b>
261 264	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	261 584.73	0.29
2 100 000	UNITED STATES ZCP 240621	USD	2 099 957.12	2.37
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>3 483 049.32</b>	<b>3.92</b>
3 483 514	CORPORACION ANDINA ZCP 200421	USD	3 483 049.32	3.92
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>11 061 844.92</b>	<b>12.44</b>
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>3 049 433.18</b>	<b>3.43</b>
870 878	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	872 237.24	0.98
2 177 196	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	2 177 195.94	2.45
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 177 195.95</b>	<b>2.45</b>
2 177 196	SINGLE PLATFORM FL.R 21-21 27/07Q	USD	2 177 195.95	2.45
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>4 789 740.43</b>	<b>5.38</b>
870 878	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	870 787.72	0.98
1 306 318	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	1 306 317.57	1.47
1 306 318	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	1 306 317.57	1.46
1 306 318	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	1 306 317.57	1.47
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>609 908.92</b>	<b>0.69</b>
609 615	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	609 908.92	0.69
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>435 566.44</b>	<b>0.49</b>
435 439	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	435 566.44	0.49

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Preis</i>	<i>Betrag % des Nettovermögens</i>	
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>9 928 013.51</b>	<b>11.16</b>
Banco Santander S.A	01/04/2021	USD	0.070	2 438 459.46	2.74
KBC Bank N.V	15/06/2021	USD	0.150	3 483 513.51	3.92
Société Générale Paris	15/06/2021	USD	0.150	3 483 513.51	3.91
BNP Paribas Luxembourg	15/06/2021	USD	0.150	522 527.03	0.59

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>						<b>(5 246 524.22)</b>	<b>(5.90)</b>
Performance of Bespoke Trend Intraday Basket	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	USD	12/05/2021	31 870 000.00	(3 033 073.81)	(3.41)
	<b>Underlying Futures Contracts of Bespoke Trend Intraday Basket</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des Bespoke Trend Intraday Basket</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	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	7 320 000.00	(413 251.80)	(0.46)
	<b>Underlying Futures Contracts of Bespoke Value IRS G9 Basket</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des Bespoke Value IRS G9 Basket</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	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 Global Volatility Risk Premia Basket	No fixed amount	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	22/11/2021	6 989 628.08	(58 386.43)	(0.07)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Global Volatility Risk Premia Basket</b>	<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>			<b>Weight of the Index</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Global Volatility Risk Premia Basket</b>	<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>			<b>Gewicht des Index %</b>	
	MLEIVT5H INDEX	BOFAML VORTEX 5D INDEX	USD			24.70	

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	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	16 401 412.62	(416 532.86)	(0.47)
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Long/Short Curve Arbitrage</b>		<b>Underlying Rohstoffe</b>	<b>Currency Währung</b>			<b>Weight of the Index Gewicht des Index %</b>	
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Long/Short Curve Arbitrage</b>							
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	
LNX0 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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	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	14 600 000.00	(509 671.09)	(0.57)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM L/S Commodity Value Index</b>	<b>Underlying Rohstoffe</b>	<b>Currency Währung</b>			<b>Weight of the Index Gewicht des Index %</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM L/S Commodity Value Index</b>						
	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	
Performance of LOIM ML Long/Short Equity Basket	FIXED AMOUNT	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LD	USD	19/03/2021	4 226 853.11	62 727.27	0.07
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM ML Long/Short Equity Basket</b>	<b>Underlying Rohstoffe</b>	<b>Currency Währung</b>			<b>Weight of the Index Gewicht des Index %</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM ML Long/Short Equity Basket</b>						
	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	9 660 000.00	(554 789.42)	(0.62)
	<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Tail Hedge Strategy</b>	<b>Underlying Rohstoffe</b>	<b>Currency Währung</b>			<b>Weight of the Index Gewicht des Index %</b>	
	<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Tail Hedge Strategy</b>						
	SGIXTRSE Index	SGI Equity Tail Risk EU Index	USD			33.52	
	SGIXTTRU Index	SGI ETR US Index	USD			33.80	
	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	2 900 000.00	(323 546.08)	(0.36)
--	--	----------------------	-----	------------	--------------	--------------	--------

Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Index	Underlying Rohstoffe	Currency Währung	Weight of the Index
Basiswert Futures Kontrakten des LOIM VOLA Dynamic Neutral Index			Gewicht des Index %
UXV0 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 10/2020	USD	6.94
UXX0 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 11/2020	USD	4.94
ESZ0 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2020	USD	27.32

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) USD	% des Nettovermögens

Futures Contracts/Termingeschäften						(118 397.24)	(0.13)
AUSTR 10YR BOND	36	Credit Suisse London	30/06/2021	AUD	3 787 005.52	(15 771.06)	(0.02)
CAN 10YR BOND (MSE)	33	Credit Suisse London	30/06/2021	CAD	3 643 501.61	(98 196.27)	(0.10)
DJ EURO STOXX 50	6	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	276 374.85	5 817.74	0.01
EURO BUND FUTURE	(19)	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	3 824 802.30	(7 808.78)	(0.01)
EUR/USD (CME)	13	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	1 625 000.00	(28 876.25)	(0.03)
JPN YEN CURR FUT	20	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	25 000.00	(41 385.00)	(0.05)
JPN 10 YEARS BOND	(3)	Credit Suisse London	30/06/2021	JPY	4 103 891.42	(8 416.29)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(22)	Credit Suisse London	30/06/2021	GBP	3 872 798.72	42 950.21	0.05
NIKKEI 225 (SGX)	1	Credit Suisse London	30/06/2021	JPY	132 030.77	2 963.80	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	1	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	198 644.50	490.00	0.00
US TREASURY BOND	(1)	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	154 593.75	6 281.25	0.01
US 10 YEARS NOTE	28	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	3 666 250.00	(94 146.50)	(0.10)
USD/AUD (CME)	(31)	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	31 000.00	30 690.00	0.03
USD/CAD (CME)	35	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	35 000.00	12 250.00	0.01
USD/CHF (CME)	(18)	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	22 500.00	37 694.70	0.04
USD/GBP (CME)	31	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	19 375.00	(20 060.10)	(0.02)
USD/NZD (CME)	(33)	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	33 000.00	57 125.31	0.06

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(229 109.34)</b>	<b>(0.26)</b>
USD	2 530 000.00	UBS	08/04/2021	NOK	21 642 702.84	(5 400.55)	(0.01)
CHF	1 355 631.85	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 466 140.73	(25 262.30)	(0.03)
EUR	10 820 787.52	Caceis Bank	15/04/2021	USD	12 952 266.24	(231 240.22)	(0.26)
USD	142 988.57	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	120 342.87	1 511.92	0.00
USD	2 617.86	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	1 897.56	(0.30)	0.00
USD	48 578.84	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	44 836.42	922.65	0.00
GBP	187 196.25	Caceis Bank	15/04/2021	USD	261 554.53	(3 270.31)	0.00
USD	1 038 478.92	UBS	16/04/2021	EUR	870 878.38	15 464.69	0.02
USD	1 602 147.55	UBS	20/04/2021	EUR	1 306 317.57	66 621.02	0.07
USD	1 208 920.02	UBS	08/06/2021	CAD	1 580 748.76	(48 455.94)	(0.05)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

## Alternative Risk Premia v300

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

Closed on 1 February 2021 · Geschlossen am 1. Februar 2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 01/02/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 01/02/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>29 812 494.51</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	68 222.94
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		11 799.42
Bank interest/Bankzinsen		671.24
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		1 129.15
		<b>81 822.75</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	59 637.54
Auditing and professional fees/Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten		2 500.00
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 646.27
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	20 873.13
		<b>84 656.94</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>(2 834.19)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(16 329.57)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(978 066.90)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(174 377.94)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(236 478.04)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	634 882.37
		<b>(773 204.27)</b>
<b>NET REALISED LOSS/REALISIRTER NETTOVERLUST</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	8 346.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS		422 117.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(29 363.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(366 303.01)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(738 406.73)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(29 074 087.78)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 01/02/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 01/02/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 01/02/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 01/02/2021
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	332 291.0890	0.0000	(332 291.0890)	<b>0.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	01/02/2021	30/09/2020	30/09/2019
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	3 146 112 433	5 692 833 910
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9 184	9 468	9 893

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







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Generation Global

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 1 781 978 479.80)	(2)	2 425 591 681.76
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		85 136 463.28
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		157 972.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		717 595.35
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		8 427.04
		<b>2 511 612 139.77</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		5 304 807.49
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		634 264.57
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	2 044 399.77
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	44 945 487.77
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	3 612 793.17
		<b>56 541 752.77</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>2 455 070 387.00</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>2 032 518 450.57</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	7 648 138.41
Bank interest/Bankzinsen		3 049.28
Other income/Sonstige Erträge		170.21
		<b>7 651 357.90</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	11 371 629.25
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	381 899.79
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	45 264 058.77
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		12 865.52
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		602.33
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	3 246 926.22
		<b>60 277 981.88</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(52 626 623.98)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	233 694 766.48
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(2.28)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	2 856 773.16
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(790 805.22)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>183 134 108.16</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	347 670 992.12
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(3 432 584.95)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>527 372 515.33</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(1 835 650.20)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(102 984 928.70)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>2 455 070 387.00</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	886 197.8640	0.0000	(91 483.3930)	794 714.4710
P - USD - Distribution	62 570.5330	0.0000	(1 359.0000)	61 211.5330
P - CHF - Capitalisation	1 103 555.9550	5 076.6090	(72 323.6010)	1 036 308.9630
P - CHF - Distribution	32 478.9050	0.0000	(500.0000)	31 978.9050
P - EUR - Capitalisation	1 499 654.8330	0.0000	(75 233.6570)	1 424 421.1760
P - EUR - Distribution	407 488.6030	0.0000	(14 393.3680)	393 095.2350
R - EUR - Capitalisation	2 220.3970	0.0000	(115.4180)	2 104.9790
N - USD - Capitalisation	15 518 013.9230	741 343.6970	(661 801.1740)	15 597 556.4460
N - USD - Distribution	470 564.3540	22 234.4550	0.0000	492 798.8090
N - CHF - Capitalisation	5 235 117.1480	4 660.4020	(354 614.4310)	4 885 163.1190
N - EUR - Capitalisation	5 170 413.0720	185 460.8480	(259 540.0730)	5 096 333.8470
N - EUR - Distribution	379 404.2570	0.0000	(10 023.9910)	369 380.2660
I - USD - Capitalisation	2 797 827.1550	1 726.9190	(720 631.6320)	2 078 922.4420
I - USD - Distribution	220 060.6160	0.0000	0.0000	220 060.6160
I - CHF - Capitalisation	2 567 650.8020	140 708.9720	(282 737.6040)	2 425 622.1700
I - EUR - Capitalisation	465 600.6520	0.0000	0.0000	465 600.6520
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	3 135 553.3560	0.0000	(78 077.4720)	3 057 475.8840
M - USD - Capitalisation	10 074 095.7890	60 607.9520	(584 541.3490)	9 550 162.3920
M - USD - Distribution	2 250 375.2810	5 183.4010	(91 619.3360)	2 163 939.3460
M - CHF - Capitalisation	5 762 152.1360	52 398.3000	(422 909.2580)	5 391 641.1780
M - CHF - Distribution	239 892.2890	9 003.7180	(12 878.4650)	236 017.5420
M - EUR - Capitalisation	4 887 157.6470	35 384.6710	(386 894.2250)	4 535 648.0930
M - EUR - Distribution	570 005.6260	1 498.0670	(50 838.6730)	520 665.0200

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 479 355.40	25 218 105.70	27 822 625.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.8360	28.4565	25.7876
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 187 000.26	1 775 275.51	1 684 163.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.7286	28.3724	25.7081

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 188 346.63	25 730 087.65	30 293 016.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.0956	23.3156	22.9275
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	963 973.35	758 496.46	849 546.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.1440	23.3535	22.9633
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	63 842 351.62	53 430 072.65	52 113 055.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	44.8199	35.6282	34.7113
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 636 749.88	14 525 642.40	15 586 818.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	44.8664	35.6467	34.7265
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	87 474.25	73 387.45	115 005.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	41.5559	33.0515	32.5422
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	592 055 933.68	466 074 474.41	419 994 013.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	37.9582	30.0344	27.0885
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 733 181.47	14 155 250.45	7 088 169.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	38.0139	30.0814	27.1272
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	155 842 117.03	129 076 623.95	126 237 136.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.9011	24.6559	24.1281
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	241 188 497.48	194 048 082.93	194 887 989.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	47.3259	37.5305	36.3910

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 554 150.16	14 294 863.98	12 410 595.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	47.5232	37.6771	36.5355
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 049 689.26	84 130 224.46	4 315 843.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	38.0244	30.0698	27.1260
<b>I - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 368 007.63	6 617 395.25	5 965 307.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	38.0259	30.0708	27.1076
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	77 561 403.75	63 469 493.49	42 605 213.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.9759	24.7189	24.1796
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 060 088.61	17 487 075.90	13 544 036.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	47.3798	37.5581	36.4172
<b>I - JPY - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 461 669 843	1 260 005 500	1 273 315 620
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 181	10 500	10 611
<b>S - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	117 669 250.65	90 729 576.50	98 066 352.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	38.4857	28.9357	27.9560
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	348 146 771.88	290 685 602.69	257 236 299.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.4545	28.8548	26.0667
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	78 469 646.59	64 589 389.69	57 051 598.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.2624	28.7016	25.9259

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	165 004 307.43	136 396 828.51	128 120 511.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.6037	23.6712	23.2038
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 217 278.20	5 676 018.69	7 209 512.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.5794	23.6607	23.1905
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	206 279 939.42	176 351 359.74	169 695 887.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	45.4797	36.0846	35.0451
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 695 749.02	20 581 574.25	17 811 721.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	45.5105	36.1077	35.0794

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>2 425 591 681.76</b>	<b>98.80</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>2 425 591 681.76</b>	<b>98.80</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>2 425 591 681.76</b>	<b>98.80</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>11 078 908.94</b>	<b>0.45</b>
54 963	CSL LTD	AUD	11 078 908.94	0.45
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>58 064 646.08</b>	<b>2.37</b>
256 096	ALIBABA GROUP ADR	USD	58 064 646.08	2.37
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>10 581 082.13</b>	<b>0.43</b>
51 426	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	10 581 082.13	0.43
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>53 866 871.95</b>	<b>2.19</b>
577 817	LEGRAND SA	EUR	53 866 871.95	2.19
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>96 652 107.84</b>	<b>3.94</b>
96 329	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	30 137 959.10	1.23
1 224 964	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	66 514 148.74	2.71
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>107 891 804.10</b>	<b>4.39</b>
46 412	AON - REGISTERED SHS (USD)	USD	10 679 865.32	0.44
182 017	KINGSPAN GROUP	EUR	15 466 747.14	0.63
270 089	STERIS - REGISTERED SHS	USD	51 446 552.72	2.09
183 007	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	30 298 638.92	1.23
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>87 934 459.18</b>	<b>3.58</b>
39 810	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	11 454 484.53	0.47
29 657	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	8 747 448.44	0.36
524 611	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	67 732 526.21	2.75
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>27 793 665.04</b>	<b>1.13</b>
1 351 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	27 793 665.04	1.13
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>235 354 919.14</b>	<b>9.59</b>
718 831	ASHTREAD GROUP	GBP	42 914 030.12	1.75
5 980 939	INFORMA PLC	GBP	46 194 245.23	1.88
1 111 655	OCADO GROUP PLC	GBP	31 211 888.56	1.27
1 000 532	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	57 980 829.40	2.36
687 507	UNILEVER	GBP	38 473 409.86	1.57
332 265	UNILEVER	EUR	18 580 515.97	0.76
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 736 373 217.36</b>	<b>70.73</b>
266 193	ACUITY BRANDS	USD	43 921 845.00	1.79
43 497	ALPHABET INC -C-	USD	89 979 199.11	3.67
25 814	AMAZON.COM INC	USD	79 870 581.12	3.25
470 340	ANALOG DEVICES INC	USD	72 940 327.20	2.97
378 031	APPLIED MATERIALS INC	USD	50 504 941.60	2.06
1 803 577	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	152 113 684.18	6.19
335 735	BECTON DICKINSON	USD	81 633 965.25	3.33
853 683	CBRE GROUP	USD	67 534 862.13	2.75
1 511 953	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	98 549 096.54	4.01
2 021 597	CISCO SYSTEMS INC	USD	104 536 780.87	4.26
1 000 393	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	78 150 701.16	3.18
186 342	COOPER COMPANIES INC	USD	71 572 098.78	2.92
1 218 656	DENTSPLY SIRONA INC	USD	77 762 439.36	3.17
589 455	EQUIFAX INC	USD	106 767 984.15	4.35

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
421 206	GARTNER INC	USD	76 891 155.30	3.13
123 638	GUIDEWIRE SOFTWARE	USD	12 565 329.94	0.51
1 162 641	HENRY SCHEIN INC	USD	80 501 262.84	3.28
115 188	ILLUMINA INC	USD	44 239 103.28	1.80
402 815	JONES LANG LASALLE INC	USD	72 119 997.60	2.94
6 541	MERCADOLIBRE	USD	9 629 267.74	0.39
92 417	MICROSOFT CORP	USD	21 789 156.09	0.89
1 603 632	NUTANIX -A-	USD	42 592 465.92	1.73
191 297	PALO ALTO NETWORKS	USD	61 609 111.82	2.51
39 891	PENUMBRA INC	USD	10 793 706.78	0.44
57 095	SALESFORCE.COM INC	USD	12 096 717.65	0.49
131 103	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	24 777 155.97	1.01
88 566	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	40 419 751.08	1.65
476 441	TRIMBLE	USD	37 062 345.39	1.51
16 036	TWILIO INC	USD	5 464 427.36	0.22
28 095	WATERS CORP	USD	7 983 756.15	0.33

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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(3 612 793.17)</b>	<b>(0.15)</b>
USD	44 529 316.84	Caceis Bank	16/04/2021	CNY	289 730 000.00	387 144.06	0.02
CAD	17 200 000.00	Caceis Bank	16/04/2021	USD	13 518 268.49	166 943.76	0.01
JPY	6 541 200 000.00	Caceis Bank	16/04/2021	USD	63 100 216.31	(3 894 927.47)	(0.17)
AUD	11 600 000.00	Caceis Bank	16/04/2021	USD	9 002 510.60	(166 732.20)	(0.01)
USD	12 312 574.20	Caceis Bank	16/04/2021	GBP	9 000 000.00	(105 221.32)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Global Responsible Equity

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 24 333 050.10)	(2)	26 213 771.07
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		150 000.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		33 359.39
		<b>26 397 130.46</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		7 329.37
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	11 622.39
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	8 967.01
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	155 586.60
		<b>183 505.37</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>26 213 625.09</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>30 982 754.49</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	236 339.31
Bank interest/Bankzinsen		23.16
		<b>236 362.47</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	64 055.05
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	7 662.04
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		83.84
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		577.74
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	32 366.69
		<b>104 745.36</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>131 617.11</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	3 108 899.98
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	257 736.51
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(93 536.30)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>3 404 717.30</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 195 493.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(64 641.96)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>4 535 568.77</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(6 717.09)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(9 297 981.08)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>26 213 625.09</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	19 814.9150	0.0000	(4 275.0000)	15 539.9150
P - CHF - Hedged - Capitalisation	46 300.0000	0.0000	(7 300.0000)	39 000.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	139 511.3970	0.0000	(10 405.5290)	129 105.8680
N - USD - Capitalisation	239 336.0000	8 810.0000	(98 146.0000)	150 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	270 344.5550	15 382.0000	(91 266.4930)	194 460.0620
N - EUR - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	0.0000	30 000.0000
I - USD - Capitalisation	412 215.2550	334 765.0000	(312 163.0000)	434 817.2550
I X1 - EUR - Distribution	279 094.0260	0.0000	(279 094.0260)	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	18 641.3780	0.0000	(18 641.3780)	0.0000
S - USD - Capitalisation	408 723.0000	0.0000	0.0000	408 723.0000
M - USD - Capitalisation	250 438.5760	2 074.0000	(50 160.0000)	202 352.5760
M - CHF - Hedged - Capitalisation	142 362.4550	4 713.2430	(45 099.0180)	101 976.6800
M - CHF - Hedged - Distribution	6 396.0000	0.0000	0.0000	6 396.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	138 740.8080	0.0000	(24 373.0000)	114 367.8080
M - EUR - Hedged - Distribution	35 865.8630	800.0000	(21 865.8630)	14 800.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	215 459.87	231 629.41	328 108.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8649	11.6896	11.3801
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	482 235.81	486 625.25	633 908.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3650	10.5103	10.5282
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 610 403.91	1 477 128.36	1 362 363.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4735	10.5879	10.5866
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 138 741.14	2 867 081.31	8 143 505.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2583	11.9793	11.5807

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 470 647.31	2 909 463.09	9 531 057.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7052	10.7621	10.7053
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 045 857.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.4065
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	384 873.16	325 549.12	775 367.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8291	10.8516	10.7750
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 208 691.11	4 944 194.67	9 592 959.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2789	11.9942	11.5905
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	3 631 233.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.3476
<b>I X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 899 202.71	6 050 502.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3879	10.7867
<b>I X1 - JPY - Hedged - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	196 521 999	442 732 992
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	10 542	10 401
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 928 123.87	4 961 973.82	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5040	12.1402	0.0000
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	46 590 731.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.5463

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 866 674.51	2 983 205.69	7 249 582.71
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.1667	11.9119	11.5340
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 287 369.06	1 523 504.48	3 240 138.66
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.6242	10.7016	10.6621
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	75 998.96	65 370.39	637 240.09
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.8823	10.2205	10.3936
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 459 249.91	1 498 571.34	4 713 645.75
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.7593	10.8012	10.7418
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	178 466.11	371 423.52	615 739.15
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.0585	10.3559	10.5192

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			26 213 771.07	100.00
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>			26 213 771.07	100.00
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>26 213 771.07</b>	<b>100.00</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>427 407.03</b>	<b>1.63</b>
4 533	COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	46 367.79	0.18
10 542	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	160 505.70	0.61
454	MACQUARIE GROUP	AUD	52 846.85	0.20
50 037	STOCKLAND	AUD	167 686.69	0.64
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>262 855.17</b>	<b>1.00</b>
782	EVEREST REINSURANCE GROUP	USD	193 787.42	0.74
431	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	69 067.75	0.26
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>877 911.91</b>	<b>3.35</b>
1 609	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	93 003.89	0.35
1 971	ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	31 222.47	0.12
8 575	HYDRO ONE LTD	CAD	199 694.58	0.76
3 786	IGM FINANCIAL INC	CAD	115 368.92	0.44
2 288	LOBLAW COMPANIES	CAD	127 791.68	0.49
53	QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	CAD	1 422.76	0.01
3 537	RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	CAD	207 063.85	0.78
583	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	53 746.35	0.21
635	TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	48 597.41	0.19
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>529 295.70</b>	<b>2.02</b>
17 268	KESKO CORP	EUR	529 295.70	2.02
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 495 044.19</b>	<b>5.70</b>
1 314	BIOMERIEUX SA	EUR	167 561.35	0.64
624	KERING	EUR	431 671.71	1.64
693	L'OREAL SA	EUR	266 173.01	1.01
86	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	57 421.16	0.22
324	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	49 598.84	0.19
2 853	TOTAL SA	EUR	133 370.79	0.51
7 520	VALEO SA	EUR	256 044.28	0.98
2 277	VIVENDI SA	EUR	74 932.43	0.29
694	WORLDLINE SA	EUR	58 270.62	0.22
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>245 190.64</b>	<b>0.94</b>
744	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	63 658.01	0.24
146	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	13 042.84	0.05
1 714	ZALANDO SE	EUR	168 489.79	0.65
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>335 745.32</b>	<b>1.28</b>
1 188	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	328 185.00	1.25
64	MEDTRONIC HLD	USD	7 560.32	0.03
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>47 075.20</b>	<b>0.18</b>
4 444	UNICREDIT SPA REGS	EUR	47 075.20	0.18
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>2 477 262.45</b>	<b>9.45</b>
9 000	AJINOMOTO CO INC	JPY	184 520.36	0.70
900	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	53 519.46	0.20
7 000	KAJIMA CORP	JPY	99 520.36	0.38
2 300	KDDI CORP	JPY	70 665.16	0.27

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
5 600	LIXIL CORPORATION	JPY	155 837.10	0.59
2 700	NABTESCO CORP	JPY	123 638.01	0.47
8 700	NEXON CO LTD	JPY	282 651.59	1.08
1 800	NITTO DENKO CORP	JPY	154 099.55	0.59
11 500	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	277 352.94	1.06
300	OMRON CORP	JPY	23 457.01	0.09
7 800	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	204 000.00	0.78
400	SONY CORP	JPY	41 972.85	0.16
1 300	SUMI DAI PHARMA	JPY	22 670.59	0.09
3 600	SYSMEX	JPY	388 506.79	1.49
900	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	381 095.02	1.45
400	WELCIA HLDG	JPY	13 755.66	0.05
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>563 802.87</b>	<b>2.15</b>
26 444	DNB	NOK	563 802.87	2.15
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>164 248.76</b>	<b>0.63</b>
9 255	RED ELECTRICA	EUR	164 248.76	0.63
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>143 563.18</b>	<b>0.55</b>
4 084	INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	SEK	143 563.18	0.55
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>1 039 027.22</b>	<b>3.96</b>
2 025	GARMIN	USD	266 996.25	1.02
68	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	263 138.00	1.00
434	NESTLE SA REG SHS	CHF	48 575.55	0.19
3 646	SWISS RE REGS	CHF	360 120.21	1.37
186	SWISSCOM SHS NOM	CHF	100 197.21	0.38
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>678 061.25</b>	<b>2.59</b>
7 027	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	85 561.51	0.33
2 173	AKZO NOBEL NV	EUR	243 338.16	0.93
7 126	NN GROUP NV	EUR	349 161.58	1.33
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>462 797.70</b>	<b>1.77</b>
26 453	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	202 340.94	0.78
1 865	SCHRODERS	GBP	90 060.11	0.34
866	SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	USD	50 184.70	0.19
6 839	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	120 211.95	0.46
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>16 464 482.48</b>	<b>62.80</b>
796	ABBVIE INC	USD	86 143.12	0.33
237	ACTIVISION BLIZZARD	USD	22 041.00	0.08
996	ADOBE INC	USD	473 468.52	1.81
3 355	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	426 554.70	1.63
1 029	ALEXION PHARMACEUTICALS	USD	157 344.39	0.60
153	ALPHABET INC -A-	USD	315 565.56	1.20
21	AMAZON.COM INC	USD	64 975.68	0.25
1 029	AMERCO	USD	630 365.40	2.40
1 521	AMERICAN EXPRESS	USD	215 130.24	0.82
555	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	83 205.60	0.32
829	AMGEN INC	USD	206 263.49	0.79
798	ANTHEM INC	USD	286 442.10	1.09
8 709	APPLE INC	USD	1 063 804.35	4.06
2 360	AUTODESK INC	USD	654 074.00	2.50
6 069	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	131 151.09	0.50
2 809	BEST BUY CO INC	USD	322 501.29	1.23
73	BLACKROCK INC	USD	55 039.08	0.21
632	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	50 894.96	0.19
287	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	18 118.31	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
3 252	CAMPBELL SOUP CO	USD	163 478.04	0.62
56	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	7 124.88	0.03
907	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	219 258.18	0.84
1 283	CLOROX CO	USD	247 465.04	0.94
2 428	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	191 399.24	0.73
933	CUMMINS - REGISTERED	USD	241 749.63	0.92
3 671	EBAY INC	USD	224 812.04	0.86
2 338	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	195 550.32	0.75
1 061	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	143 627.57	0.55
101	ETSY	USD	20 368.67	0.08
3 387	EVERSOURCE ENERGY	USD	293 280.33	1.12
795	FACEBOOK -A-	USD	234 151.35	0.89
762	FEDEX CORP	USD	216 438.48	0.83
301	FIRST REPUBLIC BANK	USD	50 191.75	0.19
37 338	FORD MOTOR	USD	457 390.50	1.74
1 551	FOX CORP -A-	USD	56 006.61	0.21
444	HERSHEY	USD	70 223.04	0.27
521	HOME DEPOT INC	USD	159 035.25	0.61
16 035	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	468 222.00	1.79
577	INTUIT	USD	221 025.62	0.84
663	JOHNSON & JOHNSON	USD	108 964.05	0.42
155	KELLOGG CO	USD	9 811.50	0.04
2 039	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	292 392.60	1.12
36 316	KINDER MORGAN INC	USD	604 661.40	2.31
281	LEAR CORP	USD	50 931.25	0.19
3 157	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	196 586.39	0.75
638	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	235 741.00	0.90
968	LOWE'S CO INC	USD	184 094.24	0.70
479	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	97 083.72	0.37
255	MASCO CORP	USD	15 274.50	0.06
383	MASTERCARD INC -A-	USD	136 367.15	0.52
95	MERCADOLIBRE	USD	139 853.30	0.53
2 741	METLIFE INC	USD	166 625.39	0.64
143	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	165 263.67	0.63
2 843	MICROSOFT CORP	USD	670 294.11	2.56
2 392	MODERNA INC	USD	313 232.40	1.19
3 636	NEWMONT CORPORATION	USD	219 141.72	0.84
891	NVIDIA CORP	USD	475 731.63	1.81
1 074	OWENS CORNING SHS	USD	98 904.66	0.38
932	PAYPAL HOLDINGS	USD	226 326.88	0.86
1	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	74.03	0.00
357	PPG INDUSTRIES INC	USD	53 642.82	0.20
2 535	PROLOGIS	USD	268 710.00	1.03
421	QUALCOMM INC	USD	55 820.39	0.21
265	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	125 382.10	0.48
516	RESMED	USD	100 114.32	0.38
226	ROCKWELL AUTOMATION	USD	59 989.44	0.23
1 705	SNAP INC-A-	USD	89 154.45	0.34
115	S&P GLOBAL INC	USD	40 580.05	0.15
289	STARBUCKS CORP	USD	31 579.03	0.12
235	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	40 326.00	0.15
637	TARGET CORP	USD	126 170.59	0.48
3 514	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	234 700.06	0.90
659	TRAVELERS COS INC/THE	USD	99 113.60	0.38
356	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	60 516.44	0.23
5 600	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	325 640.00	1.24
1 754	VISA INC -A-	USD	371 374.42	1.42
4 257	VOYA FINANCIAL INC	USD	270 915.48	1.03

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
656	WHIRLPOOL CORP	USD	144 549.60	0.55
866	WW GRAINGER INC	USD	347 205.38	1.32
311	XYLEM INC	USD	32 710.98	0.12
324	YUM BRANDS INC	USD	35 050.32	0.13

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(155 586.60)</b>	<b>(0.59)</b>
CHF	4 376 775.37	Caceis Bank	15/04/2021	USD	4 731 301.68	(79 300.33)	(0.30)
USD	188 640.56	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	158 464.48	2 347.51	0.01
EUR	3 788 449.64	Caceis Bank	15/04/2021	USD	4 532 502.54	(78 763.26)	(0.30)
USD	67 977.68	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	63 834.04	129.48	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

# Continental Europe Family Leaders

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 95 142 930.96)	(2)	120 260 195.55
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 482 739.24
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		35 678.19
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		43 483.23
		<b>127 822 096.21</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		21.47
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		12 121.66
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	76 081.53
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	28 493.45
		<b>116 718.11</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>127 705 378.10</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>105 281 594.05</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	171 612.63
		<b>171 612.63</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	348 230.64
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	58 738.23
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	336.44
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		17 470.23
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		200.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	136 584.60
		<b>561 560.14</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(389 947.51)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	6 884 614.83
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(8 972.24)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>6 485 695.08</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	13 106 928.71
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>19 592 623.79</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		2 831 160.26
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>127 705 378.10</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - EUR - Capitalisation	1 122 780.5540	46 436.5370	(34 829.0830)	<b>1 134 388.0080</b>
P - EUR - Distribution	10 000.0000	0.0000	0.0000	<b>10 000.0000</b>
R - EUR - Capitalisation	2 128.7510	200.0000	0.0000	<b>2 328.7510</b>
N - EUR - Capitalisation	3 232 353.7760	403 510.6150	(1 298 958.0770)	<b>2 336 906.3140</b>
N - EUR - Distribution	219 367.7190	0.0000	0.0000	<b>219 367.7190</b>
I - EUR - Capitalisation	261 450.0000	115 000.0000	(1 500.0000)	<b>374 950.0000</b>
S - EUR - Capitalisation	2 140 000.0000	0.0000	(60 000.0000)	<b>2 080 000.0000</b>
M - EUR - Capitalisation	1 576 901.4380	980 745.7240	(374 941.4970)	<b>2 182 705.6650</b>
M - EUR - Distribution	227 568.3060	188 464.9940	(72 514.8530)	<b>343 518.4470</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	333 113.1630	191 754.1060	(26 143.0030)	<b>498 724.2660</b>
M X1 - EUR - Distribution	98 626.6060	0.0000	(2 210.0000)	<b>96 416.6060</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 072 181.43	12 425 944.29	11 121 961.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2866	11.0671	9.5791
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	132 866.76	110 671.68	279 865.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2867	11.0672	9.5792
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 129.87	23 021.76	31 146.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9382	10.8147	9.4263
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 035 322.86	36 733 776.46	24 422 521.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7084	11.3644	9.7982
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 977 096.06	2 468 037.37	5 588 490.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5713	11.2507	9.7354

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 152 590.94	2 977 920.18	2 631 133.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7421	11.3900	9.8012
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 784 020.20	25 279 284.28	21 913 222.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3192	11.8127	10.0289
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 767 874.49	17 845 040.14	24 091 067.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6381	11.3165	9.7547
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 649 961.80	2 556 062.13	4 349 603.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5363	11.2321	9.7459
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 797 653.05	3 756 760.42	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6301	11.2777	0.0000
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 305 680.64	1 105 075.34	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5421	11.2046	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			120 260 195.55	94.17
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>			120 260 195.55	94.17
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>120 260 195.55</b>	<b>94.17</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>4 550 166.70</b>	<b>3.56</b>
29 696	FABASOFT AG	EUR	1 199 718.40	0.94
9 000	MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	1 578 600.00	1.24
25 620	PIERER MOBILITY AG	CHF	1 771 848.30	1.38
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>7 868 792.87</b>	<b>6.16</b>
110 367	BARCO - REGISTERED SHS	EUR	2 208 443.67	1.73
46 006	KINEPOLIS GROUP SA	EUR	2 033 465.20	1.59
379	LOTUS BAKERIES NV	EUR	1 709 290.00	1.34
21 546	MONTEA	EUR	1 917 594.00	1.50
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>2 686 580.94</b>	<b>2.10</b>
55 801	DETECTION TECHNOLOGY	EUR	1 422 925.50	1.11
312 786	F-SECURE	EUR	1 263 655.44	0.99
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>13 600 036.26</b>	<b>10.65</b>
16 099	ALTEN SA	EUR	1 611 509.90	1.26
25 371	HOFF GR CM TECH - SHS	EUR	839 780.10	0.66
22 019	HYDRO-REF-SOLUT - SHS	EUR	842 226.75	0.66
10 151	ID LOGISTICS	EUR	2 314 428.00	1.80
36 962	INTER PARFUMS	EUR	1 899 846.80	1.49
173 861	NACON SHS	EUR	1 270 923.91	1.00
1 609	ROBERTET	EUR	1 488 325.00	1.17
50 000	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	1 915 000.00	1.50
29 884	XILAM ANIMATION	EUR	1 417 995.80	1.11
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>22 764 031.63</b>	<b>17.83</b>
10 256	ATOSS SOFTWARE	EUR	1 656 344.00	1.30
19 350	BASLER	EUR	1 900 170.00	1.49
76 079	CAPITAL STAGE AG	EUR	1 230 958.22	0.96
20 828	CEWE COLOR HOLDING	EUR	2 507 691.20	1.96
18 211	COMPLEO CHARGING SOLUTIONS AG	EUR	1 555 219.40	1.22
41 139	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	2 509 890.39	1.97
22 000	FRIEDRICH VORWERK GROUP SE	EUR	1 123 100.00	0.88
45 371	HELLA GMBH & CO. KGAA	EUR	2 169 641.22	1.70
27 673	NEMETSCHKE	EUR	1 505 411.20	1.18
15 158	SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	1 706 790.80	1.34
40 919	STEICO	EUR	3 093 476.40	2.42
88 497	WACKER CONSTR EQUIP NAMEN-AKT	EUR	1 805 338.80	1.41
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>15 542 617.01</b>	<b>12.17</b>
282 915	BANCA MEDIOLANUM	EUR	2 277 465.75	1.78
62 737	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	2 299 938.42	1.79
87 319	CARELIndustr --- REGISTERED SHS	EUR	1 515 857.84	1.19
7 720	DIASORIN	EUR	1 056 096.00	0.83
63 349	ERG SPA	EUR	1 605 263.66	1.26
72 687	GVS S.P.A	EUR	975 459.54	0.76
15 000	GVS S.P.A	EUR	200 400.00	0.16
18 773	REPLY SPA	EUR	2 025 606.70	1.59
9 347	WIIT REGISTERED	EUR	1 444 111.50	1.13
132 248	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	2 142 417.60	1.68

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>5 099 224.44</b>	<b>3.99</b>
264 839	AUSTEVOLL SEAFOOD	NOK	2 732 135.90	2.14
35 053	BAKKAFROST	NOK	2 367 088.54	1.85
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>1 964 271.76</b>	<b>1.54</b>
194 098	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1 964 271.76	1.54
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>7 661 135.34</b>	<b>6.00</b>
531 833	BANKINTER SA REGS	EUR	3 148 451.36	2.47
104 846	FLUIDRA SA	EUR	2 553 000.10	2.00
157 278	TECNICAS REUNIDAS	EUR	1 959 683.88	1.53
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>21 810 721.31</b>	<b>17.08</b>
150 925	AAK --- REGISTERED SHS	SEK	2 912 645.87	2.28
58 687	BURE EQUITY (PUBL.)	SEK	1 718 632.40	1.35
39 024	CATENA	SEK	1 466 602.24	1.15
77 183	FERRONORDIC AB REG	SEK	1 536 992.17	1.20
74 851	HMS NETWORKS - REGISTERED	SEK	2 016 631.38	1.58
48 873	LIME TECHNOLOG	SEK	1 736 561.68	1.36
100 598	MEDICOVER REGISTERED -B-	SEK	1 836 330.23	1.44
31 101	NOLATO -B- FREE	SEK	2 361 966.76	1.85
83 593	PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	1 607 518.46	1.26
339 040	RESURS HOLDING AB	SEK	1 580 647.72	1.24
127 998	TROAX GROUP - REG SHS A (SEK)	SEK	3 036 192.40	2.37
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>13 479 373.39</b>	<b>10.56</b>
49 111	ALUFLEXPACK AG	CHF	1 500 657.05	1.18
222	BELIMO HOLDING AG	CHF	1 533 318.27	1.20
9 773	BOSSARD HOLDING AG	CHF	1 833 293.41	1.44
3 465	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	CHF	1 508 605.52	1.18
15 614	FENIX OUT IN --- NAMEN-AKT	SEK	1 795 474.73	1.41
823	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	2 485 033.68	1.94
2 627	INTERSHOP HOLDINGS NAM.AKT	CHF	1 481 940.06	1.16
7 694	KARDEX HOLDING AG	CHF	1 341 050.67	1.05
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 233 243.90</b>	<b>2.53</b>
80 714	AMSTERDAM COMMODITIES NV	EUR	1 723 243.90	1.35
100 000	CTP N.V.	EUR	1 510 000.00	1.18

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Golden Age

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 874 624 685.46)	(2)	1 089 847 516.75
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		16 504 667.31
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		340 976.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 066 033.54
		<b>1 107 759 194.24</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		362 890.91
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	849 849.60
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	269 920.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	9 483 646.22
		<b>10 966 306.84</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>1 096 792 887.40</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>843 586 229.66</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	4 799 797.02
Bank interest/Bankzinsen		754.31
Other income/Sonstige Erträge		0.08
		<b>4 800 551.41</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 731 211.42
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 054 458.07
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 371.66
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		538.86
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 444 075.95
		<b>6 231 655.96</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 431 104.55)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	72 138 409.60
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	0.02
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	2 316 768.03
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	959 041.49
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>73 983 114.59</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	89 477 357.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(5 450 356.03)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>158 010 115.78</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(772 723.30)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	95 969 265.26
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 096 792 887.40</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	2 342 330.2040	293 561.3190	(576 108.3540)	2 059 783.1690
P - USD - Distribution	97 799.4820	13 685.4860	(19 455.7070)	92 029.2610
P - CHF - Hedged - Capitalisation	340 292.2220	68 907.4630	(27 210.5640)	381 989.1210
P - CHF - Hedged - Distribution	53 136.9970	3 765.3960	(5 055.0000)	51 847.3930
P - EUR - Capitalisation	831 293.3590	139 700.6510	(82 381.6610)	888 612.3490
P - EUR - Hedged - Capitalisation	6 019 150.3350	1 885 717.5970	(1 779 805.4800)	6 125 062.4520
P - EUR - Hedged - Distribution	205 451.8110	66 608.3970	(29 016.6280)	243 043.5800
P - GBP - Hedged - Capitalisation	41 083.6120	21 340.2650	(4 984.1640)	57 439.7130
R - USD - Capitalisation	59 799.3030	16 661.2820	(8 727.4440)	67 733.1410
R - EUR - Hedged - Capitalisation	390 824.4420	37 329.0610	(43 387.6830)	384 765.8200
N - USD - Capitalisation	3 354 554.5910	1 925 156.0900	(368 356.6420)	4 911 354.0390
N - USD - Distribution	881 254.1140	395 402.0000	(121 611.0000)	1 155 045.1140
N X1 - USD - Capitalisation	100.0000	723 764.6660	(149 189.6320)	574 675.0340
N - CHF - Hedged - Capitalisation	795 144.1580	45 282.2950	(382 228.9050)	458 197.5480
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	100.0000	1 253 336.2070	(130 460.8430)	1 122 975.3640
N - EUR - Capitalisation	212 049.0000	595 570.8320	0.0000	807 619.8320
N - EUR - Hedged - Capitalisation	7 270 357.9640	1 037 783.8530	(1 234 711.9310)	7 073 429.8860
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	100.0000	581 618.9060	(33 191.4670)	548 527.4390
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	55.7930	0.0000	55.7930
N - GBP - Hedged - Distribution	331 633.9940	12 526.0210	(149 392.3380)	194 767.6770
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	100.0000	132 877.0610	0.0000	132 977.0610
I - USD - Capitalisation	182.0000	9 608.0000	(9 790.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 350.0000	0.0000	0.0000	3 350.0000
I - EUR - Capitalisation	5 253 508.0030	1 203 533.9700	(1 683 073.5370)	4 773 968.4360
S - USD - Capitalisation	0.0000	445 000.0000	0.0000	445 000.0000
M - USD - Capitalisation	2 751 473.0180	352 912.0640	(267 720.7520)	2 836 664.3300
M - USD - Distribution	332 684.2850	43 430.2240	(72 433.9660)	303 680.5430
M X1 - USD - Capitalisation	28 575.6210	5 711.0000	(14 125.2300)	20 161.3910
M X1 - USD - Distribution	140 444.5970	14 126.0000	(1 697.0000)	152 873.5970
M - CHF - Hedged - Capitalisation	767 574.1520	33 822.9730	(98 428.4120)	702 968.7130
M - CHF - Hedged - Distribution	9 370.4540	0.0000	(1 100.0000)	8 270.4540
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 658.0000	(439.0000)	1 219.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 016 410.8120	228 977.4240	(223 140.6310)	2 022 247.6050
M - EUR - Hedged - Distribution	317 941.3820	91 880.7670	(15 019.0000)	394 803.1490
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	18 154.6550	6 700.0950	(2 697.3450)	22 157.4050
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	316 017.8980	20 313.0000	(31 969.9240)	304 360.9740
M - GBP - Hedged - Capitalisation	32 994.4700	0.0000	0.0000	32 994.4700

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	69 699 368.41	66 696 134.11	69 456 221.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.8382	28.4743	25.4715
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 094 125.12	2 780 252.36	3 507 332.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.6211	28.4281	25.4302
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 889 729.69	8 987 021.70	8 464 014.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.1258	26.4097	24.3162
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 602 482.35	1 399 802.34	1 236 977.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.9077	26.3433	24.2550
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 703 783.09	10 812 050.33	6 676 437.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4216	13.0063	12.5147
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	132 161 962.32	110 059 129.98	91 745 773.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.5772	18.2848	16.7961
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 229 232.80	3 760 919.82	2 346 334.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.5156	18.3056	16.8152
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 022 829.25	618 244.84	807 766.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8070	15.0485	13.8553
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 175 932.06	1 623 013.99	1 447 355.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.1251	27.1410	24.4739

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 582 510.17	6 552 849.75	5 885 351.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.7068	16.7667	15.5253
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	186 506 576.62	106 740 264.60	160 947 138.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	37.9746	31.8195	28.2231
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 639 268.30	27 587 483.37	31 946 853.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.9157	31.3048	27.9190
<b>N X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 786 509.99	988.63	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8093	9.8863	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 676 577.72	22 984 859.62	26 240 527.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	34.2136	28.9065	26.3899
<b>N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 130 207.97	986.95	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6923	9.8695	0.0000
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 654 436.64	2 790 200.42	26 127.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6688	13.1583	12.5536
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	171 238 484.14	148 517 238.53	139 618 122.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.2087	20.4278	18.6058
<b>N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 425 334.48	987.52	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7138	9.8752	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 029.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4469	0.0000	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 592 916.08	5 205 426.33	6 259 876.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4472	15.6963	14.4060
<b>N X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 562 324.62	987.70	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7488	9.8770	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 794.53	20 590.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	31.8381	28.2282
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	114 703.55	96 891.94	100 562.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	34.2399	28.9230	26.3943
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	74 847 590.08	69 157 886.63	10 307 888.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6783	13.1641	12.5543
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 993 053.60	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	38.1866	0.0000	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	101 495 226.47	82 562 590.04	88 586 365.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.7798	30.0067	26.6618
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 610 820.12	9 851 468.02	12 453 876.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	34.9407	29.6121	26.4160

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	726 531.23	861 589.84	6 041 124.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.0358	30.1512	26.6659
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 352 008.95	4 172 566.32	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	35.0094	29.7097	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 136 097.62	21 362 489.98	23 419 887.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.9120	27.8312	25.4526
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	267 939.23	259 274.07	187 212.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.3972	27.6693	25.4004
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 198.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.9765	0.0000	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 138 495.06	38 854 184.14	48 913 426.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.8155	19.2690	17.5811
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 830 536.31	6 063 926.13	10 830 821.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.3669	19.0725	17.4688
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	508 286.73	350 911.89	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.9398	19.3290	0.0000
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 824 155.70	6 047 947.09	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.4213	19.1380	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	614 019.71	517 151.57	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	18.6098	15.6739	0.0000

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>1 089 847 516.75</b>	<b>99.37</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>1 089 847 516.75</b>	<b>99.37</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>1 089 847 516.75</b>	<b>99.37</b>
	<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>		<b>9 904 249.61</b>	<b>0.90</b>
3 500 000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	9 904 249.61	0.90
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>46 467 652.13</b>	<b>4.24</b>
1 350 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	22 018 304.52	2.01
16 000 000	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	24 449 347.61	2.23
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>23 239 614.26</b>	<b>2.12</b>
11 250 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H-	HKD	23 239 614.26	2.12
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>66 156 226.64</b>	<b>6.03</b>
137 500	AMUNDI SA	EUR	11 021 375.75	1.00
51 000	L'OREAL SA	EUR	19 588 490.04	1.79
35 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	23 369 077.55	2.13
65 000	TRIGANO	EUR	12 177 283.30	1.11
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>21 711 000.00</b>	<b>1.98</b>
300 000	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	21 711 000.00	1.98
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>21 321 704.95</b>	<b>1.94</b>
1 300 000	FINECOBANK	EUR	21 321 704.95	1.94
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>68 681 900.79</b>	<b>6.26</b>
170 000	HOYA CORP	JPY	20 007 692.41	1.82
100 000	SO-NET M3	JPY	6 851 583.74	0.62
1 775 000	T&D HOLDING	JPY	22 906 334.95	2.10
450 000	UNI CHARM	JPY	18 916 289.69	1.72
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>22 462 811.81</b>	<b>2.05</b>
325 000	SALMAR	NOK	22 462 811.81	2.05
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>24 535 681.79</b>	<b>2.24</b>
1 700 000	HUSQVARNA -B-	SEK	24 535 681.79	2.24
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>73 621 763.14</b>	<b>6.71</b>
825 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	8 679 837.27	0.79
200 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	22 385 047.60	2.04
18 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	23 084 181.89	2.10
60 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	19 472 696.38	1.78
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>58 201 590.56</b>	<b>5.31</b>
750 000	NN GROUP NV	EUR	36 748 692.75	3.35
375 000	ROYAL PHILIPS NV	EUR	21 452 897.81	1.96
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>22 850 641.07</b>	<b>2.08</b>
1 300 000	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	22 850 641.07	2.08
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>630 692 680.00</b>	<b>57.51</b>
190 000	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	22 769 600.00	2.08
200 000	ABBVIE INC	USD	21 644 000.00	1.97
225 000	AMERICAN EXPRESS	USD	31 824 000.00	2.90
230 000	BRUNSWICK CORP.	USD	21 935 100.00	2.00
550 000	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	35 849 000.00	3.28
50 000	CHEMED CORP	USD	22 991 000.00	2.10

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
270 000	EQUITY LIFESTYLE	USD	17 182 800.00	1.57
70 000	EXACT SCIENCES CORP	USD	9 224 600.00	0.84
450 000	GOODRX HOLDINGS	USD	17 559 000.00	1.60
450 000	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	18 760 500.00	1.71
400 000	HOLOGIC INC	USD	29 752 000.00	2.71
200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	28 680 000.00	2.61
90 000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	22 952 700.00	2.09
110 000	LHC GROUP	USD	21 033 100.00	1.92
175 000	LOWE'S CO INC	USD	33 281 500.00	3.03
40 000	MASIMO CORP	USD	9 186 400.00	0.84
80 000	MEDIFAST INC	USD	16 945 600.00	1.55
300 000	MERCK & CO INC	USD	23 127 000.00	2.11
240 000	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	10 473 600.00	0.95
27 000	POOL CORP	USD	9 321 480.00	0.85
500 000	PULTEGROUP	USD	26 220 000.00	2.39
80 000	QUIDEL	USD	10 234 400.00	0.93
120 000	QUINTILES IMS HOLDING INC	USD	23 176 800.00	2.11
500 000	SERVICE CORP INTL	USD	25 525 000.00	2.33
65 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	29 664 700.00	2.70
200 000	THOR INDUSTRIES INC	USD	26 948 000.00	2.46
45 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16 743 150.00	1.53
105 000	VISA INC -A-	USD	22 231 650.00	2.03
400 000	VOYA FINANCIAL INC	USD	25 456 000.00	2.32

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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(9 483 646.22)</b>	<b>(0.86)</b>
GBP	1 000.00	Caceis Bank	08/03/2021	USD	1 381.58	(1.88)	0.00
EUR	397 330 512.36	Caceis Bank	15/04/2021	USD	475 336 787.02	(8 231 063.45)	(0.75)
USD	13 691 906.72	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	11 581 375.71	76 705.96	0.01
GBP	6 971 625.16	Caceis Bank	15/04/2021	USD	9 733 120.61	(114 013.40)	(0.01)
USD	228 361.22	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	166 388.05	(1 212.83)	0.00
CHF	68 349 409.82	Caceis Bank	15/04/2021	USD	73 877 231.93	(1 229 787.16)	(0.11)
USD	2 721 011.35	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	2 545 227.27	15 726.54	0.00

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







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – World Brands

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 619 533 307.17)	(2)	772 679 572.10
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		18 860 217.79
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		4 236 827.72
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		813 055.81
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		545 090.48
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		8 236.20
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	915 899.92
		<b>798 058 900.02</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		4 864 459.25
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		14 421 346.85
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		656 754.62
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	843 832.60
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	200 142.46
		<b>20 986 535.78</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>777 072 364.24</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>583 496 217.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 509 638.09
Bank interest/Bankzinsen		49.15
		<b>1 509 687.24</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 311 926.24
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 358 389.05
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		56 589.30
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		12 943.41
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	989 994.89
		<b>5 729 842.89</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>(4 220 155.65)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	74 410 768.19
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(322 868.73)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(8 167 502.59)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 047 743.19)
		<b>60 652 498.03</b>
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	30 911 451.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	674 749.62
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>92 238 699.59</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(2 998.80)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	101 340 446.45
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>777 072 364.24</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	212 840.6880	18 587.8580	(18 205.7190)	213 222.8270
P - USD - Hedged - Capitalisation	108 698.9520	42 314.6830	(10 179.8500)	140 833.7850
P - CHF - Hedged - Capitalisation	40 609.5110	3 858.7160	(4 430.5740)	40 037.6530
P - EUR - Capitalisation	343 396.4260	55 084.3570	(82 608.6420)	315 872.1410
P - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	500.0000	0.0000	500.0000
P - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	310.6920	(0.0010)	310.6910
N - USD - Capitalisation	92 432.2260	37 738.8910	(6 465.1240)	123 705.9930
N - USD - Distribution	0.0000	15 605.9340	0.0000	15 605.9340
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 586.8710	139.6100	(51.4670)	1 675.0140
N - CHF - Hedged - Capitalisation	28 202.1260	27 814.8810	(165.0000)	55 852.0070
N - EUR - Capitalisation	186 756.1830	154 259.0400	(61 649.8300)	279 365.3930
N - EUR - Distribution	43 315.5080	9 800.0000	(9 100.0000)	44 015.5080
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	10.4080	0.0000	10.4080
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	10.4080	0.0000	10.4080
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	407.0000	0.0000	407.0000
I - EUR - Capitalisation	84 132.4910	9 427.7100	(6 317.3740)	87 242.8270
M - USD - Capitalisation	147 239.1240	60 538.8020	(14 353.6320)	193 424.2940
M - USD - Distribution	12 226.5390	51 506.0070	(8 298.2330)	55 434.3130
M - USD - Hedged - Capitalisation	76 792.1140	19 537.7800	(2 480.3720)	93 849.5220
M X1 - USD - Capitalisation	205.1030	0.0000	0.0000	205.1030
M X1 - USD - Distribution	18 767.0000	2 655.0000	(390.0000)	21 032.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	5 761.8420	850.0000	0.0000	6 611.8420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	147 917.4030	35 382.2810	(30 994.3250)	152 305.3590
M - CHF - Hedged - Distribution	1 190.0000	5 168.1040	0.0000	6 358.1040
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 215.0000	221.0000	0.0000	2 436.0000
M - EUR - Capitalisation	415 129.2770	118 319.2570	(67 860.1570)	465 588.3770
M - EUR - Distribution	83 836.1130	25 719.5060	(5 357.9600)	104 197.6590
M X1 - EUR - Capitalisation	90 864.0870	74 888.7190	(13 190.6510)	152 562.1550
M X1 - EUR - Distribution	41 841.0000	3 292.0000	(574.0000)	44 559.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 061.0000	0.0000	3 061.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	650.2810	0.0000	650.2810

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	78 489 977.24	67 876 831.69	59 551 509.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	368.1124	318.9091	239.8892

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 432 300.83	20 968 077.98	14 269 818.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	223.1872	192.9005	153.5089
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 286 832.74	9 084 368.96	8 739 153.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	256.9290	223.7005	181.7785
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	185 738 020.04	175 328 311.69	135 998 897.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	588.0165	510.5712	413.1066
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	49 911.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	99.8223	0.0000	0.0000
<b>P - SGD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	97 363.03	0.00	38 860.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	313.3758	0.0000	220.1427
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 771 527.54	30 123 764.93	2 805 234.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	378.0862	325.9011	242.6850
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 900 388.07	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	378.0862	0.0000	0.0000
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 958 408.75	3 224 888.83	6 114 804.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	2 363.2094	2 032.2312	1 600.9823
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 967 768.47	5 235 024.38	2 544 455.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	214.2764	185.6252	149.3225

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	81 223 955.59	46 909 606.32	28 366 876.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	290.7445	251.1810	201.1899
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 797 263.65	10 880 031.73	6 123 717.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	290.7444	251.1810	201.1899
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 039.58	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	99.8828	0.0000	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 039.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	99.8820	0.0000	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	87 225.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	214.3126	0.0000	0.0000
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 387 353.01	21 146 573.52	14 892 019.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	290.9965	251.3485	201.2435
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	72 957 136.08	47 892 818.36	22 635 012.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	377.1870	325.2724	242.4346
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 909 080.05	3 976 950.20	834 217.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	377.1866	325.2720	242.4346
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 965 444.38	15 462 946.13	4 105 999.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	234.0496	201.3611	158.7740

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	77 632.50	66 750.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	378.5050	325.4484	0.0000
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 966 845.94	6 112 388.49	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	378.7964	325.6988	0.0000
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 558 104.38	1 164 726.17	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	235.6536	202.1448	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 556 655.34	27 403 238.28	15 251 074.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	213.7591	185.2604	149.1632
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 359 099.49	220 459.21	104 414.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	213.7586	185.2598	149.1631
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	523 265.92	411 146.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	214.8054	185.6192	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	103 991 712.38	80 140 249.86	22 407 887.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	223.3555	193.0489	154.7666
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 273 141.08	16 184 482.92	4 051 463.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	223.3557	193.0491	154.7666
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 311 404.98	17 610 610.31	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	224.9012	193.8127	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	10 004 229.47	8 098 173.22	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	224.5165	193.5464	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	305 769.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	99.8921	0.0000	0.0000
<b>M - SGD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	151 079.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	232.3292	0.0000	0.0000

---

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			772 679 572.10	99.43
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>			772 679 572.10	99.43
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>772 679 572.10</b>	<b>99.43</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>73 464 318.98</b>	<b>9.44</b>
39 000	BAIDU INC -A- ADR.REPR 1/10 SH -A-	USD	7 218 965.37	0.93
78 000	BILIBILI INC SADR	USD	7 105 147.62	0.91
439 600	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	12 989 832.88	1.66
1 612 000	LI NING CO	HKD	8 909 196.37	1.15
300 000	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	9 790 638.37	1.26
180 049	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12 019 950.09	1.54
324 891	XPENG INC	USD	10 092 546.93	1.30
508 000	YATSEN HOLDING LTD	USD	5 338 041.35	0.69
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>24 227 080.21</b>	<b>3.12</b>
39 824	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	10 384 981.41	1.34
338 689	PROYA COSMETICS CO	CNY	7 005 418.21	0.90
196 545	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	6 836 680.59	0.88
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>63 041 509.80</b>	<b>8.11</b>
22 800	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	21 523 200.00	2.77
58 800	L'OREAL SA	EUR	19 215 840.00	2.47
39 258	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	22 302 469.80	2.87
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>10 488 720.00</b>	<b>1.35</b>
116 000	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	10 488 720.00	1.35
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>14 423 352.49</b>	<b>1.86</b>
732 000	AIA GROUP LTD	HKD	7 554 485.46	0.98
50 831	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	6 868 867.03	0.88
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>3 081 763.76</b>	<b>0.40</b>
580 000	PRADA SPA	HKD	3 081 763.76	0.40
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>24 517 933.81</b>	<b>3.16</b>
20 000	NINTENDO CO LTD	JPY	9 518 701.88	1.22
168 000	SONY CORP	JPY	14 999 231.93	1.94
<b>LIBERIA/LIBERIA</b>			<b>5 827 278.14</b>	<b>0.75</b>
80 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	5 827 278.14	0.75
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>6 607 561.27</b>	<b>0.85</b>
1 880 000	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	6 607 561.27	0.85
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>17 304 869.89</b>	<b>2.23</b>
180 000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	11 015 333.81	1.42
188 000	YG ENTERTAINMENT INC	KRW	6 289 536.08	0.81
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>10 902 800.00</b>	<b>1.40</b>
388 000	INDITEX	EUR	10 902 800.00	1.40
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>14 765 809.34</b>	<b>1.90</b>
180 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	14 765 809.34	1.90
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>19 673 966.85</b>	<b>2.53</b>
110 311	FERRARI NV	EUR	19 673 966.85	2.53

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>7 578 939.95</b>	<b>0.98</b>
660 000	EASYJET PLC	GBP	7 578 939.95	0.98
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>476 773 667.61</b>	<b>61.35</b>
51 800	ADOBE INC	USD	20 951 387.73	2.70
78 800	AIRBNB INC	USD	12 600 758.96	1.62
10 880	ALPHABET INC -A-	USD	19 093 182.68	2.46
4 700	AMAZON.COM INC	USD	12 373 160.90	1.59
92 000	AMERICAN EXPRESS	USD	11 071 624.27	1.42
298 800	APPLE INC	USD	31 054 556.28	4.00
216 000	BANK OF AMERICA CORP	USD	7 110 559.01	0.92
173 000	BLACKSTONE GROUP - REGISTERED SHS	USD	10 970 552.20	1.41
3 700	BOOKING HOLDINGS INC	USD	7 334 644.77	0.94
195 857	CHEWY INC	USD	14 116 435.35	1.82
6 000	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	7 253 399.13	0.93
262 500	COCA-COLA CO	USD	11 772 632.52	1.51
89 800	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	22 222 692.08	2.86
38 000	ETSY	USD	6 520 428.83	0.84
50 000	FACEBOOK -A-	USD	12 529 992.34	1.61
1 480 000	FORD MOTOR	USD	15 425 848.72	1.99
188 000	HYATT -A-	USD	13 228 622.48	1.70
25 800	IDEXX LABS CORP	USD	10 741 255.85	1.38
70 200	JPMORGAN CHASE	USD	9 092 611.25	1.17
68 117	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	17 776 027.46	2.29
94 500	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	11 908 784.99	1.53
128 800	MICROSOFT CORP	USD	25 837 808.22	3.33
208 884	NIKE INC	USD	23 618 305.76	3.04
18 800	NVIDIA CORP	USD	8 540 699.40	1.10
58 800	PAYPAL HOLDINGS	USD	12 149 231.69	1.56
158 071	PINTEREST REGISTERED SHS -A-	USD	9 956 603.53	1.28
59 137	POLARIS IN INC	USD	6 717 254.74	0.86
90 800	SALESFORCE.COM INC	USD	16 368 413.17	2.11
28 000	SERVICENOW INC	USD	11 914 472.90	1.53
206 000	STARBUCKS CORP	USD	19 152 233.47	2.46
58 000	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	8 468 305.96	1.09
31 800	TESLA MOTORS INC	USD	18 072 129.67	2.33
38 000	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	5 965 932.10	0.77
230 000	UBER TECH/REGSH	USD	10 667 318.98	1.37
78 800	VISA INC -A-	USD	14 195 800.22	1.83

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

CHF	59 635 563.12	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	53 883 187.50	34 048.61	0.00
GBP	368 609.24	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	429 096.33	3 520.79	0.00
USD	61 863 887.90	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	51 722 055.40	900 745.15	0.12
EUR	18 385.21	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	15 784.18	(139.89)	0.00
EUR	3 128 937.92	Caceis Bank	15/04/2021	USD	3 706 797.83	(24 153.11)	0.00
SGD	259 756.74	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	161 836.96	2 605.86	0.00
EUR	3 117 248.43	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	3 448 557.43	(634.10)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
EUR	9 252.71	Caceis Bank	15/04/2021	SGD	14 763.20	(93.39)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – World Gold Expertise

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 52 702 382.59)	(2)	67 050 033.54
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 537 218.21
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		134 006.88
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		100 877.66
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		51 412.23
		<b>70 873 548.52</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		70 682.45
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	99 006.16
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	21 515.74
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	704 930.93
		<b>896 135.28</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>69 977 413.24</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>106 344 619.59</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	440 042.65
Bank interest/Bankzinsen		98.12
		<b>440 140.77</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	456 197.86
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	265 579.56
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 085.06
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		634.22
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	144 509.86
		<b>869 006.56</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(428 865.79)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	8 993 924.99
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	298 915.78
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(153 966.43)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>8 710 008.55</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(29 120 603.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(113 748.36)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(20 524 343.40)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		(15 842 862.95)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>69 977 413.24</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	655 147.7120	123 641.9060	(140 531.0150)	<b>638 258.6030</b>
P - USD - Distribution	192 429.1670	7 549.8330	(38 463.8950)	<b>161 515.1050</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	374 437.3920	7 239.0480	(29 890.0000)	<b>351 786.4400</b>
P - CHF - Hedged - Distribution	12 020.0000	310.0000	(2 700.0000)	<b>9 630.0000</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	815 260.4700	158 957.2320	(264 346.1430)	<b>709 871.5590</b>
P - EUR - Hedged - Distribution	232 648.5320	20 440.1090	(45 815.4170)	<b>207 273.2240</b>
R - USD - Capitalisation	114 420.5970	8 878.5250	(13 779.7590)	<b>109 519.3630</b>
R - EUR - Hedged - Capitalisation	200 236.9330	69 081.1100	(87 439.8700)	<b>181 878.1730</b>
N - USD - Capitalisation	223 572.9360	1 299.0250	(9 515.0500)	<b>215 356.9110</b>
N - USD - Distribution	278 025.0000	0.0000	(65 000.0000)	<b>213 025.0000</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	550.0000	3 100.0000	(500.0000)	<b>3 150.0000</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	574 039.6530	171 432.4730	(266 661.6130)	<b>478 810.5130</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	45 000.0000	0.0000	0.0000	<b>45 000.0000</b>
S - USD - Capitalisation	29 436.4860	593.0900	0.0000	<b>30 029.5760</b>
M - USD - Capitalisation	435 021.2191	2 292.3620	(221 044.8170)	<b>216 268.7641</b>
M - USD - Distribution	38 949.0000	1 500.0000	(21 833.0000)	<b>18 616.0000</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	154 527.3990	15 730.1110	(35 900.0000)	<b>134 357.5100</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	219 950.0000	50 700.0000	(145 240.0000)	<b>125 410.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 847 438.42	16 595 918.95	12 093 346.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1289	25.3316	16.0522
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 226 953.93	4 838 297.37	3 802 368.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.9793	25.1433	15.9329
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 507 914.38	7 474 988.35	6 176 768.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6570	19.9633	13.0564
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	149 657.25	238 176.60	205 418.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5407	19.8150	12.9602

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 087 627.73	13 283 466.19	9 486 421.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8018	16.2935	10.6295
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 633 044.60	3 761 483.84	2 842 062.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7033	16.1681	10.5477
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 076 064.18	2 737 101.29	1 391 119.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.9561	23.9214	15.2422
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 176 507.39	3 058 190.96	1 955 063.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9668	15.2729	10.0186
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 000 313.75	6 496 964.75	12 161 470.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.2187	29.0597	18.2132
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 946 159.18	8 079 308.64	927 315.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.2187	29.0596	18.2132
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	56 925.81	12 603.59	8 152.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.0717	22.9156	14.8232
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 070 164.39	10 729 074.28	20 107 088.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7661	18.6905	12.0598
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	814 379.49	1 032 459.84	2 225 449.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.0973	22.9436	14.8355

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	774 170.61	944 340.11	637 252.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.7803	32.0806	19.8767
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 689 494.44	11 817 617.17	7 523 516.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.6836	27.1656	17.0602
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	396 413.75	1 039 072.82	969 277.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.2942	26.6778	16.7539
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 266 147.47	3 308 258.77	2 620 656.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8665	21.4089	13.8765
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 729 471.45	3 843 209.22	2 761 188.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7905	17.4731	11.2969
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	36 546.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.0747

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>67 050 033.54</b>	<b>95.82</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>66 207 398.16</b>	<b>94.62</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>66 207 398.16</b>	<b>94.62</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>11 474 389.71</b>	<b>16.40</b>
3 491 012	BELLEVUE GOLD LTD	AUD	2 073 961.11	2.96
1 382 023	DE GREY MINING	AUD	1 036 826.69	1.48
736 000	EMERALD RESOURCES NL	AUD	431 641.51	0.62
979 385	EVOLUTION MINING	AUD	3 043 464.75	4.36
579 586	GOLD ROAD RESOURCES	AUD	485 584.97	0.69
274 670	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	1 983 235.24	2.83
4 152 800	WEST AFRICAN	AUD	2 419 675.44	3.46
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>44 336 344.24</b>	<b>63.36</b>
50 972	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	2 946 691.32	4.21
146 682	ALAMOS GOLD -A-	USD	1 145 586.42	1.64
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	40 541.95	0.06
196 100	ARGONAUT GOLD	CAD	358 851.58	0.51
186 448	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	3 691 670.40	5.29
370 400	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	639 499.41	0.91
401 700	BENCHMARK MTL - REGISTERED SHS	CAD	421 876.37	0.60
593 779	B2GOLD CORP	CAD	2 555 827.49	3.65
328 051	B2GOLD CORP	USD	1 415 540.07	2.02
427 000	CORVUS GOLD INC	USD	764 330.00	1.09
198 248	CORVUS GOLD INC	CAD	353 318.41	0.50
195 221	EQUINOX GOLD CORP	CAD	1 556 337.18	2.22
1 600	EQUINOX GOLD CORP	USD	12 784.00	0.02
1 970	FRANCO NEVADA CORP	USD	246 821.30	0.35
541 600	GALWAY MET --- REGISTERED SHS	CAD	413 675.05	0.59
579 486	GOGOLD RES --- REGISTERED SHS	CAD	1 083 478.37	1.55
324 161	GOLD STANDARD VENTURES - REGISTERED	USD	188 272.71	0.27
67 800	GOLDEN STAR RESOURC --- REGISTERED SHS	USD	200 010.00	0.29
47 200	GREAT BEAR RESOURCES	CAD	576 823.11	0.82
603 300	KINROSS GOLD CORP	USD	4 024 011.00	5.76
109 028	KIRKLAND LK GLG REG	USD	3 685 146.40	5.27
21 689	KIRKLAND LK GLG REG	CAD	732 359.54	1.05
2 403 552	LIBERTY GOLD CORP	CAD	2 772 879.27	3.96
42 900	LUNDIN GOLD INC	CAD	335 862.74	0.48
450 500	MARATHON GOLD - REGISTERED SHS	CAD	799 298.68	1.14
28 780	MIDAS GOLD - REGISTERED SHS	CAD	174 941.80	0.25
1 315 662	OREZONE GOLD	CAD	983 969.47	1.41
530 900	OSISKO MINING INC	CAD	1 241 851.00	1.77
133 100	O3 MINING --- REGISTERED SHS	CAD	258 390.96	0.37
46 730	PRETIUM RESOURCES INC	USD	484 590.10	0.69
19 000	PRETIUM RESOURCES INC	CAD	197 124.51	0.28
302 800	PROBE METALS INC	CAD	325 236.35	0.46
1 249 659	PURE GOLD MING - REGISTERED SHS	CAD	1 620 647.50	2.32
824 600	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	1 187 493.78	1.70
128 200	SKEENA RESOURCES - REGISTERED	CAD	327 417.96	0.47
77 150	SSR MINING INC	USD	1 101 702.00	1.57
830 000	WALLBRIDGE MINING CO LTD	CAD	402 825.88	0.58
49 755	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	1 901 138.55	2.72
32 685	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	1 248 243.07	1.78
388 407	YAMANA GOLD	USD	1 685 686.38	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
53 772	YAMANA GOLD	CAD	233 592.16	0.33
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>3 001 924.14</b>	<b>4.29</b>
148 955	ENDEAVOUR MINING CORPORATION	CAD	3 001 924.14	4.29
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>1 880 063.90</b>	<b>2.69</b>
198 110	GOLD FIELDS ADR	USD	1 880 063.90	2.69
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>5 514 676.17</b>	<b>7.88</b>
43 377	GATOS SILVER - REGISTERED SHS	USD	432 468.69	0.62
84 324	NEWMONT CORPORATION	USD	5 082 207.48	7.26
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>842 635.38</b>	<b>1.20</b>
	<b>EQUITIES/AKTIEN</b>		<b>842 635.38</b>	<b>1.20</b>
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>842 635.38</b>	<b>1.20</b>
318 687	BONTERRA RES-REGISTERED SHS	CAD	283 982.65	0.41
948 857	RIO2 -REGISTERED SHS	CAD	558 652.73	0.79

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
						<b>(704 930.93)</b>	<b>(1.01)</b>
CHF	9 568 365.47	Caceis Bank	15/04/2021	USD	10 343 991.57	(173 935.96)	(0.25)
USD	5 639 152.16	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	4 774 541.42	26 146.86	0.04
USD	976 966.05	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	916 636.51	2 687.55	0.00
EUR	27 085 265.45	Caceis Bank	15/04/2021	USD	32 401 538.30	(559 829.38)	(0.80)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Commodity Risk Premia

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 120 881 470.10)	(2)	120 914 137.82
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		23 695 471.10
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		271 887.21
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		83 869.29
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus ERS</i>	(2)	25 014 610.23
		<b>169 979 975.65</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		224 053.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	86 609.09
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	48 244.99
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		43 193.26
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		106.15
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	810 489.47
		<b>1 212 695.96</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>168 767 279.69</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>195 119 634.52</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	497 005.95
Bank interest/Bankzinsen		2 577.14
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		10 518.94
		<b>510 102.03</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	493 891.41
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	28 985.09
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		13 690.28
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	184 310.10
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		69 538.00
		<b>790 414.88</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(280 312.85)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 485.39)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	6 554 993.75
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(56 938.97)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(60 911.76)
		<b>6 155 344.78</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	85 661.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus ERS	(2)	18 363 308.48
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(403 483.35)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>24 200 831.23</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(724 857.20)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(49 828 328.86)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>168 767 279.69</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	513 541.1730	312 591.1780	(67 329.6010)	<b>758 802.7500</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	12 170.0000	3 622.0000	(2 120.0000)	<b>13 672.0000</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	821 099.4010	108 526.7520	(382 535.7850)	<b>547 090.3680</b>
R - EUR - Hedged - Capitalisation	7 140.5210	1 307.2720	(2 329.3040)	<b>6 118.4890</b>
N - USD - Capitalisation	11 411 321.1630	2 868 356.6150	(1 856 895.9840)	<b>12 422 781.7940</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	186 341.2770	66 418.2430	(14 729.6180)	<b>238 029.9020</b>
N - EUR - Capitalisation	39 705.9360	28 603.4060	(3 738.9870)	<b>64 570.3550</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 000 018.2040	453 252.6020	(271 539.0460)	<b>2 181 731.7600</b>
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	30 406.0000	(544.0000)	<b>29 862.0000</b>
N - GBP - Hedged - Distribution	187 306.1060	10 309.9060	(2 593.4540)	<b>195 022.5580</b>
I X1 - USD - Distribution	7 910 482.0000	300 167.0000	(5 339 415.1850)	<b>2 871 233.8150</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 075 217.9300	30 000.0000	(557 991.2350)	<b>547 226.6950</b>
S - EUR - Hedged - Capitalisation	3 272 411.0250	804 763.0000	(1 203 266.0000)	<b>2 873 908.0250</b>
M - USD - Capitalisation	518 309.1100	124 863.5160	(158 597.6210)	<b>484 575.0050</b>
M - USD - Distribution	321 575.1500	150 641.0000	(109 911.0000)	<b>362 305.1500</b>
M X1 - USD - Capitalisation	27 821.7670	1 631.4670	(28 581.7670)	<b>871.4670</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	157 490.3230	66 882.1560	(11 350.0000)	<b>213 022.4790</b>
M - CHF - Hedged - Distribution	52 730.0000	0.0000	0.0000	<b>52 730.0000</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	590 851.8680	10 000.0000	(164 653.3150)	<b>436 198.5530</b>
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	113 134.0110	0.0000	0.0000	<b>113 134.0110</b>
E - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 207.5020	0.0000	<b>1 207.5020</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 460 340.54	2 674 798.62	2 321 376.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.8781	5.2085	5.5733
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	66 466.45	52 837.49	73 440.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.8615	4.3416	4.7627
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 738 852.96	3 667 706.36	3 307 159.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.0062	4.4668	4.8886

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 652.50	29 955.33	17 331.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	4.6829	4.1951	4.6281
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 487 458.87	64 423 880.07	88 410 135.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.3985	5.6456	5.9898
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 261 124.87	877 953.70	1 589 706.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.2982	4.7115	5.1248
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	686 967.83	373 568.54	486 806.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6391	9.4084	10.7370
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 865 536.72	9 664 119.59	17 979 408.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.4386	4.8320	5.2435
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	162 409.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.4387	0.0000	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 415 300.56	1 203 573.92	1 295 771.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.2571	6.4257	7.0648
<b>I X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 399 359.01	74 410 602.89	58 261 058.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5876	9.4066	10.1233
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 903 624.77	5 072 462.53	6 398 213.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.3061	4.7176	5.1293

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	22 098 969.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	5.3049
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 672 349.89	16 791 139.83	6 560 116.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.8013	5.1311	5.5182
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 077 014.02	2 906 486.63	6 546 867.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.3499	5.6076	5.9600
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 258 958.35	1 770 629.44	2 880 484.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.2350	5.5061	5.9600
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 573.01	156 753.61	59 306.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.3950	5.6342	5.9605
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 095 167.95	720 651.56	911 375.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.1411	4.5758	4.9859
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	265 734.38	236 518.04	17 450.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.0395	4.4855	4.9859
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 284 304.88	2 751 595.72	4 599 437.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	5.2368	4.6570	5.0624
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	579 915.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	5.0625

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	596 727.52	529 406.22	9 844 304.06
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	5.2745	4.6795	5.0633
<b>E - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	6 210.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	5.1431	0.0000	0.0000

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>120 914 137.82</b>	<b>71.65</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>3 967 732.31</b>	<b>2.35</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>3 382 619.31</b>	<b>2.00</b>
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>2 098 549.64</b>	<b>1.24</b>
2 630 563	TORONTO DOMINION 1.68 16-21 08/06S	CAD	2 098 549.64	1.24
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>463 994.75</b>	<b>0.27</b>
456 403	CODELCO INC REGS 3.875 11-21 03/11S	USD	463 994.75	0.27
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>820 074.92</b>	<b>0.49</b>
803 783	DAIMLER FINANCE 3.75 18-21 05/11S	USD	820 074.92	0.49
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>585 113.00</b>	<b>0.35</b>
<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>			<b>585 113.00</b>	<b>0.35</b>
584 570	CREDIT SUISSE GRP FDG FL.R 16-21 16/04Q	USD	585 113.00	0.35
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>116 946 405.51</b>	<b>69.30</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>98 383 488.51</b>	<b>58.30</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 460 856.23</b>	<b>0.87</b>
1 461 424	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 200521	USD	1 460 856.23	0.87
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>7 305 114.93</b>	<b>4.33</b>
4 384 271	ENI FINANCE INTERNA ZCP 190421	USD	4 383 646.96	2.60
2 922 848	ENI FINANCE INTERNATIONAL SA -21 07/06U	USD	2 921 467.97	1.73
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>16 071 761.75</b>	<b>9.53</b>
2 922 848	CHESHAM FINANCE ZCP 26-04-21	USD	2 922 214.73	1.73
7 307 119	CHESHAM ZCP 190421	USD	7 306 078.27	4.34
5 845 695	EBURY FINANCE LTD ZCP 190521	USD	5 843 468.75	3.46
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>5 112 773.49</b>	<b>3.03</b>
3 653 559	BANK OF CHINA MACAU ZCP 180521	USD	3 651 856.52	2.16
1 461 424	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521	USD	1 460 916.97	0.87
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>2 922 662.51</b>	<b>1.73</b>
2 922 848	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 120421	USD	2 922 662.51	1.73
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>19 782 920.22</b>	<b>11.73</b>
1 461 424	ACOSS ZCP 170521	USD	1 461 154.02	0.87
3 653 559	ACOSS ZCP 250521	USD	3 652 534.89	2.16
2 922 848	CDC PAR ZCP 180521	USD	2 922 263.18	1.73
1 461 424	HALPADES SA D HLM ZCP 160421	EUR	1 717 981.75	1.02
1 461 424	METROPOLE DE LYON ZCP 100521	USD	1 461 131.57	0.87
4 384 271	METROPOLE DE LYON ZCP 210421	USD	4 383 606.79	2.60
730 712	SATELLITE ZCP 210521	USD	730 432.64	0.43
876 854	SNCF SA ZCP 220421	USD	876 739.11	0.52
2 192 136	VALLOIRE HABITAT ZCP 200421	EUR	2 577 076.27	1.53
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>3 652 869.50</b>	<b>2.16</b>
3 653 559	KFW ZCP 100521	USD	3 652 869.50	2.16
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>11 688 820.35</b>	<b>6.93</b>
3 653 559	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210421	USD	3 652 601.44	2.16
4 384 271	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290421	USD	4 383 000.25	2.61

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
3 653 559	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120421	USD	3 653 218.66	2.16
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>2 192 135.66</b>	<b>1.30</b>
730 712	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.40 21-22 25/02U	USD	730 711.89	0.43
1 461 424	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.61 20-21 09/07U	USD	1 461 423.77	0.87
	<b>LATVIA/LETTLAND</b>		<b>295 318.06</b>	<b>0.17</b>
292 285	LATVIA 5.25 11-21 16/06S	USD	295 318.06	0.17
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>5 474 185.61</b>	<b>3.24</b>
3 653 559	CORELUX S A ZCP 230821	USD	3 649 003.58	2.16
1 826 780	ICBC LTD LUX ZCP 220621	USD	1 825 182.03	1.08
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>1 546 238.46</b>	<b>0.92</b>
1 541 802	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	1 546 238.46	0.92
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>1 454 606.29</b>	<b>0.86</b>
1 461 424	IND. AND COM. BK OF ZCP 250322	USD	1 454 606.29	0.86
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>3 652 017.08</b>	<b>2.16</b>
2 192 136	CITY OF GOTHENBURG ZCP 110621	USD	2 191 368.67	1.29
1 461 424	SBAB BANK AB STAT ZCP 30-06-21	USD	1 460 648.41	0.87
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>730 295.85</b>	<b>0.43</b>
730 712	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 150621	USD	730 295.85	0.43
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>8 757 030.26</b>	<b>5.19</b>
1 461 424	HSBCB LON ZCP 060421	USD	1 461 321.79	0.87
3 653 559	LAND SECURITIES PLC ZCP 110521	USD	3 652 312.03	2.16
1 461 424	NATWEST MARKETS PLC ZCP 210621	USD	1 460 158.82	0.87
2 192 136	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130122	USD	2 183 237.62	1.29
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>438 966.15</b>	<b>0.26</b>
438 427	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	438 966.15	0.26
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>5 844 916.11</b>	<b>3.46</b>
5 845 695	CORPORACION ANDINA ZCP 200421	USD	5 844 916.11	3.46
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>18 562 917.00</b>	<b>11.00</b>
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>5 117 263.49</b>	<b>3.03</b>
1 461 424	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	1 463 704.08	0.87
3 653 559	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	3 653 559.41	2.16
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>3 653 559.41</b>	<b>2.16</b>
3 653 559	SINGLE PLATFORM FL.R 21-21 27/07Q	USD	3 653 559.41	2.16
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>8 037 678.57</b>	<b>4.77</b>
1 461 424	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	1 461 271.62	0.87
2 192 136	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	2 192 135.65	1.30
2 192 136	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	2 192 135.65	1.30
2 192 136	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	2 192 135.65	1.30
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>1 023 490.10</b>	<b>0.61</b>
1 022 997	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	1 023 490.10	0.61
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>730 925.43</b>	<b>0.43</b>
730 712	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	730 925.43	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Währung</i>	<i>Preis</i>	<i>Betrag % des Nettovermögens</i>	
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>16 660 230.95</b>	<b>9.87</b>
Banco Santander S.A	01/04/2021	USD	0.070	4 091 986.55	2.42
BNP Paribas Luxembourg	15/06/2021	USD	0.150	876 854.26	0.52
KBC Bank N.V	15/06/2021	USD	0.150	5 845 695.07	3.46
Société Générale Paris	15/06/2021	USD	0.150	5 845 695.07	3.47

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	Teilfonds Abflüsse	Gegenpartei	Währung	Fälligkeitsdatum	Nominalwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
<b>Excess Return Swap/Excess Return Swap</b>						<b>25 014 610.23</b>	<b>14.82</b>
Performance of LOIM Commodity Index	0.15%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	14/01/2022	75 177 908.00	1 598 592.80	0.95
<b>Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index</b>		<b>Underlying</b>	<b>Currency</b>	<b>Weight of the Index</b>			
<b>Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity Index</b>		<b>Rohstoffe</b>	<b>Währung</b>	<b>Gewicht des Index %</b>			
LOIMDRLA Index	Aluminum	USD	10.08				
LOIMDRCO Index	Brent	USD	2.40				
LOIMDRCC Index	Cocoa	USD	8.77				
LOIMDRKC Index	Coffee	USD	5.01				
LOIMDRLP Index	Copper	USD	9.90				
LOIMDRCT Index	Cotton	USD	7.33				
LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD	1.63				
LOIMDRQS Index	Gasoil	USD	2.26				
LOIMDRXB Index	Gasoline	USD	1.49				
LOIMDRGC Index	Gold	USD	9.93				
LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD	2.34				
LOIMDRLH Index	Lean Hogs	USD	2.97				
LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD	4.14				
LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD	3.05				
LOIMDRLN Index	Nickel	USD	7.45				
LOIMDRSI Index	Silver	USD	4.37				
LOIMDRSB Index	Sugar	USD	7.93				
LOIMDR LX Index	Zinc	USD	8.95				

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Maturity date	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Teilfonds Zuflusses	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	68 829 292.20	23 416 017.43	13.87
---------------------------------------	---	----------------------------	-----	------------	---------------	---------------	-------

### Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity 2 Index

#### Basiswert Futures Kontrakten des LOIM Commodity 2 Index

Underlying	Currency	Weight of the Index	
Rohstoffe	Währung	Gewicht des Index %	
SGCOLM5E Index	Aluminum	USD	9.92
SGCOLO3E Index	Brent	USD	2.46
SGCOLM3E Index	Cocoa	USD	8.75
SGCOLM1E Index	Coffee	USD	5.20
SGCOLM4E Index	Copper	USD	9.90
SGCOLM2E Index	Cotton	USD	7.43
SGCOLO1E Index	Crude Oil	USD	1.67
SGCOLO5E Index	Gasoil	USD	2.31
SGCOLO6E Index	Gasoline	USD	1.52
SGCOLM9E Index	Gold	USD	9.79
SGCOLO4E Index	Heating Oil	USD	2.39
SGCOLO8E Index	Lean Hogs	USD	3.10
SGCOLO7E Index	Live Cattle	USD	4.10
SGCOLO2E Index	Natural Gas	USD	3.10
SGCOLM7E Index	Nickel	USD	7.38
SGCOLM8E Index	Silver	USD	4.15
SGCOLO9E Index	Sugar	USD	8.03
SGCOLM6E Index	Zinc	USD	8.79

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

						<b>(810 489.47)</b>	<b>(0.48)</b>
EUR	36 005 428.78	Caceis Bank	15/04/2021	USD	43 080 518.27	(752 176.14)	(0.46)
USD	57 300.76	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	41 473.37	77.84	0.00
USD	1 533 593.83	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 291 151.59	15 699.03	0.01
USD	242 564.99	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	226 424.89	1 901.11	0.00
CHF	5 905 851.12	Caceis Bank	15/04/2021	USD	6 384 666.74	(107 436.35)	(0.06)
GBP	1 464 765.26	Caceis Bank	15/04/2021	USD	2 046 000.62	(24 989.20)	(0.01)
USD	1 742 674.77	UBS	16/04/2021	EUR	1 461 423.77	25 951.35	0.02
USD	2 688 568.88	UBS	20/04/2021	EUR	2 192 135.65	111 796.95	0.07
USD	2 028 692.52	UBS	08/06/2021	CAD	2 652 659.51	(81 314.06)	(0.05)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Global FinTech

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 273 312 223.60)	(2)	319 026 156.45
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 996 273.62
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		113 753.59
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		258 128.99
		<b>322 394 312.65</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		99 856.86
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	208 725.18
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	85 977.07
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 528 011.05
		<b>1 922 570.16</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>320 471 742.49</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>227 007 822.01</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	935 459.56
Bank interest/Bankzinsen		134.88
Other income/Sonstige Erträge		0.03
		<b>935 594.47</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	936 196.83
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	151 360.62
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		242.06
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 172.28
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	456 676.64
		<b>1 545 648.43</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(610 053.96)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	17 212 897.48
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	1 416 525.81
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(794 207.92)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>17 225 161.41</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	26 959 532.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(901 912.53)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>43 282 781.32</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		50 181 139.16
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>320 471 742.49</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	966 712.9420	1 238 389.6530	(409 596.8060)	<b>1 795 505.7890</b>
P - USD - Distribution	21 416.7160	38 500.0000	0.0000	<b>59 916.7160</b>
P Seeding - USD - Capitalisation	88 544.3650	0.0000	(42 000.0000)	<b>46 544.3650</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	448 506.6330	69 633.6270	(91 255.8490)	<b>426 884.4110</b>
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	9 785.0560	0.0000	0.0000	<b>9 785.0560</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	477 518.9300	220 542.2730	(54 831.8500)	<b>643 229.3530</b>
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	27 552.0000	0.0000	0.0000	<b>27 552.0000</b>
N - USD - Capitalisation	604 267.7560	601 153.5300	(70 029.0000)	<b>1 135 392.2860</b>
N - USD - Distribution	292 268.2160	30 500.0000	0.0000	<b>322 768.2160</b>
N Seeding - USD - Capitalisation	883 800.8550	0.0000	(38 350.0000)	<b>845 450.8550</b>
N Seeding - USD - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	<b>100 000.0000</b>
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	48.6380	0.0000	0.0000	<b>48.6380</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	4 078.3970	370 557.1070	(297.1070)	<b>374 338.3970</b>
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	419 622.0000	0.0000	(112 500.0000)	<b>307 122.0000</b>
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	73.0180	0.0000	<b>73.0180</b>
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	73.0180	0.0000	<b>73.0180</b>
I - USD - Capitalisation	584 186.7390	219 347.9310	(20 560.0000)	<b>782 974.6700</b>
I Seeding - USD - Capitalisation	1 300.0000	0.0000	0.0000	<b>1 300.0000</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	11 308.5060	0.0000	<b>11 308.5060</b>
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	5 000.0000	0.0000	0.0000	<b>5 000.0000</b>
I - EUR - Capitalisation	343 886.0000	102 498.0000	(445 379.0000)	<b>1 005.0000</b>
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	97 500.0000	0.0000	(20 000.0000)	<b>77 500.0000</b>
M - USD - Capitalisation	3 786 404.4210	1 460 226.3110	(282 554.7870)	<b>4 964 075.9450</b>
M - USD - Distribution	651 539.8950	498 995.6950	(105 512.2530)	<b>1 045 023.3370</b>
M Seeding - USD - Capitalisation	2 996 556.3390	17 893.8170	(263 286.0000)	<b>2 751 164.1560</b>
M Seeding - USD - Distribution	484 926.0020	0.0000	(69 002.8030)	<b>415 923.1990</b>
M X1 - USD - Capitalisation	84 643.1020	66 612.5490	0.0000	<b>151 255.6510</b>
M X1 - USD - Distribution	635 382.0000	225 895.5470	(22 374.0000)	<b>838 903.5470</b>
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	69 597.0340	0.0000	0.0000	<b>69 597.0340</b>
M X1 Seeding - USD - Distribution	76 000.0000	0.0000	0.0000	<b>76 000.0000</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	999 836.8250	267 946.7380	(14 858.0000)	<b>1 252 925.5630</b>
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	1 958.4930	0.0000	<b>1 958.4930</b>
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	377 776.3990	13 903.5380	(26 176.0720)	<b>365 503.8650</b>
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	6 293.0000	4 168.0000	0.0000	<b>10 461.0000</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	545 183.2140	218 517.8670	(138 012.0610)	<b>625 689.0200</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	175 082.7460	65 153.8750	(25 721.0000)	<b>214 515.6210</b>
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	569 830.2160	0.0000	(33 069.8160)	<b>536 760.4000</b>
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	83 188.3360	0.0000	0.0000	<b>83 188.3360</b>
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	15 000.0000	0.0000	0.0000	<b>15 000.0000</b>
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	12 000.0000	0.0000	0.0000	<b>12 000.0000</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 266 327.84	12 512 418.74	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1859	12.9433	0.0000
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	909 884.87	277 201.35	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1858	12.9432	0.0000
<b>P Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	709 148.02	1 147 679.95	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2360	12.9616	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 373 909.37	5 752 907.27	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9312	12.8268	0.0000
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	146 580.70	125 685.62	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9801	12.8446	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 628 569.50	6 134 077.17	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.9691	12.8457	0.0000
<b>P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	413 389.85	354 085.90	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0040	12.8515	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 385 348.92	7 852 828.40	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3122	12.9956	0.0000
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 942 241.28	3 798 166.40	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3120	12.9955	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 989 339.72	11 502 666.50	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3638	13.0150	0.0000
<b>N Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 536 431.49	1 301 543.40	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3643	13.0154	0.0000
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	735.00	627.49	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1117	12.9013	0.0000
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 640 811.47	52 515.12	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0687	12.8764	0.0000
<b>N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 646 729.93	5 415 005.44	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1299	12.9045	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 012.27	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8633	0.0000	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 012.28	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8634	0.0000	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 993 907.18	7 593 413.85	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3184	12.9983	0.0000
<b>I Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 980.66	16 922.71	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3697	13.0175	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	170 041.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0366	0.0000	0.0000
<b>I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	75 555.90	64 497.84	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1112	12.8996	0.0000
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 808.59	3 727 374.13	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7449	10.8390	0.0000
<b>I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 173 028.20	1 258 427.60	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1358	12.9069	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	75 823 331.08	49 128 121.46	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2744	12.9749	0.0000
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 962 167.55	8 453 686.59	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.2745	12.9749	0.0000
<b>M Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	42 211 249.67	38 974 266.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3431	13.0064	0.0000
<b>M Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 381 529.14	6 307 129.89	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3430	13.0064	0.0000
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 321 560.01	1 101 006.18	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3486	13.0076	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 865 487.36	8 258 076.88	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3361	12.9970	0.0000
<b>M X1 Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 069 698.63	905 983.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3699	13.0176	0.0000
<b>M X1 Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 168 108.23	989 331.07	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.3698	13.0175	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 830 888.07	12 865 656.91	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0295	12.8678	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 435.28	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0296	0.0000	0.0000
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 513 759.59	4 869 147.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0854	12.8890	0.0000
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	157 714.20	81 040.81	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0764	12.8779	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 418 952.34	7 019 170.39	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0537	12.8749	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 229 277.17	2 254 173.62	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0538	12.8749	0.0000

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	8 110 158.66	7 348 463.71	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	15.1095	12.8959	0.0000
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 256 930.80	1 072 787.09	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	15.1095	12.8959	0.0000
<b>M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	227 037.70	193 604.20	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	15.1358	12.9069	0.0000
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	166 386.43	141 604.19	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.8655	11.8003	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			319 026 156.45	99.55
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			319 026 156.45	99.55
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>319 026 156.45</b>	<b>99.55</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>3 545 474.37</b>	<b>1.11</b>
950 000	EMAIL LTD	AUD	3 545 474.37	1.11
	<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>		<b>7 645 620.00</b>	<b>2.39</b>
79 000	IHS MARKIT LTD	USD	7 645 620.00	2.39
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>2 407 600.00</b>	<b>0.75</b>
52 000	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	2 407 600.00	0.75
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>8 211 407.61</b>	<b>2.56</b>
165 297	HUNDSUN TECH-A-	CNY	2 118 233.84	0.66
1 325 607	LAKALA PAYMENT - REGISTERED SHS -A-	CNY	6 093 173.77	1.90
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>6 129 330.54</b>	<b>1.91</b>
73 000	WORLDLINE SA	EUR	6 129 330.54	1.91
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>6 491 875.00</b>	<b>2.03</b>
23 500	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	6 491 875.00	2.03
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>3 269 550.00</b>	<b>1.02</b>
15 000	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	3 269 550.00	1.02
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>15 406 446.49</b>	<b>4.81</b>
379 500	FINECOBANK	EUR	6 224 297.71	1.94
320 000	NEXI SPA	EUR	5 596 308.48	1.75
135 000	TINEXTA SPA	EUR	3 585 840.30	1.12
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>6 923 076.96</b>	<b>2.16</b>
255 000	SBI HOLDING	JPY	6 923 076.96	2.16
	<b>KENYA/KENIA</b>		<b>3 016 689.62</b>	<b>0.94</b>
9 100 000	SAFARICOM	KES	3 016 689.62	0.94
	<b>PUERTO RICO/PORTO RICO</b>		<b>5 601 610.00</b>	<b>1.75</b>
150 500	EVERTEC	USD	5 601 610.00	1.75
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>14 379 033.36</b>	<b>4.49</b>
76 500	ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	6 478 785.00	2.02
46 750	LSE GROUP	GBP	4 476 377.40	1.40
600 000	NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	3 423 870.96	1.07
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>235 998 442.50</b>	<b>73.63</b>
55 500	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	5 655 450.00	1.76
37 500	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	4 203 375.00	1.31
95 000	AMERICAN EXPRESS	USD	13 436 800.00	4.20
35 000	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	6 596 450.00	2.06
41 500	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -WI	USD	6 353 650.00	1.98
54 750	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	6 965 842.50	2.17
200 000	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	13 036 000.00	4.07
72 500	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	6 886 775.00	2.15
15 500	EPAM SYSTEMS	USD	6 148 695.00	1.92
12 350	FAIR ISAAC CORP	USD	6 002 717.50	1.87
110 000	FISERV INC	USD	13 094 400.00	4.09
48 000	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	12 894 240.00	4.02

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
62 500	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	12 598 750.00	3.93
65 000	GREEN DOT CORP -A-	USD	2 976 350.00	0.93
41 500	HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	USD	6 296 380.00	1.96
31 000	INTUIT	USD	11 874 860.00	3.71
19 000	MASTERCARD INC -A-	USD	6 764 950.00	2.11
13 250	MSCI INC -A-	USD	5 555 460.00	1.73
45 250	NASDAQ INC	USD	6 672 565.00	2.08
165 000	OPEN LENDING CORPORATION	USD	5 844 300.00	1.82
485 000	PAYA HOLDINGS INC	USD	5 315 600.00	1.66
74 000	PAYCHEX INC	USD	7 253 480.00	2.26
22 750	PAYPAL HOLDINGS	USD	5 524 610.00	1.72
72 500	SHIFT4 PAYMENTS INC	USD	5 945 725.00	1.86
94 500	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	6 602 715.00	2.06
175 750	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	7 145 995.00	2.23
90 000	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	6 660 000.00	2.08
74 500	TRANSUNION	USD	6 705 000.00	2.09
23 000	VERISK ANALYTICS	USD	4 063 870.00	1.27
235 000	VIRTU FINANCL -A-	USD	7 296 750.00	2.28
31 750	VISA INC -A-	USD	6 722 427.50	2.10
33 000	WEX	USD	6 904 260.00	2.15

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(1 528 011.05)</b>	<b>(0.48)</b>
GBP	176 601.27	Caceis Bank	15/04/2021	USD	246 597.88	(2 932.10)	0.00
USD	3 312 959.28	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	2 801 503.47	19 478.71	0.01
EUR	46 727 287.43	Caceis Bank	15/04/2021	USD	55 895 082.24	(962 015.85)	(0.30)
USD	10 349.84	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	7 512.32	(15.29)	0.00
CHF	32 979 688.33	Caceis Bank	15/04/2021	USD	35 646 731.37	(593 172.12)	(0.19)
USD	1 661 006.98	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	1 552 717.86	10 645.60	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

## LO Funds –

# US Responsible Equity Enhanced

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

Closed on 15 October 2020 · Geschlossen am 15. Oktober 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 operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 15/10/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 15/10/2020**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>78 954 241.11</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	35 734.50
Bank interest/Bankzinsen		5.52
		<b>35 740.02</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	12 572.89
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	191.37
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		94.22
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	7 054.83
		<b>19 913.31</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>15 826.71</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	8 061 702.67
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(191 008 341.31)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	190 740 752.87
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>7 809 940.94</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(5 307 561.81)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	208 572.35
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>2 710 951.48</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(81 665 192.59)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 15/10/2020 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 15/10/2020**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 15/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 15/10/2020
P - USD - Capitalisation	67 867.8810	38.5830	(67 906.4640)	0.0000
N - USD - Capitalisation	3 782 226.9400	21 632.3870	(3 803 859.3270)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	311 718.0000	0.0000	(311 718.0000)	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	4 090.7290	0.0000	(4 090.7290)	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	7 370.0410	0.0000	(7 370.0410)	0.0000
I - USD - Capitalisation	118 052.6580	0.0000	(118 052.6580)	0.0000
I - JPY - Hedged - Capitalisation	10 078.0150	0.0000	(10 078.0150)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 243 670.0000	9 344.0000	(1 253 014.0000)	0.0000
M - USD - Capitalisation	14 496.5280	0.0000	(14 496.5280)	0.0000
M - USD - Distribution	4 320.9030	0.0000	(4 320.9030)	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	9 238.5510	0.0000	(9 238.5510)	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	111 017.5150	0.0000	(111 017.5150)	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	4 000.0000	0.0000	(4 000.0000)	0.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	15/10/2020	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	895 300.40	941 985.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6582	13.1918	13.3749
<b>P - EUR- Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 021.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.8951
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	51 279 981.04	77 897 950.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0410	13.5581	13.6641
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	153 965.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.6624
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 596 909.51	5 999 821.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9425	11.5390	11.9441

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	15/10/2020	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	46 647.03	94 271.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8019	11.4031	11.9441
<b>N - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	79 206 253	110 645 180
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 126	10 747	11 009
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 602 558.68	6 789 591.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0586	13.5749	13.6755
<b>I - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	108 445 784	111 047 654
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 140	10 761	11 019
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	14 268 758.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	14.0011
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	14 651 963.97	7 041 344.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1965	11.7812	12.1158
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	195 162.70	608 475.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9413	13.4627	13.5882
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	55 431.05	57 240.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2845	12.8286	13.2473
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	124 759.05	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	13.5042	0.0000

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	15/10/2020	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	0.00	180 722.16
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	0.0000	11.9047
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	1 282 152.65	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	11.5491	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	50 357.49	52 354.37
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.0296	12.5894	13.0886

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – China High Conviction

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 161 064 876.08)	(2)	167 838 123.92
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 927 090.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		14 251.77
		<b>171 779 465.72</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	113 457.48
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	48 274.28
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	402 424.44
		<b>564 156.20</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>171 215 309.52</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>116 793 676.82</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	145 477.19
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	758.79
Bank interest/Bankzinsen		110.00
		<b>146 345.98</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	392 484.26
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	113 170.60
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		800.16
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		16 828.55
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	227 782.62
		<b>751 066.19</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(604 720.21)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	12 504 571.22
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 143 506.61)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(412 570.76)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>10 343 773.64</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	8 803 303.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(279 531.30)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>18 867 545.67</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(219 965.60)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	35 774 052.63
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>171 215 309.52</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Distribution	0.0000	134 197.0000	(15 000.0000)	119 197.0000
P - USD - Capitalisation	135 912.5190	1 810 542.6530	(71 860.6880)	1 874 594.4840
P Seeding - USD - Capitalisation	1 499 526.3470	0.0000	(106 381.1220)	1 393 145.2250
P Seeding - USD - Distribution	718 170.1320	0.0000	(23 509.9300)	694 660.2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	200 419.7460	0.0000	200 419.7460
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	60 046.8160	0.0000	(900.0000)	59 146.8160
P - EUR - Capitalisation	28 351.4420	69 564.8490	(25 951.4420)	71 964.8490
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 450.0000	99 581.4920	(1 450.0000)	99 581.4920
P Seeding - EUR - Capitalisation	456 442.4060	0.0000	(50 252.4110)	406 189.9950
P Seeding - EUR - Distribution	6 973.1730	0.0000	(6 973.1730)	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	76 058.6290	0.0000	(12 691.1680)	63 367.4610
R Seeding - EUR - Capitalisation	33 014.1590	0.0000	(52.6570)	32 961.5020
N - USD - Capitalisation	136.3550	2 885 612.9120	(51 306.9510)	2 834 442.3160
N Seeding - USD - Capitalisation	5 149 046.5710	0.0000	(174 905.5570)	4 974 141.0140
N - EUR - Capitalisation	116.1090	213 500.0000	(106 250.0000)	107 366.1090
N - EUR - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	(100 000.0000)	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	166 962.6090	0.0000	(0.3890)	166 962.2200
N - JPY - Hedged - Capitalisation	171.1780	2 475.0840	(1 207.0000)	1 439.2620
N Seeding - JPY - Hedged - Capitalisation	694.4650	0.0000	(423.1080)	271.3570
I - USD - Capitalisation	136.1930	302 960.0000	(300 000.0000)	3 096.1930
I Seeding - USD - Capitalisation	11 234.4420	0.0000	0.0000	11 234.4420
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	1 778 405.0000	0.0000	(967 265.0000)	811 140.0000
M - USD - Capitalisation	336 159.2900	814 108.9220	(154 173.9910)	996 094.2210
M - USD - Distribution	38 214.0000	258 463.8250	(23 878.0000)	272 799.8250
M Seeding - USD - Capitalisation	3 086 635.1250	49 988.0200	(626 134.3020)	2 510 488.8430
M Seeding - USD - Distribution	489 631.1610	0.0000	(105 793.8640)	383 837.2970
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	5 912.0000	0.0000	5 912.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	213 500.0000	0.0000	(104 000.0000)	109 500.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	146 200.0000	251 869.2820	(4 600.0000)	393 469.2820
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	292 113.6430	896.5720	(2 280.6120)	290 729.6030
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	12 388.8290	0.0000	0.0000	12 388.8290
M - EUR - Capitalisation	44 897.6960	151 772.7490	(21 212.8530)	175 457.5920
M - EUR - Distribution	9 696.0000	99 935.1820	0.0000	109 631.1820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	152 183.5690	17 100.0000	(6 200.0000)	163 083.5690
M - EUR - Hedged - Distribution	127 085.0000	63 975.8580	(9 825.0000)	181 235.8580
M Seeding - EUR - Capitalisation	241 374.7230	0.0000	(15 313.4500)	226 061.2730
M Seeding - EUR - Distribution	9 879.6220	0.0000	0.0000	9 879.6220
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	89 923.1070	0.0000	(6 650.0000)	83 273.1070
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	53 762.1640	0.0000	0.0000	53 762.1640
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	43 520.0000	(19 470.0000)	24 050.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	39 381.0710	0.0000	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 ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	881 762.28	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.3975	0.0000	0.0000
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 867 456.82	861 330.13	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.3976	6.3374	0.0000
<b>P Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 328 289.42	9 505 893.09	5 744 392.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.4136	6.3393	6.6456
<b>P Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 229 962.84	3 853 450.76	4 061 936.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.0893	5.3657	5.7318
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 340 712.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6791	0.0000	0.0000
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	690 604.56	604 878.06	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6761	10.0734	0.0000
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	648 106.39	219 231.10	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0059	7.7326	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 162 584.85	14 610.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6747	10.0759	0.0000
<b>P Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 665 786.80	3 530 295.54	4 103 764.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0248	7.7344	8.7213

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P Seeding - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	45 511.48	52 275.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	6.5267	7.4966
<b>P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	741 350.10	766 528.56	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6992	10.0781	0.0000
<b>R Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	264 297.50	227 776.61	23 458.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.0184	6.8994	7.8422
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 307 447.70	956.43	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.2229	7.0143	0.0000
<b>N Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 994 188.05	36 130 290.79	1 627 513.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.2415	7.0169	7.2991
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 044 504.18	965.82	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7284	8.3182	0.0000
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	823 149.17	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	8.2315	0.0000
<b>N Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 627 973.82	1 389 214.06	1 558 208.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7506	8.3205	9.3097
<b>N - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 850 493	1 719 366	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 708	10 044	0

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N Seeding - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 183 086	6 975 783	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 730	10 045	0
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 494.63	956.43	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.2342	7.0226	0.0000
<b>I Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	92 719.57	78 926.75	3 222 922.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.2532	7.0254	7.3052
<b>I X9 Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 282 546.38	17 318 237.96	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4438	9.7381	0.0000
<b>S Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	19 767 920.31
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	7.7367
<b>S Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 027 630.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.7506
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 749 818.73	2 233 017.18	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.7802	6.6427	0.0000
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 719 638.61	205 670.18	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.3037	5.3821	0.0000
<b>M Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 578 807.67	20 510 383.42	1 308 585.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.7988	6.6449	6.9239

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 341 211.32	2 636 015.89	173 273.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.0995	5.3837	5.7457
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 000.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.7809	0.0000	0.0000
<b>M X1 Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	693 038.69	1 150 257.14	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.3291	5.3876	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 604 904.69	1 473 958.77	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7033	10.0818	0.0000
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 410 541.05	2 945 906.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7310	10.0848	0.0000
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	145 333.04	124 938.63	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7310	10.0848	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 661 787.80	363 884.51	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4712	8.1047	0.0000
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	859 158.55	65 023.31	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8368	6.7062	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 912 286.71	1 534 907.41	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7258	10.0859	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 125 135.61	1 281 766.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7258	10.0859	0.0000
<b>M Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 146 152.39	1 956 892.73	318 941.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4937	8.1073	9.0866
<b>M Seeding - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	77 589.08	66 258.33	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.8534	6.7066	0.0000
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	978 751.45	907 225.55	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7535	10.0889	0.0000
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	631 896.29	542 402.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7536	10.0889	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	282 693.28	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7544	0.0000	0.0000
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	463 737.49	397 257.95	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7756	10.0875	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			167 838 123.92	98.03
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			167 838 123.56	98.03
<b>EQUITIES/AKTIEEN</b>			<b>167 838 152.10</b>	<b>98.03</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>105 845 712.54</b>	<b>61.81</b>
592 600	ALIBABA GROUP	HKD	16 769 309.48	9.79
21 100	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	4 590 305.00	2.68
26 491	BILIBILI INC SADR	USD	2 836 126.46	1.66
741 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	4 241 398.43	2.48
449 000	COUNTRY GARDEN	HKD	4 550 964.11	2.66
1 506 000	EVER SUNSHINE --- REGISTERED SHS REG S	HKD	3 789 000.60	2.21
267 900	GDS HOLDINGS LTD-CL A	HKD	2 708 482.98	1.58
126 600	JD.COM INC - CL A	HKD	5 243 489.82	3.06
938 000	KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO	HKD	2 907 707.61	1.70
55 500	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	1 927 469.88	1.13
829 500	LI NING CO	HKD	5 388 136.88	3.15
756 000	LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	HKD	5 007 948.76	2.92
159 500	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	6 117 854.98	3.57
250 200	NETEASE INC	HKD	5 091 252.50	2.97
129 700	NEW ORIENT EDU AND TECH - REGISTERED SHS SHENZHOU	HKD	1 773 389.34	1.04
254 100	INTERNATIONAL GROUP	HKD	5 265 396.22	3.08
1 012 000	SUNAC CHINA HOLDINGS	HKD	4 341 174.09	2.54
71 008	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	3 823 780.80	2.23
217 000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	17 026 305.46	9.93
119 386	TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	2 446 219.14	1.43
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>47 418 939.85</b>	<b>27.70</b>
5 979 782	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -A-CHINA	CNY	6 705 054.84	3.92
369 500	MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	2 820 759.23	1.65
99 542	CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A CONTEMPORARY	CNY	4 648 051.79	2.71
83 700	AMPEREX TECHNO. CO LTD A JIANGSU HENGRUI MEDICINE	CNY	4 113 771.82	2.40
245 967	CO LTD -A-KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	3 455 564.16	2.02
21 400	MANGO EXCELLENT MEDIA - REG SHS -A-	CNY	6 558 784.38	3.83
217 000	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	1 924 043.93	1.12
192 000	PING AN INS (GRP) CO -A-	CNY	2 408 580.48	1.41
608 922	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA	CNY	7 310 819.15	4.28
4 826 800	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	4 322 420.84	2.52
610 561		CNY	3 151 089.23	1.84
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>9 956 863.04</b>	<b>5.82</b>
	AIA GROUP LTD			
355 400	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD TECHTRONIC	HKD	4 310 820.78	2.53
61 800	INDUSTRIES CO LTD	HKD	3 635 929.78	2.12
117 500		HKD	2 010 112.48	1.17
<b>TAIWAN/TAIWAN</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
7 836	TAIWAN BUSINESS BANK - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	TWD	0.00	0.00
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>4 616 636.67</b>	<b>2.70</b>
55 040	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	3 258 918.40	1.91
23 250	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	HKD	1 357 718.27	0.79
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>(28.54)</b>	<b>0.00</b>
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>(28.54)</b>	<b>0.00</b>
119 593	NTPC LTD CV 8.49 15-25 25/03A - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	INR	(28.54)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>0.36</b>	<b>0.00</b>
	<b>EQUITIES/AKTIEN</b>		<b>0.36</b>	<b>0.00</b>
	<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>		<b>0.36</b>	<b>0.00</b>
28 000	CN COM RICH RNW - REGISTERED SHS, - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	HKD	0.36	0.00
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1 560 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, refer to note 2/siehe Anmerkung 2	HKD	0.00	0.00

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
	<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>					<b>(402 424.44)</b>	<b>(0.24)</b>
USD	1 402 862.06	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 183 585.97	11 423.57	0.01
EUR	8 716 720.50	Caceis Bank	15/04/2021	USD	10 430 503.35	(183 039.57)	(0.11)
JPY	22 804 654.00	Caceis Bank	15/04/2021	USD	210 206.31	(3 800.44)	0.00
USD	126 680.41	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	91 716.10	135.00	0.00
USD	25 907.81	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	2 823 222.00	354.66	0.00
GBP	836 229.95	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 165 701.07	(11 911.92)	(0.01)
USD	1 732 178.03	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	1 614 612.14	16 028.35	0.01
CHF	12 785 080.48	Caceis Bank	15/04/2021	USD	13 820 662.36	(231 614.09)	(0.14)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

# Europe Responsible Equity Enhanced

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 50 483 381.31)	(2)	54 848 485.53
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		83 679.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		116 309.06
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	8 599.40
		<b>55 057 073.90</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		13 187.27
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		21 403.30
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	14 939.92
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	15 036.93
		<b>64 567.42</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>54 992 506.48</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>94 965 252.40</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	530 501.31
Bank interest/Bankzinsen		209.18
		<b>530 710.49</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	97 177.74
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 756.64
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		659.83
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 220.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	56 174.43
		<b>156 988.64</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>373 721.85</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	5 788 336.02
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	195 229.39
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(164 822.55)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>6 192 464.71</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 708 759.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(495 494.38)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>8 405 730.06</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(84 867.95)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(48 293 608.03)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>54 992 506.48</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - EUR - Capitalisation	63 315.6470	3 233.0000	(15 831.7630)	<b>50 716.8840</b>
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 373 585.7170	72 090.8010	(2 207 591.4380)	<b>238 085.0800</b>
N - EUR - Capitalisation	365 114.0460	8 855.2140	(334 961.5550)	<b>39 007.7050</b>
N - EUR - Distribution	2 288.8400	0.0000	(2 288.8400)	<b>0.0000</b>
N - JPY - Hedged - Capitalisation	5 900.0000	0.0000	(5 900.0000)	<b>0.0000</b>
I - EUR - Capitalisation	96 773.8220	0.0000	(74 269.8020)	<b>22 504.0200</b>
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 506 681.4980	0.0000	(721 448.6690)	<b>785 232.8290</b>
I - JPY - Hedged - Capitalisation	147 873.8840	0.0000	0.0000	<b>147 873.8840</b>
S - EUR - Capitalisation	2 133 588.8270	4 609.0000	(2 138 197.8270)	<b>0.0000</b>
S - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 630 152.6660	0.0000	<b>1 630 152.6660</b>
M - EUR - Capitalisation	275 604.9580	39 345.6340	(194 957.6970)	<b>119 992.8950</b>
M - EUR - Distribution	172 955.1510	500.0000	(47 196.0000)	<b>126 259.1510</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	225 441.0040	12 231.0000	(60 904.1570)	<b>176 767.8470</b>
M X1 - EUR - Distribution	392 413.6590	8 651.0000	(34 989.2170)	<b>366 075.4420</b>
M - GBP - Hedged - Capitalisation	16 918.6050	0.0000	(10 784.7450)	<b>6 133.8600</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	661 841.22	707 999.32	368 892.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0497	11.1821	12.2917
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 442 524.23	29 140 642.11	66 520 134.50
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4592	12.2771	13.1457
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	102 939.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	12.0327
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	521 558.79	4 170 609.99	6 135 361.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3707	11.4228	12.4812

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	25 176.15	889 456.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.9995	12.4812
<b>N - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	59 894 197	105 667 493
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	10 152	11 010
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	301 326.49	1 106 795.63	2 094 008.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3899	11.4369	12.4917
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 717 588.88	14 416 146.61	15 711 896.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1019	9.5681	10.4281
<b>I - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 766 901 061	1 503 104 531	1 629 627 955
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 949	10 165	11 020
<b>S - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	6 466 410.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	13.4696
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	25 109 826.92	23 882 384.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.7688	12.7760
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 135 847.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1252	0.0000	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 592 570.28	3 127 330.85	17 735 147.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.2722	11.3472	12.4172

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 552 327.32	1 842 269.07	15 056 931.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2948	10.6517	12.0513
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 359 587.27	2 568 451.79	579 035.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3485	11.3930	12.4250
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 516 698.44	4 191 039.11	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3382	10.6802	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 347.29	198 681.79	204 906.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7511	11.7434	12.8985
<b>M - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	0	4 316 272
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	0	10 983

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>54 848 485.53</b>	<b>99.74</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>54 848 485.49</b>	<b>99.74</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>54 848 485.49</b>	<b>99.74</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>292 603.06</b>	<b>0.53</b>
8 282	VOESTALPINE AG	EUR	292 603.06	0.53
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>768 008.08</b>	<b>1.40</b>
3 928	COLRUYT	EUR	199 778.08	0.36
9 165	KBC GROUPE SA	EUR	568 230.00	1.04
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>2 374 142.38</b>	<b>4.32</b>
326	A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	DKK	645 885.24	1.17
1 661	CARLSBERG AS -B-	DKK	217 662.52	0.40
879	COLOPLAST -B-	DKK	112 728.52	0.20
1 167	GN GREAT NORDIC	DKK	78 362.27	0.14
15 591	NOVO NORDISK	DKK	900 901.85	1.65
4 581	PANDORA	DKK	418 601.98	0.76
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>1 776 730.92</b>	<b>3.23</b>
64 734	KESKO CORP	EUR	1 688 262.72	3.07
1 270	KONE -B-	EUR	88 468.20	0.16
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>12 800 397.45</b>	<b>23.29</b>
1 722	ARKEMA SA	EUR	177 968.70	0.32
14 961	AXA SA	EUR	342 382.49	0.62
6 180	BIOMERIEUX SA	EUR	670 530.00	1.22
3 636	CAPGEMINI SE	EUR	527 583.60	0.96
7 535	EDENRED SA	EUR	335 608.90	0.61
15 451	EDF SA	EUR	176 759.44	0.32
2 748	KERING	EUR	1 617 472.80	2.95
4 074	L'OREAL SA	EUR	1 331 383.20	2.42
2 794	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 587 271.40	2.90
81 180	NATIXIS SA	EUR	331 376.76	0.60
10 003	PUBLICIS GROUPE	EUR	520 556.12	0.95
7 531	SANOFI	EUR	634 486.75	1.15
898	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	315 377.60	0.57
6 379	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	830 864.75	1.51
14 729	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	428 613.90	0.78
8 687	SUEZ ACT.	EUR	156 887.22	0.29
589	TELEPERFORMANCE SE	EUR	183 061.20	0.33
26 781	TOTAL SA	EUR	1 065 214.28	1.94
32 058	VALEO SA	EUR	928 720.26	1.69
3 961	VIVENDI SA	EUR	110 908.00	0.20
7 382	WORLDLINE SA	EUR	527 370.08	0.96
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>4 896 215.13</b>	<b>8.90</b>
14	BMW AG	EUR	1 238.58	0.00
10 771	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	784 128.80	1.43
4 726	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	359 223.26	0.65
2 134	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	99 700.48	0.18
12 202	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	765 309.44	1.39
1 929	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	184 913.94	0.34
1 941	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	509 706.60	0.93
371	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	157 749.20	0.29
2 890	SCOUT24	EUR	186 983.00	0.34

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
4 409	SIEMENS AG REG	EUR	617 260.00	1.12
7 283	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	265 319.69	0.48
10 583	VONOVIA SE	EUR	589 473.10	1.07
4 486	ZALANDO SE	EUR	375 209.04	0.68
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>409 143.51</b>	<b>0.74</b>
5 541	DCC PLC	GBP	409 143.51	0.74
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 593 768.68</b>	<b>2.90</b>
6 609	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	112 749.54	0.21
727	DIASORIN	EUR	99 453.60	0.18
29 097	ENEL SPA	EUR	247 120.82	0.45
5 736	FINECOBANK	EUR	80 045.88	0.15
203 153	TELECOM ITALIA	EUR	93 694.16	0.17
106 591	UNICREDIT SPA REGS	EUR	960 704.68	1.74
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>130 834.56</b>	<b>0.24</b>
5 312	ARCELORMITTAL SA	EUR	130 834.56	0.24
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>1 446 298.55</b>	<b>2.63</b>
58 403	DNB	NOK	1 059 464.85	1.92
24 810	NORSK HYDRO ASA	NOK	135 416.07	0.25
30 086	ORKLA ASA	NOK	251 417.63	0.46
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>77 174.30</b>	<b>0.14</b>
5 378	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	77 174.30	0.14
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>2 633 870.51</b>	<b>4.79</b>
27 189	ENDESA	EUR	613 383.84	1.12
16 814	IBERDROLA SA	EUR	184 701.79	0.34
4 740	INDITEX	EUR	133 194.00	0.24
78 712	RED ELECTRICA	EUR	1 188 551.20	2.16
48 678	REPSOL SA	EUR	514 039.68	0.93
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>3 417 406.80</b>	<b>6.21</b>
15 905	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	389 697.15	0.71
19 074	BOLIDEN AB	SEK	603 262.90	1.09
13 454	ELECTROLUX -B- FREE	SEK	318 086.61	0.58
6 119	ICA GRUPPEN AB	SEK	255 051.66	0.46
10 051	INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	SEK	300 620.00	0.55
3 190	LUNDIN ENERGY AB	SEK	85 446.57	0.16
33 771	SECURITAS -B- FREE	SEK	489 542.28	0.89
435	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	4 520.17	0.01
25 815	SKANSKA -B- FREE	SEK	551 869.10	1.00
3 842	SKF AB -B-	SEK	93 084.84	0.17
10 665	TELEFON ERICSSON	SEK	120 295.85	0.22
9 550	VOLVO AB -B-	SEK	205 929.67	0.37
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>10 120 026.30</b>	<b>18.40</b>
301	ADECCO REG.SHS	CHF	17 317.40	0.03
5 363	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	145 430.89	0.26
1 343	GEBERIT AG	CHF	730 415.22	1.33
351	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	1 155 667.86	2.10
7 509	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	673 002.99	1.22
20 364	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 939 288.31	3.53
17 172	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1 253 882.78	2.28
5 248	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 449 171.99	2.64
817	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	199 421.42	0.36
1 456	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	329 595.81	0.60
15 913	SWISS RE REGS	CHF	1 337 316.35	2.43

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
1 025	SWISSCOM SHS NOM	CHF	469 805.18	0.85
993	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	122 133.21	0.22
17 282	UBS GROUP SA	CHF	228 650.79	0.42
189	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	68 926.10	0.13
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>5 979 404.11</b>	<b>10.87</b>
64 733	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	670 633.88	1.22
9 396	AKZO NOBEL NV	EUR	895 250.88	1.63
2 456	ASML HOLDING NV	EUR	1 269 752.00	2.31
67 098	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	885 358.11	1.61
69	DSM KONINKLIJKE	EUR	9 956.70	0.02
3 777	JDE PEET S BV	EUR	118 220.10	0.21
10 591	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	251 536.25	0.46
26 435	NN GROUP NV	EUR	1 102 075.15	2.00
12 948	RANDSTAD BR	EUR	776 621.04	1.41
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>6 132 461.15</b>	<b>11.15</b>
27 094	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	904 087.52	1.63
1 718	ASTRAZENECA PLC	GBP	146 156.55	0.27
111 186	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	723 619.39	1.32
20 002	AVIVA PLC	GBP	95 848.05	0.17
67 551	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	592 206.22	1.08
1 659	BUNZL PLC	GBP	45 241.03	0.08
6 569	BURBERRY GROUP PLC	GBP	146 401.91	0.27
14 216	HALMA PLC	GBP	396 182.24	0.72
15 138	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	404 461.91	0.74
1 309	KINGFISHER PLC	GBP	4 891.18	0.01
12 378	LAND SEC R.E.I.T	GBP	100 276.55	0.18
7 719	MONDI PLC	GBP	167 636.91	0.30
2 263	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	172 623.98	0.31
15 140	RELX PLC	GBP	323 292.36	0.59
48 011	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	796 829.86	1.45
10 701	SCHRODERS	GBP	439 672.48	0.80
27 453	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	410 578.41	0.75
605	THE BERKELEY GR	GBP	31 526.62	0.06
4 850	UNILEVER	GBP	230 927.98	0.42
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>0.04</b>	<b>0.00</b>
	<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>		<b>0.04</b>	<b>0.00</b>
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>0.04</b>	<b>0.00</b>
51 250	ROYAL DUTCH SHELL XX.XX.21 RIGHT	USD	0.04	0.00

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>	
						EUR		
	<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>8 599.40</b>	<b>0.02</b>
EUR	3 140 111.54	UBS	06/04/2021	GBP	2 715 603.00	(47 545.47)	(0.09)	
EUR	675 660.53	Goldman Sachs	06/04/2021	NOK	6 977 383.00	(19 750.88)	(0.04)	
EUR	1 540 125.28	Goldman Sachs	06/04/2021	SEK	15 667 367.00	10 809.87	0.02	
EUR	1 132 579.78	Goldman Sachs	06/04/2021	DKK	8 424 476.00	(135.71)	0.00	

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
EUR	4 630 584.44	UBS	06/04/2021	CHF	5 097 991.00	21 694.78	0.04
GBP	167 030.44	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	195 003.33	1 031.44	0.00
EUR	165 645.64	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	141 535.34	(466.98)	0.00
USD	3 678 561.63	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	3 074 654.63	54 411.80	0.11
JPY	1 771 249 975.00	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	13 645 889.37	(9 005.17)	(0.02)
EUR	191 134.80	Caceis Bank	15/04/2021	USD	227 572.74	(2 444.28)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Europe All Cap Leaders

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 43 674 944.72)	(2)	49 776 485.59
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		185 412.90
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 081 851.75
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		22 370.05
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	10 988.74
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		22 375.83
		<b>52 099 484.86</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		95 680.32
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 976 795.98
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	30 466.14
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	17 337.66
		<b>2 120 280.10</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>49 979 204.76</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>39 768 327.05</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	166 672.88
Bank interest/Bankzinsen		11 295.33
		<b>177 968.21</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	162 702.43
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	5 594.83
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 489.64
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		360.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	56 282.37
		<b>226 429.27</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(48 461.06)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	4 303 999.12
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	80 269.73
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(2 363.05)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>4 333 444.74</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	3 418 420.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	5 675.70
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>7 757 541.30</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(107 843.44)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	2 561 179.85
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>49 979 204.76</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - EUR - Capitalisation	14 127.0570	0.0000	(7 385.2540)	6 741.8030
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 684.9960	0.0000	(484.7730)	6 200.2230
N - EUR - Capitalisation	102 916.1830	0.0000	(9 963.4540)	92 952.7290
N - EUR - Distribution	10 431.0000	0.0000	0.0000	10 431.0000
M - USD - Capitalisation	20 000.0000	0.0000	(5 000.0000)	15 000.0000
M - EUR - Capitalisation	64 824.0160	2 065.0480	(12 443.4740)	54 445.5900
M - EUR - Distribution	42 826.0000	19 621.2473	(13 281.0000)	49 166.2473
M X1 - EUR - Capitalisation	44 022.8420	10 216.5580	(5 994.6360)	48 244.7640
M X1 - EUR - Distribution	98 148.8270	48 740.1430	(5 098.0200)	141 790.9500

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	782 834.63	1 374 556.22	589 863.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	116.1165	97.2995	104.3525
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	739 904.72	660 921.17	717 389.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	119.3352	98.8664	102.9820
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 339 070.16	10 467 552.52	14 839 402.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	121.9875	101.7095	107.9966
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 249 410.73	1 046 886.62	1 828 491.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	119.7786	100.3630	107.9966
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 484 272.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	108.0571

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 802 045.80	2 000 703.90	2 127 174.08
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	120.1364	100.0352	98.9383
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	6 569 218.21	6 527 479.28	15 967 489.16
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	120.6566	100.6954	107.1232
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	5 657 251.09	4 125 133.96	16 553 214.89
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	115.0637	96.3231	103.6812
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	5 876 004.67	4 460 682.20	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	121.7957	101.3265	0.0000
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	16 342 605.33	9 496 283.92	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	115.2585	96.7539	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>49 776 485.59</b>	<b>99.59</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>49 776 485.59</b>	<b>99.59</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>49 776 485.59</b>	<b>99.59</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>1 314 285.72</b>	<b>2.63</b>
29 843	BAWAG GROUP AG	EUR	1 314 285.72	2.63
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>3 267 784.60</b>	<b>6.54</b>
9 410	CARLSBERG AS -B-	DKK	1 233 115.20	2.47
13 308	NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	1 080 780.13	2.16
16 508	NOVO NORDISK	DKK	953 889.27	1.91
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>1 269 392.75</b>	<b>2.54</b>
133 550	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	1 269 392.75	2.54
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>10 268 643.94</b>	<b>20.54</b>
7 477	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 041 546.10	2.07
16 793	ALSTOM SA	EUR	714 038.36	1.43
23 486	BNP PARIBAS SA	EUR	1 218 453.68	2.43
1 074	FAURECIA	EUR	48 791.82	0.10
1 031	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	973 264.00	1.95
3 055	L'OREAL SA	EUR	998 374.00	2.00
1 827	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1 037 918.70	2.08
7 448	MICHELIN SA REG SHS	EUR	950 737.20	1.90
54 950	REXEL SA	EUR	928 655.00	1.86
3 940	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	513 185.00	1.03
45 924	SPIE SA	EUR	937 768.08	1.88
32 354	VIVENDI SA	EUR	905 912.00	1.81
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>5 800 896.54</b>	<b>11.61</b>
12 454	BASF SE REG SHS	EUR	882 241.36	1.77
17 180	COVESTRO AG	EUR	985 101.20	1.97
4 667	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	496 662.14	0.99
33 962	RWE AG	EUR	1 135 010.04	2.27
7 378	SIEMENS AG REG	EUR	1 032 920.00	2.07
16 425	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	758 835.00	1.52
2 138	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	510 126.80	1.02
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>2 159 432.70</b>	<b>4.32</b>
48 572	FINECOBANK	EUR	677 822.26	1.36
641 251	INTESA SANPAOLO	EUR	1 481 610.44	2.96
<b>NORWAY/NORWEGEN</b>			<b>1 018 309.04</b>	<b>2.04</b>
17 316	SALMAR	NOK	1 018 309.04	2.04
<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>			<b>974 808.42</b>	<b>1.95</b>
200 166	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	974 808.42	1.95
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>923 208.00</b>	<b>1.85</b>
27 976	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	923 208.00	1.85
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>749 784.32</b>	<b>1.50</b>
34 599	TRELLEBORG -B- FREE	SEK	749 784.32	1.50
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>6 620 435.41</b>	<b>13.25</b>
15 466	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	776 550.78	1.55
17 047	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 623 406.39	3.26

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
12 641	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	923 033.56	1.85
902	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	984 237.22	1.97
2 628	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	725 690.55	1.45
3 016	THE SWATCH GROUP	CHF	741 355.51	1.48
63 955	UBS GROUP SA	CHF	846 161.40	1.69
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>10 075 060.97</b>	<b>20.15</b>
446	ADYEN -- PARTS SOCIALES	EUR	848 961.00	1.70
4 084	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 012 832.00	2.03
2 458	ASML HOLDING NV	EUR	1 270 786.00	2.53
14 747	BESI -REGISTERED SHS	EUR	1 053 525.68	2.10
6 873	DSM KONINKLIJKE	EUR	991 773.90	1.98
3 321	FERRARI NV	EUR	592 300.35	1.19
18 056	NN GROUP NV	EUR	752 754.64	1.51
9 996	PROSUS NV	EUR	947 620.80	1.90
24 288	QIAGEN REGD EUR	EUR	1 002 365.76	2.01
3 500	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	651 000.00	1.30
63 073	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	951 140.84	1.90
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5 334 443.18</b>	<b>10.67</b>
30 073	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 003 492.43	2.01
35 033	DIAGEO PLC	GBP	1 229 455.35	2.46
114 248	EASYJET PLC	GBP	1 311 937.48	2.62
60 575	ICG(OST)	GBP	1 309 845.04	2.62
61 822	WATCH SWITZ GRP - REGISTERED SHS	GBP	479 712.88	0.96

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>	
						EUR		
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>							<b>10 988.74</b>	<b>0.02</b>
EUR	17 187.69	Caceis Bank	15/04/2021	USD	20 377.85	(146.20)	0.00	
USD	761 023.29	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	636 208.41	11 134.94	0.02	

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







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Europe High Conviction

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 739 166 415.50)	(2)	1 020 275 394.59
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		18 945 397.39
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		426 385.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		520 535.91
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 014 558.32
		<b>1 041 182 271.79</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 360 026.23
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	736 926.36
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	275 402.10
		<b>2 372 354.69</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>1 038 809 917.10</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>947 190 034.86</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	6 231 855.51
Bank interest/Bankzinsen		144.81
Other income/Sonstige Erträge		44.51
		<b>6 232 044.83</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	3 688 553.10
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	574 939.57
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	1 918.41
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		68 135.25
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		420.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 425 329.45
		<b>5 759 295.78</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>472 749.05</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	31 727 497.82
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(2 252 078.99)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(107 491.69)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>29 840 676.19</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	94 091 752.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	538 936.55
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>124 471 365.10</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(32 851 482.86)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 038 809 917.10</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	437 975.0730	78 883.1370	(117 638.7350)	399 219.4750
P - CHF - Hedged - Capitalisation	443 625.8080	23 102.6410	(95 300.0000)	371 428.4490
P - EUR - Capitalisation	7 253 692.8680	446 413.0950	(742 072.6340)	6 958 033.3290
P - EUR - Distribution	1 799 085.3290	144 250.7320	(680 642.1740)	1 262 693.8870
P - GBP - Hedged - Capitalisation	10 795.0000	0.0000	(300.0000)	10 495.0000
R - CHF - Hedged - Distribution	3 770.0000	0.0000	(900.0000)	2 870.0000
R - EUR - Capitalisation	327 516.6640	33 525.6220	(50 325.3900)	310 716.8960
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 878 542.9950	438 297.8250	(561 771.4830)	1 755 069.3370
N - CHF - Hedged - Capitalisation	362 033.0420	76 475.6500	(3 000.0000)	435 508.6920
N - EUR - Capitalisation	14 910 600.3710	2 761 107.6180	(2 496 921.1150)	15 174 786.8740
N - EUR - Distribution	1 911 925.5810	113 383.9170	(147 152.0000)	1 878 157.4980
N - GBP - Hedged - Distribution	112 706.6840	0.0000	(25 950.0000)	86 756.6840
I - CHF - Hedged - Capitalisation	258 519.0460	0.0000	(232 500.0000)	26 019.0460
I - EUR - Capitalisation	1 018 083.6860	438 440.4690	(33 418.4190)	1 423 105.7360
I X1 - EUR - Capitalisation	5 124 558.3310	351 926.7990	(1 939 743.7990)	3 536 741.3310
I X9 - EUR - Capitalisation	207 100.0000	179 000.0000	0.0000	386 100.0000
S - EUR - Capitalisation	694 401.5590	76 586.0000	(207 000.0000)	563 987.5590
M - USD - Hedged - Capitalisation	820 982.6000	171 342.3100	(80 521.4030)	911 803.5070
M - USD - Hedged - Distribution	45 049.1840	43 965.0000	(10 150.5430)	78 863.6410
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 239 672.1030	44 246.5410	(216 395.9720)	1 067 522.6720
M - CHF - Hedged - Distribution	81 274.9920	6 720.3550	0.0000	87 995.3470
M - EUR - Capitalisation	17 185 863.5680	2 025 702.1340	(1 827 775.9680)	17 383 789.7340
M - EUR - Distribution	3 545 504.2800	822 686.2430	(601 895.7860)	3 766 294.7370
M X1 - EUR - Capitalisation	2 436 326.7450	541 940.0940	(1 210 597.7170)	1 767 669.1220
M X1 - EUR - Distribution	785 089.4330	91 129.6590	(91 449.5570)	784 769.5350
M - GBP - Hedged - Capitalisation	47 174.5800	0.0000	0.0000	47 174.5800

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 977 790.57	7 689 449.12	7 576 127.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.9835	17.5568	16.2967
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 368 003.20	5 671 124.60	6 804 949.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4523	12.7836	12.1416

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	115 662 047.48	106 501 582.84	128 103 144.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.6228	14.6824	13.8137
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 039 699.59	23 961 105.76	23 535 812.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0786	13.3185	12.5357
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	202 833.31	183 918.75	507 443.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.3267	17.0374	16.1162
<b>R - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	39 836.63	46 473.61	44 047.64
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8804	12.3272	11.6837
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 819 860.02	4 505 413.62	5 815 783.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5121	13.7563	13.0332
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 776 029.25	34 436 709.35	68 703 574.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.9542	18.3316	16.8932
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 593 957.64	4 828 022.24	5 403 791.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.1408	13.3359	12.5419
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	280 306 295.16	242 244 635.41	241 094 644.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4718	16.2465	15.2189
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 046 208.61	29 587 449.19	35 561 811.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5950	15.4752	14.6730

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 669 783.86	1 904 168.34	2 666 866.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.2467	16.8949	16.0657
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	392 598.59	3 435 050.74	3 230 101.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0889	13.2874	12.4943
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 232 167.59	16 502 161.86	15 374 903.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4330	16.2090	15.1738
<b>I X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 596 958.45	69 473 100.71	71 208 255.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.4371	13.5569	12.3831
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 158 993.95	3 370 627.14	336 443.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.5418	16.2754	15.2237
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 811 940.69	12 733 718.06	9 582 765.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.9436	18.3377	16.6498
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 063 328.58	15 029 337.63	21 850 673.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.9073	18.3065	16.8665
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 620 925.00	810 744.63	127 982.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.5535	17.9969	16.7373
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	16 023 336.16	16 403 534.37	16 193 129.34
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	15.0098	13.2322	12.4757
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 300 924.54	1 059 255.42	865 652.82
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.7840	13.0330	12.4063
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	300 597 348.09	261 601 446.84	234 035 465.41
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.2918	15.2219	14.2837
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	57 093 202.09	47 312 446.47	60 928 742.74
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	15.1590	13.3443	12.6256
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	30 550 180.24	36 979 979.87	14 750 856.01
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.2827	15.1786	14.2887
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	12 045 059.79	10 583 033.27	101 045.04
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	15.3485	13.4800	12.6306
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	943 123.99	828 595.64	755 276.42
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	19.9922	17.5645	16.5440

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			1 020 275 394.59	98.22
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			1 020 275 394.59	98.22
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>1 020 275 394.59</b>	<b>98.22</b>
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>30 914 148.37</b>	<b>2.98</b>
535 000	NOVO NORDISK	DKK	30 914 148.37	2.98
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>235 752 568.80</b>	<b>22.69</b>
253 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	35 242 900.00	3.39
179 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	32 649 600.00	3.14
750 000	ELIS SA	EUR	10 440 000.00	1.00
191 000	ILIAD SA	EUR	30 961 100.00	2.98
88 000	L'OREAL SA	EUR	28 758 400.00	2.77
48 400	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	27 496 040.00	2.65
212 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	27 061 800.00	2.61
148 500	SEB SA	EUR	22 334 400.00	2.15
291 270	WORLDLINE SA	EUR	20 808 328.80	2.00
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>146 052 600.00</b>	<b>14.06</b>
340 000	BEIERSDORF AG	EUR	30 634 000.00	2.95
537 000	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	39 093 600.00	3.76
230 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	14 425 600.00	1.39
750 000	FRESENIUS SE	EUR	28 485 000.00	2.74
320 000	SAP AG	EUR	33 414 400.00	3.22
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>27 104 280.00</b>	<b>2.61</b>
787 000	DE LONGHI SPA	EUR	27 104 280.00	2.61
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>96 770 490.88</b>	<b>9.32</b>
4 070 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	25 217 420.91	2.43
445 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	36 271 950.00	3.49
6 820 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	16 159 368.74	1.56
583 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	19 121 751.23	1.84
<b>MALTA/MALTA</b>			<b>32 467 657.47</b>	<b>3.13</b>
2 164 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	32 467 657.47	3.13
<b>NORWAY/NORWEGEN</b>			<b>21 834 236.75</b>	<b>2.10</b>
1 739 932	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	21 834 236.75	2.10
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>51 343 740.00</b>	<b>4.94</b>
418 000	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	25 238 840.00	2.43
929 000	INDITEX	EUR	26 104 900.00	2.51
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>66 659 487.65</b>	<b>6.42</b>
116 886	CINT GROUP AB	SEK	940 176.82	0.09
790 000	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	21 276 423.36	2.05
1 943 000	LEOVEGAS AB	SEK	9 701 486.20	0.93
522 000	SWEDISH MATCH AB	SEK	34 741 401.27	3.35
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>102 490 891.84</b>	<b>9.87</b>
145 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	36 389 278.13	3.50
12 800	SGS SA REG SHS	CHF	31 023 640.56	2.99
1 775 000	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	35 077 973.15	3.38
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>56 855 500.00</b>	<b>5.47</b>
380 000	HEINEKEN HOLDING	EUR	28 842 000.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
895 000	JDE PEET S BV	EUR	28 013 500.00	2.70
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>152 029 792.83</b>	<b>14.63</b>
794 695	BURBERRY GROUP PLC	GBP	17 711 198.66	1.70
5 305	BURBERRY GROUP PLC	EUR	117 771.00	0.01
560 000	COCA-COLA EUROPEAN	EUR	24 752 000.00	2.38
480 000	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	35 769 677.76	3.45
421 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	32 114 315.90	3.09
3 170 000	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	17 080 824.09	1.64
608 777	WHITBREAD	GBP	24 484 005.42	2.36

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>1 014 558.32</b>	<b>0.10</b>
CHF	31 660 214.41	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	28 606 946.01	17 437.92	0.00
EUR	1 793 446.46	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	1 977 272.60	5 769.84	0.00
GBP	3 281 361.96	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	3 830 627.84	20 532.68	0.00
USD	66 847 921.28	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	55 871 669.71	990 660.58	0.10
EUR	1 415 887.81	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 682 576.90	(15 353.54)	0.00
EUR	553 413.74	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	475 357.50	(4 489.16)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

# Continental Europe Small & Mid Leaders

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 383 521 870.22)	(2)	478 391 304.66
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		20 945 121.91
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		189 400.35
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		457 813.22
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	83 959.50
		<b>500 067 599.64</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		98.57
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		613 912.38
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		146 376.49
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	419 306.92
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	121 888.40
		<b>1 301 582.76</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>498 766 016.88</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>391 189 625.74</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 757 525.78
Other income/Sonstige Erträge		2.57
		<b>1 757 528.35</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 822 958.55
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	517 095.06
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		37 212.79
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		740.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	646 465.39
		<b>3 024 471.79</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 266 943.44)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	34 818 231.10
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(119 560.20)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(8 215.68)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>33 423 511.78</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	16 788 323.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	60 077.97
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>50 271 913.41</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(5 858.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	57 310 336.61
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>498 766 016.88</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	56 467.1470	15 374.3560	(15 500.0000)	<b>56 341.5030</b>
P - EUR - Capitalisation	1 525 772.4970	20 429.1520	(53 239.5410)	<b>1 492 962.1080</b>
P - EUR - Distribution	28 958.8090	4 487.0000	(130.0000)	<b>33 315.8090</b>
R - EUR - Capitalisation	2 335.5430	144.8130	0.0000	<b>2 480.3560</b>
N - EUR - Capitalisation	909 818.5490	256 228.7160	(53 978.5030)	<b>1 112 068.7620</b>
N - EUR - Distribution	99 240.6820	13 931.8540	0.0000	<b>113 172.5360</b>
I - EUR - Capitalisation	338 701.1970	19 113.8520	(348.4210)	<b>357 466.6280</b>
I X9 - EUR - Capitalisation	65 000.0000	20 751.9020	(10 000.0000)	<b>75 751.9020</b>
S - EUR - Capitalisation	556 843.8470	0.0000	0.0000	<b>556 843.8470</b>
M - USD - Hedged - Capitalisation	137 289.8740	175 909.0540	(800.0000)	<b>312 398.9280</b>
M - EUR - Capitalisation	1 315 300.4020	552 114.3380	(139 855.7630)	<b>1 727 558.9770</b>
M - EUR - Distribution	205 044.9600	106 519.9590	(61 375.0000)	<b>250 189.9190</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	120 375.4910	81 718.9830	(71 803.5500)	<b>130 290.9240</b>
M X1 - EUR - Distribution	31 607.7980	8 290.0000	(9 376.5600)	<b>30 521.2380</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	970 108.02	865 658.97	1 978 320.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2184	15.3303	13.2465
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	115 472 580.51	105 730 509.78	102 335 838.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	77.3446	69.2964	61.2252
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 544 790.22	1 981 813.64	2 108 684.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	76.3839	68.4356	60.4648
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	176 637.42	149 502.41	136 141.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	71.2145	64.0118	56.9251

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	97 564 483.57	71 158 124.92	64 712 555.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	87.7324	78.2113	68.4142
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 096 354.56	7 110 919.00	4 845 020.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	80.3760	71.6533	63.0673
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 410 215.60	26 526 191.77	23 200 546.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	87.8689	78.3174	68.4795
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 700 912.26	5 112 259.80	4 448 232.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	88.4587	78.6502	68.4343
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 027 521.76	47 916 919.25	41 485 075.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	97.0245	86.0509	74.5004
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 538 321.43	2 158 282.94	1 563 666.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7284	15.7206	13.4742
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	142 869 741.53	97 063 154.70	114 330 564.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	82.7004	73.7954	64.6742
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 007 370.62	14 631 586.53	20 730 958.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	79.9687	71.3579	62.8163
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 889 036.22	8 948 862.37	1 065 147.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	83.5748	74.3412	64.7434

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

## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1- EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 468 697.59	2 281 056.54	21 997.65
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	80.8846	72.1675	62.8504

---

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			478 391 304.66	95.91
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>			462 783 188.50	92.78
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>462 783 188.50</b>	<b>92.78</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>8 367 600.00</b>	<b>1.68</b>
190 000	BAWAG GROUP AG	EUR	8 367 600.00	1.68
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>17 206 280.00</b>	<b>3.45</b>
68 000	MELEXIS NV	EUR	6 137 000.00	1.23
160 000	UMICORE SA	EUR	7 236 800.00	1.45
136 000	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	3 832 480.00	0.77
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>34 143 265.32</b>	<b>6.85</b>
320 000	DEMANT A/S	DKK	11 561 262.56	2.32
100 000	GN GREAT NORDIC	DKK	6 714 847.56	1.35
95 000	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	8 473 965.51	1.70
70 000	SIMCORP A/S	DKK	7 393 189.69	1.48
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>26 074 950.00</b>	<b>5.23</b>
185 000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	7 133 600.00	1.43
340 000	KOJAMO PLC	EUR	5 671 200.00	1.14
450 000	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	4 277 250.00	0.86
290 000	VALMET CORPORATION	EUR	8 992 900.00	1.80
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>96 731 230.00</b>	<b>19.38</b>
73 400	ALTEN SA	EUR	7 347 340.00	1.47
107 000	COVIVIO SA	EUR	7 811 000.00	1.57
150 000	EDENRED SA	EUR	6 681 000.00	1.34
330 000	ELIS SA	EUR	4 593 600.00	0.92
97 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	6 596 000.00	1.32
210 000	KORIAN SA	EUR	6 220 200.00	1.25
110 000	LA FRANCAISE DES JEUX SA	EUR	4 264 700.00	0.86
72 000	ORPEA SA	EUR	7 113 600.00	1.43
175 000	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	5 467 000.00	1.10
61 600	SEB SA	EUR	9 264 640.00	1.85
50 000	SOITEC SA RGPT	EUR	8 715 000.00	1.74
53 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	7 552 500.00	1.51
61 000	TRIGANO	EUR	9 723 400.00	1.94
175 000	VERALLIA SASU	EUR	5 381 250.00	1.08
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>72 635 901.60</b>	<b>14.56</b>
70 000	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	8 995 000.00	1.81
97 000	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	6 988 850.00	1.40
86 000	FIELMANN AG	EUR	5 852 300.00	1.17
149 000	FUCHS PETROLUB AG	EUR	6 085 160.00	1.22
140 000	HELLA GMBH & CO. KGAA	EUR	6 694 800.00	1.34
258 000	JENOPTIK -REGISTERED SHS	EUR	6 604 800.00	1.32
63 000	KNAUS TABBERT --- BEARER SHS	EUR	4 107 600.00	0.82
25 988	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	5 215 791.60	1.05
123 000	NEMETSCHKE	EUR	6 691 200.00	1.34
6 000	RATIONAL NAMEN	EUR	3 975 000.00	0.80
200 000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	4 868 000.00	0.98
180 000	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	6 557 400.00	1.31
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>44 723 275.00</b>	<b>8.97</b>
260 000	AMPLIFON SPA	EUR	8 252 400.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
370 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	7 190 950.00	1.44
705 000	BREMBO SPA	EUR	7 487 100.00	1.50
660 000	FINECOBANK	EUR	9 210 300.00	1.85
835 000	ITALGAS SPA REG	EUR	4 621 725.00	0.93
535 000	NEXI SPA	EUR	7 960 800.00	1.60
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>9 087 200.00</b>	<b>1.82</b>
1 535 000	BANKINTER SA REGS	EUR	9 087 200.00	1.82
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>50 887 024.43</b>	<b>10.20</b>
410 000	AAK --- REGISTERED SHS	SEK	7 912 438.69	1.59
471 000	CINT GROUP AB	SEK	3 788 505.75	0.76
880 000	HEXPOL -B-	SEK	8 469 922.15	1.70
375 000	LUNDIN ENERGY AB	SEK	10 044 659.20	2.01
120 000	MICRONIC LASER SYSTEMS	SEK	2 401 347.10	0.48
350 000	NORDNET AB PUBL	SEK	4 817 336.55	0.97
220 000	THULE CORP	SEK	8 143 495.13	1.63
245 000	TRELLEBORG -B- FREE	SEK	5 309 319.86	1.06
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>51 360 168.15</b>	<b>10.30</b>
4 000	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	7 724 088.05	1.55
77 000	CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	CHF	7 246 485.56	1.45
34 500	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	8 764 182.07	1.76
4 500	GEORG FISCHER REG.	CHF	5 138 091.58	1.03
200 000	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	4 411 698.23	0.88
19 500	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	7 393 481.90	1.48
57 000	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	7 010 667.63	1.41
52 000	VZ HOLDING LTD	CHF	3 671 473.13	0.74
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>51 566 294.00</b>	<b>10.34</b>
135 000	BESI -REGISTERED SHS	EUR	9 644 400.00	1.93
345 000	CTP N.V.	EUR	5 209 500.00	1.04
98 000	EURONEXT NV	EUR	8 418 200.00	1.69
83 000	IMCD	EUR	9 835 500.00	1.98
130 000	QIAGEN REGD EUR	EUR	5 365 100.00	1.08
29 000	SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	5 394 000.00	1.08
175 150	SIGNIFY NV	EUR	7 699 594.00	1.54
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>3 054.35</b>	<b>0.00</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>2 334.69</b>	<b>0.00</b>
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>120.08</b>	<b>0.00</b>
29	FLEMISH COMMUNITY ZCP 150421	EUR	29.49	0.00
90	REGION WALLONNE ZCP 230821	EUR	90.59	0.00
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>9.75</b>	<b>0.00</b>
6	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	5.79	0.00
4	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	3.96	0.00
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>30.92</b>	<b>0.00</b>
12	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	11.80	0.00
19	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	19.12	0.00
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>23.67</b>	<b>0.00</b>
4	NYKREDIT REALKREDIT 0.5 18-22 19/01A	EUR	3.96	0.00
20	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	19.71	0.00
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>524.50</b>	<b>0.00</b>
20	AXEREA F. ZCP 140521	EUR	19.66	0.00
69	BATIGERE SAREL SA ZCP 070421	EUR	68.80	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
59	CCCI REGS 4.75 11-21 15/09A	EUR	60.35	0.00
39	ENGIE SA ZCP 300621	EUR	39.36	0.00
39	FRANCE DEF PARTY ZCP 100521	EUR	39.33	0.00
20	HALPADES SA D HLM ZCP 160621	EUR	19.67	0.00
20	HC LYON ZCP 200421	EUR	19.66	0.00
39	IN LI SA ZCP 060421	EUR	39.31	0.00
20	LMA ZCP 140621	EUR	19.68	0.00
41	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	41.28	0.00
6	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	6.49	0.00
8	UNION FINANCES GRAIN ZCP 140621	EUR	7.87	0.00
5	UNION FINANCES GRAIN ZCP 160421	EUR	4.91	0.00
10	UNION FINANCES GRAIN ZCP 190421	EUR	9.83	0.00
7	UNION FINANCES GRAIN ZCP 210521	EUR	7.47	0.00
3	UNION FINANCES GRAIN ZCP 230421	EUR	2.85	0.00
16	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	15.73	0.00
4	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	3.93	0.00
39	VAL DOISE ZCP 24-06-21	EUR	39.35	0.00
20	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	19.66	0.00
16	VILOGIA SA ZCP 070421	EUR	15.72	0.00
24	VILOGIA SA ZCP 300421	EUR	23.59	0.00
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>74.96</b>	<b>0.00</b>
10	DVB BANK 0.875 15-21 09/04A	EUR	9.83	0.00
21	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	21.11	0.00
10	DVB BANK 1.25 16-21 15/09A	EUR	9.88	0.00
20	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	19.63	0.00
14	VOLKSWAGEN FIN SERV 0.625 19-22 01/04A	EUR	14.51	0.00
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>58.98</b>	<b>0.00</b>
59	CHIN DEV BK (HK) ZCP 260421	EUR	58.98	0.00
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>31.13</b>	<b>0.00</b>
17	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	17.20	0.00
14	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	13.93	0.00
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>265.43</b>	<b>0.00</b>
59	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080421	EUR	58.97	0.00
79	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 190421	EUR	78.63	0.00
39	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 040621	EUR	39.34	0.00
20	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060421	EUR	19.66	0.00
69	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 100521	EUR	68.83	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>241.80</b>	<b>0.00</b>
59	ICBC LTD LUX ZCP 060421	EUR	58.97	0.00
10	ICBC LTD LUX ZCP 090421	EUR	9.83	0.00
10	QUIN PRIV BANK EUR ZCP 12-04-21	EUR	9.83	0.00
10	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 080721	EUR	9.83	0.00
16	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 170521	EUR	15.73	0.00
79	SINGLE PLATFORM 0.0000 20-21 30/06U	EUR	78.64	0.00
20	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 140421	EUR	19.66	0.00
39	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	39.31	0.00
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>53.53</b>	<b>0.00</b>
23	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	23.37	0.00
30	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	30.16	0.00
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>19.65</b>	<b>0.00</b>
20	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	19.65	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>23.62</b>	<b>0.00</b>
24	QATAR NAT.BK LDN ZCP 270721	EUR	23.62	0.00
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>9.84</b>	<b>0.00</b>
10	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	9.84	0.00
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>9.85</b>	<b>0.00</b>
10	SANTANDER CONS FIN 1.00 16-21 26/05A	EUR	9.85	0.00
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>127.78</b>	<b>0.00</b>
69	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 250621	EUR	68.80	0.00
29	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 290621	EUR	29.48	0.00
10	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	9.82	0.00
20	SVENSKA HANDELSBANK ZCP 220621	EUR	19.68	0.00
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>49.83</b>	<b>0.00</b>
16	RAIFFEISEN SUISSE 0.00 21-21 30/06U	CHF	14.24	0.00
39	SWISSCARD AECS 0.0 21-21 16/09U	CHF	35.59	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>81.43</b>	<b>0.00</b>
8	BHARTI AIRTEL INTL NL 3.375 14-21 20/05A	EUR	7.89	0.00
59	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 220421	EUR	58.98	0.00
5	DAIMLER INTL FIN 0.20 17-21 13/09A	EUR	4.73	0.00
10	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 080421	EUR	9.83	0.00
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>30.78</b>	<b>0.00</b>
7	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	7.50	0.00
4	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	3.93	0.00
20	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	19.35	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>403.56</b>	<b>0.00</b>
118	BANK OF CHINA LONDON ZCP 010621	EUR	118.01	0.00
49	ICBC ZCP 130421	EUR	49.14	0.00
10	LAND SECURITIES PLC ZCP 190521	EUR	9.83	0.00
49	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	48.98	0.00
59	NATWEST MARKETS PLC ZCP 290721	EUR	59.06	0.00
10	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	9.82	0.00
59	QATAR NAT.BK LDN ZCP 110621	EUR	59.01	0.00
49	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	49.71	0.00
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>108.66</b>	<b>0.00</b>
44	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	44.64	0.00
5	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	5.33	0.00
29	HONEYWELL INTL ZCP 08-04-21	EUR	29.49	0.00
20	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	19.81	0.00
9	PFIZER INC 0.25 17-22 06/03A	EUR	9.39	0.00
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>34.94</b>	<b>0.00</b>
35	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	34.94	0.00
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>707.57</b>	<b>0.00</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>15.73</b>	<b>0.00</b>
16	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	15.73	0.00
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>21.64</b>	<b>0.00</b>
22	SBB TREASURY OYJ FL.R 21-23 01/02Q	EUR	21.64	0.00
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>9.83</b>	<b>0.00</b>
10	LMA OIS FL.R 12-04-21	EUR	9.83	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>186.89</b>	<b>0.00</b>
17	BANK OF CHINA FL.R 18-21 17/04Q	EUR	16.70	0.00
39	BARCLAYS BANK P FL.R -21 13/08Q	EUR	39.39	0.00
58	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	58.07	0.00
20	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	19.67	0.00
53	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	53.06	0.00
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>14.58</b>	<b>0.00</b>
15	SPAREBANK 1 FL.R 18-21 27/09Q	EUR	14.58	0.00
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>19.70</b>	<b>0.00</b>
20	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	19.70	0.00
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>65.38</b>	<b>0.00</b>
23	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	22.69	0.00
23	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	22.97	0.00
20	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	19.72	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>94.44</b>	<b>0.00</b>
29	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	29.49	0.00
6	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	5.70	0.00
10	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 19-22 28/03Q	EUR	9.87	0.00
49	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	49.38	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>243.95</b>	<b>0.00</b>
24	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q	EUR	23.66	0.00
49	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-21 22/07Q	EUR	49.23	0.00
59	NATIONWIDE BUILDING FL.R 14-21 23/07Q	EUR	59.07	0.00
51	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	51.25	0.00
61	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	60.74	0.00
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>35.43</b>	<b>0.00</b>
20	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	19.71	0.00
16	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	15.72	0.00
	<b>STRUCTURED PRODUCTS/Undefined</b>		<b>12.09</b>	<b>0.00</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>12.09</b>	<b>0.00</b>
12	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	12.09	0.00
	<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>		<b>15 605 061.81</b>	<b>3.13</b>
	<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>		<b>15 605 061.81</b>	<b>3.13</b>
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>5 868 000.00</b>	<b>1.18</b>
60 000	AEDIFICA SA	EUR	5 868 000.00	1.18
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>9 737 061.81</b>	<b>1.95</b>
680 000	LO FUNDS CONTINENTAL EUROPE FAMLIY LEADERS EUR S CAP	EUR	9 737 056.00	1.95
0	LO FUNDS SHORT TERM MONEY MARKET (EUR) S EUR	EUR	5.81	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis	Betrag	% des Nettovermögens
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>78.62</b>	<b>0.00</b>
Banque Fédérative Crédit Mutuel	01/04/2021	EUR	(0.580)	78.62	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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>83 959.50</b>	<b>0.02</b>
EUR	90 754.19	Caceis Bank	15/04/2021	USD	107 355.80	(565.19)	0.00
USD	6 593 042.82	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	5 523 664.36	84 524.67	0.02
EUR	14.22	Nomura	30/06/2021	CHF	15.72	0.01	0.00
EUR	35.54	UBS	16/09/2021	CHF	39.31	0.01	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

## Japan Responsible Equity Enhanced

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

Closed on 15 October 2020 · Geschlossen am 15. Oktober 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 operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 15/10/2020 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 15/10/2020**

	Notes Anmerkungen	JPY
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>4 534 023 696</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	587 947
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 692
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		4 973
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	322 109
		<b>919 721</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(919 721)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(45 952 077)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	4 248 609 303
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(4 308 053 898)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(106 316 393)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	58 589 752
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	44 673 433
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(3 053 208)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(4 530 970 488)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0</b>

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



**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 15/10/2020 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 15/10/2020**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 15/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 15/10/2020</i>
N - JPY - Capitalisation	10 423.0000	0.0000	(10 423.0000)	0.0000
I - JPY - Capitalisation	1 105.4160	0.0000	(1 105.4160)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	947 220.0000	5 998.0000	(953 218.0000)	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 700 246.3760	12 541.5610	(1 712 787.9370)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	4 269.7450	0.0000	(4 269.7450)	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	235 673.9820	481.0000	(236 154.9820)	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	1 821.6700	204.0000	(2 025.6700)	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	31 205.6980	3 266.0000	(34 471.6980)	0.0000
M - JPY - Capitalisation	12 845.0000	0.0000	(12 845.0000)	0.0000
M X1 - JPY - Capitalisation	208.0000	0.0000	(208.0000)	0.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	15/10/2020	30/09/2020	30/09/2019
<b>P- EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 036.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	12.2439
<b>N - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	130 060 853	144 905 652
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 510	12 478	12 660
<b>I - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	13 811 397	42 555 015
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 526	12 494	12 671
<b>S - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	2 884 025.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	13.5376
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	11 613 241.28	4 260 997.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2888	12.2603	12.4897

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	15/10/2020	30/09/2020	30/09/2019
<b>S - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	0	3 824 753
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	0	12 783
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	22 592 506.73	26 825 956.54
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3221	13.2878	13.3310
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	50 669.83	126 155.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8909	11.8672	12.1720
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 836 058.25	4 759 822.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0589	12.0338	12.3265
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	21 574.84	566 440.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8682	11.8434	12.3266
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	375 765.91	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	12.0416	0.0000
<b>M - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	160 277 555	360 896 763
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 510	12 478	12 659
<b>M X1 - JPY - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0	2 598 522	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0	12 493	0

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Emerging High Conviction

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 324 424 700.11)	(2)	445 283 842.50
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		9 490 114.06
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 641 245.51
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		169 964.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		208 031.04
		<b>456 793 197.48</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		281 895.70
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	374 704.18
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	112 163.81
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	2 593 091.25
		<b>3 361 854.94</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>453 431 342.54</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>396 478 996.73</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 778 391.16
Bank interest/Bankzinsen		610.86
		<b>1 779 002.02</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 831 520.25
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	377 717.96
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		209.84
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		10 302.73
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	619 677.19
		<b>2 839 427.97</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(1 060 425.95)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	37 717 393.91
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	573 831.27
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 607 981.20)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>35 622 818.03</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	56 670 100.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 256 457.31)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>91 036 461.08</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(119 808.22)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(33 964 307.05)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>453 431 342.54</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	2 940 107.1620	54 314.7330	(706 733.5410)	2 287 688.3540
P - USD - Distribution	305 681.5730	32 519.7640	(63 795.9300)	274 405.4070
P - CHF - Hedged - Capitalisation	676 605.0620	31 163.7680	(95 882.6100)	611 886.2200
P - EUR - Hedged - Capitalisation	991 098.2180	420 676.3910	(158 927.5010)	1 252 847.1080
P - EUR - Hedged - Distribution	92 596.5360	0.0000	(18 000.0000)	74 596.5360
R - USD - Capitalisation	9 491.0480	8 709.9060	(5 631.6950)	12 569.2590
R - EUR - Hedged - Capitalisation	37 617.1870	3 149.8660	(7 604.1900)	33 162.8630
N - USD - Capitalisation	3 773 443.3890	535 074.8970	(488 480.4040)	3 820 037.8820
N - USD - Distribution	1 314 471.9430	2 800.0000	(216 145.9290)	1 101 126.0140
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 046 803.2780	5 208.6790	(18 434.6350)	1 033 577.3220
N - EUR - Capitalisation	40 661.5940	5 631.6410	(14 049.2820)	32 243.9530
N - EUR - Hedged - Capitalisation	193 700.6490	96 407.6350	(9 300.0000)	280 808.2840
N - EUR - Hedged - Distribution	427 840.7220	0.0000	0.0000	427 840.7220
N - GBP - Hedged - Distribution	13 174.3590	0.0000	(3 350.0000)	9 824.3590
I - USD - Capitalisation	3 099 817.0000	30 051.2150	(8 584.0000)	3 121 284.2150
I - CHF - Hedged - Capitalisation	903 466.0750	0.0000	(501 955.3850)	401 510.6900
I - EUR - Hedged - Capitalisation	325 000.0000	0.0000	0.0000	325 000.0000
S - USD - Capitalisation	1 186 982.3500	0.0000	0.0000	1 186 982.3500
S - CHF - Hedged - Capitalisation	231 857.7350	0.0000	0.0000	231 857.7350
S - EUR - Hedged - Capitalisation	173 170.6280	0.0000	0.0000	173 170.6280
M - USD - Capitalisation	2 923 818.4420	99 093.8050	(338 322.5650)	2 684 589.6820
M - USD - Distribution	581 650.7210	32 193.8740	(89 478.5140)	524 366.0810
M X1 - USD - Capitalisation	69 510.1570	0.0000	(2 820.7510)	66 689.4060
M X1 - USD - Distribution	272 956.4020	0.0000	(89 499.4290)	183 456.9730
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 132 519.3490	48 439.2590	(66 011.9130)	1 114 946.6950
M - CHF - Hedged - Distribution	73 507.1230	0.0000	(2 000.0000)	71 507.1230
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 341 998.9720	12 989.5620	(383 721.6230)	971 266.9110
M - EUR - Hedged - Distribution	125 951.2450	2 402.8790	(9 971.6690)	118 382.4550
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	4 600.8510	1 091.0000	(873.0000)	4 818.8510

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 648 666.99	45 297 075.43	55 355 659.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0798	15.4066	13.5635
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 227 414.53	4 702 151.52	5 633 768.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0500	15.3825	13.5423

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 014 832.26	9 018 327.37	13 265 610.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3671	13.3288	12.0639
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 152 416.44	13 609 178.04	22 961 218.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8835	13.7314	12.4004
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 258 647.92	1 270 672.42	687 618.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8727	13.7227	12.3925
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	234 126.00	143 253.88	310 278.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.6269	15.0936	13.3813
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	516 277.40	477 958.73	637 211.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.5679	12.7059	11.5549
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 946 897.17	63 463 083.84	93 258 392.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.9283	16.8183	14.6649
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 040 175.92	21 214 924.97	29 935 489.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.0160	16.1395	14.1773
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 493 288.69	15 179 930.88	17 015 959.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8925	14.5012	12.9996
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	420 915.26	427 524.04	377 153.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0541	10.5142	9.8613

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 184 375.32	2 894 588.33	12 787 038.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4623	14.9436	13.3662
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 726 987.61	6 273 707.66	7 147 158.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.0604	14.6637	13.2110
<b>N - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	230 138.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	14.1190
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	133 187.82	144 601.67	1 594 011.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5569	10.9760	9.8629
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	65 415 421.63	52 196 991.78	45 209 848.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.9579	16.8387	14.6768
<b>I X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	2 737 900.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.8138
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 194 708.40	13 118 211.76	13 002 622.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9191	14.5199	13.0111
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 008 943.27	4 862 733.59	16 300 136.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4891	14.9623	13.3775
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	25 458 615.55	20 361 070.00	16 380 430.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.4482	17.1536	14.8144

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 390 460.02	3 541 273.66	3 144 247.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.9360	15.2735	13.5611
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 428 535.49	2 761 810.50	2 788 486.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.7986	15.9485	14.1287
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	54 453 128.58	47 705 443.72	104 322 147.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.2836	16.3161	14.2548
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 475 733.82	9 347 269.60	33 174 470.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.9779	16.0702	14.1158
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 363 699.91	1 140 591.68	772 872.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.4485	16.4090	14.2665
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 692 658.39	4 433 453.44	28 243.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1282	16.2424	14.1217
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 419 092.71	16 002 113.54	24 077 303.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4171	14.1297	12.6912
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 219 193.05	1 016 739.03	884 055.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.0500	13.8318	12.4904
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	190 144.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	12.7017

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	17 450 220.96	19 534 713.56	29 148 571.39
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.9665	14.5564	13.0453
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 078 923.23	1 792 033.33	6 041 373.53
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.5611	14.2280	12.8176
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	87 198.75	67 289.16	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	18.0953	14.6254	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			445 283 842.50	98.20
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			445 283 842.50	98.20
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>445 283 842.50</b>	<b>98.20</b>
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>15 455 295.21</b>	<b>3.41</b>
1 060 200	LOJAS RENNER	BRL	8 001 779.17	1.77
1 678 375	RAIA DROGASIL SA	BRL	7 453 516.04	1.64
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>			<b>4 392 000.00</b>	<b>0.97</b>
450 000	FIX PRICE --- SHS SPONSORED GLOBAL DEPOS	USD	4 392 000.00	0.97
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>155 806 289.28</b>	<b>34.35</b>
1 143 200	ALIBABA GROUP	HKD	32 350 109.01	7.13
49 800	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	10 833 990.00	2.39
1 553 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	8 889 192.65	1.96
1 025 000	COUNTRY GARDEN	HKD	10 389 171.96	2.29
1 365 000	KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO	HKD	4 231 365.55	0.93
137 800	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	4 785 681.96	1.06
1 473 500	LI NING CO	HKD	9 571 331.76	2.11
1 230 000	LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	HKD	8 147 853.14	1.80
161 300	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	6 186 896.61	1.36
166 340	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	8 957 409.00	1.98
461 900	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	36 241 707.35	7.98
236 283	TRIP COM GROUP LTD	USD	9 363 895.29	2.07
155 500	XP INC - REGS -A -	USD	5 857 685.00	1.29
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>31 092 373.52</b>	<b>6.86</b>
21 761	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	6 669 425.55	1.47
421 000	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	5 281 314.49	1.16
16 465 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	12 304 634.54	2.72
465 382	ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	CNY	6 836 998.94	1.51
<b>CYPRUS/ZYPERN</b>			<b>7 793 730.00</b>	<b>1.72</b>
139 000	OZON HOLDINGS PLC	USD	7 793 730.00	1.72
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>19 558 524.17</b>	<b>4.31</b>
976 400	AIA GROUP LTD	HKD	11 843 234.14	2.61
131 137	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	7 715 290.03	1.70
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>50 889 977.04</b>	<b>11.22</b>
155 204	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	5 746 455.90	1.27
290 000	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	5 924 445.81	1.31
180 408	HINDUSTAN UNILEVER	INR	5 999 719.63	1.32
349 460	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	11 940 106.00	2.63
702 000	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	13 135 299.30	2.89
204 550	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	8 143 950.40	1.80
<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>			<b>10 397 125.66</b>	<b>2.29</b>
4 859 800	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	10 397 125.66	2.29
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>4 520 503.72</b>	<b>1.00</b>
321 000	ALLEGRO EU	PLN	4 520 503.72	1.00
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>8 609 330.29</b>	<b>1.90</b>
2 732 300	WAL MART	MXN	8 609 330.29	1.90

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

Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>12 150 194.98</b>	<b>2.68</b>
2 378 500	CAPITALAND LTD	SGD	6 656 257.33	1.47
1 330 000	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	5 493 937.65	1.21
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>7 733 163.57</b>	<b>1.71</b>
475 000	CLICKS GROUP	ZAR	7 733 163.57	1.71
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>54 448 477.02</b>	<b>12.01</b>
5 998	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	8 320 618.84	1.84
507 051	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	36 469 143.41	8.04
82 500	SK HYNIX INC	KRW	9 658 714.77	2.13
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>47 077 468.13</b>	<b>10.38</b>
596 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	7 289 941.71	1.61
1 934 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	39 787 526.42	8.77
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>7 691 043.60</b>	<b>1.70</b>
120 060	YANDEX NV	USD	7 691 043.60	1.70
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 668 346.31</b>	<b>1.69</b>
129 511	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	7 668 346.31	1.69

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(2 593 091.25)</b>	<b>(0.57)</b>
GBP	193 886.03	Caceis Bank	15/04/2021	USD	270 817.05	(3 302.60)	0.00
CHF	67 279 948.83	Caceis Bank	15/04/2021	USD	72 740 433.14	(1 229 700.57)	(0.27)
USD	6 278 469.02	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	5 300 437.25	47 209.78	0.01
USD	6 583 137.54	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	6 137 661.35	59 499.77	0.01
USD	82 998.39	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	59 795.45	495.55	0.00
EUR	70 632 279.97	Caceis Bank	15/04/2021	USD	84 503 307.83	(1 467 293.18)	(0.32)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Asia High Conviction

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 781 431 265.75)	(2)	1 083 454 994.95
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		23 519 228.76
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 005 647.50
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		7 303 822.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 123 152.18
		<b>1 118 406 845.45</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 121 759.27
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	846 455.38
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	263 144.71
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	3 609 128.77
		<b>5 840 488.13</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>1 112 566 357.32</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>932 643 184.48</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	3 562 506.78
Bank interest/Bankzinsen		272.62
Other income/Sonstige Erträge		30 311.70
		<b>3 593 091.10</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	4 434 361.60
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	263 626.91
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 273.57
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		20 074.82
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	1 440 825.31
		<b>6 161 162.21</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(2 568 071.11)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	101 477 886.68
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	4 492 647.15
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 801 202.57)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>101 601 260.15</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	125 239 361.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(2 308 861.36)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>224 531 760.46</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(452 173.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(44 156 413.96)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 112 566 357.32</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	146 858.3190	82 945.4370	(22 256.4700)	207 547.2860
P - CHF - Hedged - Capitalisation	355 180.8880	123 372.4610	(23 006.5190)	455 546.8300
P - EUR - Hedged - Capitalisation	304 114.7870	783 018.1030	(53 885.2770)	1 033 247.6130
N - USD - Capitalisation	1 407 881.1490	812 808.3270	(460 093.2960)	1 760 596.1800
N - USD - Distribution	40 670.9050	11 165.8090	(3 485.0000)	48 351.7140
N - CHF - Hedged - Capitalisation	938 978.2490	329 826.5200	(2 350.0000)	1 266 454.7690
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 081 071.5320	624 854.0420	(463 126.6420)	1 242 798.9320
N - EUR - Hedged - Distribution	4 386.8490	260 129.2900	(7 333.0000)	257 183.1390
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	67.8830	0.0000	67.8830
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	67.8830	0.0000	67.8830
N - JPY - Hedged - Capitalisation	1 676.3870	4 295.0000	(2 646.0000)	3 325.3870
I - USD - Capitalisation	424 873.9330	35 834.0910	(32 876.5020)	427 831.5220
I X9 - USD - Capitalisation	28 897.4070	0.0000	0.0000	28 897.4070
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 062 416.0000	920 849.0000	(1 032 515.0000)	950 750.0000
M - USD - Capitalisation	1 218 440.1050	169 984.7880	(655 848.5600)	732 576.3330
M - USD - Distribution	273 529.1670	50 590.9590	(125 145.3460)	198 974.7800
M X1 - USD - Capitalisation	208 737.2130	31 891.2380	(162 309.5900)	78 318.8610
M X1 - USD - Distribution	304 960.1760	28 897.4950	(114 594.0450)	219 263.6260
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 469 709.9420	209 798.8660	(301 164.7860)	1 378 344.0220
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	183 966.8920	0.0000	0.0000	183 966.8920
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 501 866.8020	364 891.7370	(382 818.7320)	1 483 939.8070
M - EUR - Hedged - Distribution	298 126.2520	153 567.5850	(49 974.5060)	401 719.3310
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	181 815.4080	37 954.7890	(129 500.3690)	90 269.8280
M - GBP - Hedged - Capitalisation	48 219.0200	22 253.0010	(26 000.0000)	44 472.0210

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	49 081 803.43	27 757 280.07	17 922 843.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	236.4849	189.0072	150.8642
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 428 651.90	5 296 387.98	420 661.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.5023	14.9118	12.2275

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 399 886.61	4 596 536.56	4 964 693.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.7756	15.1145	12.3633
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	442 279 472.09	281 315 800.41	193 114 053.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	251.2101	199.8150	157.9672
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 834 078.08	7 948 628.17	31 775 505.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	244.7499	195.4377	155.7478
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 290 273.62	14 445 056.18	9 850 127.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.1797	15.3838	12.4940
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 118 905.07	16 808 363.25	9 077 299.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.4069	15.5479	12.5963
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 929 102.37	67 597.54	122 762.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.1657	15.4091	12.5963
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	999.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7266	0.0000	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	999.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7266	0.0000	0.0000
<b>N - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 444 482	18 711 931	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13 967	11 162	0

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	107 573 564.03	84 956 621.17	31 251 266.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	251.4391	199.9572	158.0164
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 301 464.37	5 797 220.28	10 097 635.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	252.6685	200.6139	158.0289
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 173 263.55	17 082 628.02	4 854 060.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1665	16.0790	12.9022
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	181 324 255.14	240 116 283.14	79 033 898.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	247.5159	197.0686	156.1001
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	48 154 954.78	52 830 059.84	32 489 157.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	242.0154	193.1423	153.9421
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 522 173.61	41 326 007.72	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	249.2653	197.9810	0.0000
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	53 565 639.24	59 540 462.54	25 411.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	244.2979	195.2401	154.0067
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 233 310.45	22 458 017.95	12 181 394.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.0325	15.2806	12.4344

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 517 284.35	2 817 078.01	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.1191	15.3130	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 649 193.12	23 252 253.83	13 416 855.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.3062	15.4822	12.5676
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 677 314.62	4 569 034.35	687 972.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.1111	15.3258	12.5156
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 751 022.88	2 821 399.84	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.3977	15.5179	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	654 826.39	567 820.06	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7245	11.7759	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>1 083 454 994.95</b>	<b>97.38</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>1 083 454 994.95</b>	<b>97.38</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>1 083 454 994.95</b>	<b>97.38</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>421 129 843.95</b>	<b>37.85</b>
2 996 500	ALIBABA GROUP	HKD	84 794 525.58	7.62
118 500	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	25 779 675.00	2.32
4 008 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	22 941 329.13	2.06
2 170 000	COUNTRY GARDEN	HKD	21 994 637.22	1.98
1 359 200	GDS HOLDINGS LTD-CL A	HKD	13 741 582.95	1.24
325 850	JD.COM INC - CL A	HKD	13 495 980.71	1.21
3 320 000	KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO	HKD	10 291 672.98	0.93
329 100	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	11 429 375.42	1.03
3 906 000	LI NING CO	HKD	25 371 986.34	2.28
3 130 000	LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	HKD	20 733 967.74	1.86
455 100	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	17 456 023.84	1.57
1 112 300	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	23 048 800.53	2.07
406 500	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	21 890 025.00	1.97
1 096 750	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	86 053 458.61	7.72
557 830	TRIP COM GROUP LTD	USD	22 106 802.90	1.99
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>97 599 421.30</b>	<b>8.77</b>
32 035 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	26 948 421.31	2.42
56 847	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	17 422 767.08	1.57
1 341 261	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	16 825 703.46	1.51
38 415 000	PSBC H UNITARY 144A/REGS	HKD	28 708 322.86	2.58
1 490 844	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	7 694 206.59	0.69
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>80 546 344.90</b>	<b>7.24</b>
4 099 354	AIA GROUP LTD	HKD	49 723 073.78	4.47
523 904	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	30 823 271.12	2.77
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>121 854 788.73</b>	<b>10.95</b>
351 259	DR. LAL PATHLABS LTD	INR	13 005 427.38	1.17
894 882	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	18 281 654.89	1.64
414 578	HINDUSTAN UNILEVER	INR	13 787 369.55	1.24
711 234	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	24 300 948.19	2.18
1 704 900	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	31 900 814.50	2.87
516 868	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	20 578 574.22	1.85
<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>			<b>22 734 914.05</b>	<b>2.04</b>
10 626 700	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	22 734 914.05	2.04
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>27 470 283.70</b>	<b>2.47</b>
5 255 000	CAPITALAND LTD	SGD	14 706 172.91	1.32
3 090 000	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	12 764 110.79	1.15
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>124 335 693.32</b>	<b>11.18</b>
46 118	LG DISPLAY	KRW	927 046.20	0.08
20 550	NCSOFT	KRW	15 851 690.49	1.42
1 169 872	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	84 141 890.53	7.57
200 000	SK HYNIX INC	KRW	23 415 066.10	2.11
<b>TAIWAN/TAIWAN</b>			<b>167 387 577.09</b>	<b>15.05</b>
3 469 441	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	23 954 003.11	2.15
2 150 000	CHROMA ATE	TWD	14 203 722.65	1.28

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
2 122 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	21 418 558.38	1.93
4 813 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	99 016 217.51	8.90
2 100 000	TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP	TWD	8 795 075.44	0.79
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>20 396 127.91</b>	<b>1.83</b>
344 471	YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	20 396 127.91	1.83

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
						<b>(3 609 128.77)</b>	<b>(0.32)</b>
EUR	125 345 254.74	Caceis Bank	15/04/2021	USD	149 971 241.75	(2 614 106.86)	(0.24)
USD	81 960.73	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	59 237.53	227.66	0.00
USD	252 304.74	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	27 410 272.00	4 212.63	0.00
USD	7 258 950.78	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	6 760 076.50	73 753.43	0.01
USD	22 211 485.43	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	18 708 816.30	217 157.57	0.02
CHF	69 679 789.75	Caceis Bank	15/04/2021	USD	75 327 280.26	(1 265 796.91)	(0.11)
GBP	720 793.99	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 006 678.14	(12 161.85)	0.00
JPY	74 187 486.00	Caceis Bank	15/04/2021	USD	683 888.46	(12 414.44)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

## LO Funds –

# Fundamental Equity Long/Short

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

Closed on 24 February 2020 · Geschlossen am 24. Februar 2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 24/02/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 24/02/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>135 347 686.73</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	84 918.69
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	7 036.11
Bank interest/Bankzinsen		802 951.53
		<b>894 906.33</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	571 912.21
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	8 494.83
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	3 687 005.89
Auditing and professional fees/Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten		16 000.00
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		531 199.45
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		1 190.57
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	162 192.54
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		319 081.26
		<b>5 297 076.75</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(4 402 170.42)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	22 687 720.10
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen	(2)	888 111.57
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(33 883 102.19)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(588 976.79)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(773 682.32)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	3 335 718.91
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(12 736 381.14)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(7 732 951.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	162 714.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS	(2)	422 592.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	134 952.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	683 342.54
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(19 065 731.63)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(116 281 955.10)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>

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



**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 24/02/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 24/02/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 24/02/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 24/02/2021
P Seeding - USD - Capitalisation	57 981.1820	7 630.0000	(65 611.1820)	0.0000
P Seeding - USD - Distribution	600.0000	0.0000	(600.0000)	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	55 845.0000	0.0000	(55 845.0000)	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	246 615.2540	908.8940	(247 524.1480)	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	323 144.8200	0.0000	(323 144.8200)	0.0000
N Seeding - USD - Distribution	652 990.5720	0.0000	(652 990.5720)	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	274 600.0000	0.0000	(274 600.0000)	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	31 718.6320	0.0000	(31 718.6320)	0.0000
N Seeding - GBP - Hedged - Distribution	109 358.0640	0.0000	(109 358.0640)	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	92 973.0000	0.0000	(92 973.0000)	0.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	88 620.0000	0.0000	(88 620.0000)	0.0000
I X9 Seeding - EUR - Capitalisation	731 122.5050	0.0000	(731 122.5050)	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	1 798 938.2600	10 270.0000	(1 809 208.2600)	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	199 595.0680	0.0000	(199 595.0680)	0.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	104 742.0020	0.0000	(104 742.0020)	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	496 313.9260	15 750.0000	(512 063.9260)	0.0000
M - Seeding - CHF - Hedged - Distribution	190 974.4110	8 000.0000	(198 974.4110)	0.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	45 516.5050	10 542.5370	(56 059.0420)	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	1 521 827.0890	40 876.3540	(1 562 703.4430)	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	294 584.3830	12 000.0000	(306 584.3830)	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	2 192 506.6280	322 758.4300	(2 515 265.0580)	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	597 231.1440	156 235.3620	(753 466.5060)	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	353 944.2870	38 560.0000	(392 504.2870)	0.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	509 418.7910	55 600.0000	(565 018.7910)	0.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	24/02/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	665 713.89	712 155.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4172	11.4816	11.1747
<b>P Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	6 915.97	6 732.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4538	11.5266	11.2207

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	24/02/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	569 443.29	562 553.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.4197	10.1969	10.0735
<b>P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 581 042.65	2 338 120.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.6069	10.4659	10.3104
<b>N Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 827 183.18	6 163 007.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7311	11.8436	11.4777
<b>N Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	7 735 361.84	6 036 666.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7333	11.8461	11.4803
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 909 578.44	3 405 342.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.6983	10.5957	10.4150
<b>N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	344 044.19	1 768 714.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8821	10.8468	10.6314
<b>N Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 147 271.79	2 792 479.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.4910	10.2733
<b>I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	963 866.34	190 031.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.3672	10.1855
<b>I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	957 939.57	4 500 146.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.8095	10.5905

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	24/02/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	306 700 721.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.4177
<b>I X9 Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	7 920 520.72	7 715 623.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.8334	10.5531
<b>M Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	21 005 064.26	19 132 004.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5911	11.6764	11.3421
<b>M Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 333 829.39	2 224 996.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6046	11.6928	11.3465
<b>M X1 Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 231 307.19	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	11.7556	0.0000
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 185 930.40	6 856 833.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.5869	10.4489	10.2813
<b>M - Seeding - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	1 977 346.76	1 595 653.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.4563	10.3540	10.2256
<b>M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	480 636.80	243 012.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.6526	10.5596	10.2971
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	16 381 655.37	33 456 717.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8090	10.7645	10.5612

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	24/02/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 168 955.94	4 598 068.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7997	10.7574	10.5543
<b>M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	23 798 661.73	10 760 340.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.8903	10.8545	10.5569
<b>M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	6 457 522.94	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.8124	0.0000
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 685 479.13	8 365 640.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.5470	10.4126	10.2054
<b>M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 330 299.63	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.4635	0.0000

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – TerreNeuve

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 100 009 104.67)	(2)	102 731 164.35
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 32 289.08)	(2)	678 735.75
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		45 119 927.05
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 053 289.76
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		16 745.76
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus EQS</i>	(2)	824 488.70
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		341 219.08
		<b>150 765 570.45</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		18 370 884.13
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 907 095.76
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	141 263.54
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	536 102.00
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		97 635.11
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	98 960.62
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 014 279.11
		<b>22 166 220.27</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>128 599 350.18</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>53 619 777.43</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	29 834.54
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	27 257.91
Bank interest/Bankzinsen		879.72
		<b>57 972.17</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	615 963.87
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	367.37
Performance fees/Erfolgsabhängige Prämie	(3)	2 737 661.50
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		250 974.21
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	137 746.25
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		887 140.77
		<b>4 629 853.97</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(4 571 881.80)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	4 275 021.66
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen	(2)	30 952.98
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	10 175 864.89
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(498 620.58)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	435 754.28
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(275 843.04)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>9 571 248.39</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 050 637.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	646 446.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS	(2)	520 784.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(102 403.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(696 897.94)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>10 989 815.88</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	63 989 756.87
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>128 599 350.18</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	20 622.2820	0.0000	(20 500.0000)	122.2820
P - EUR - Hedged - Capitalisation	9 850.0460	3 575.6970	0.0000	13 425.7430
N - USD - Capitalisation	344 412.7900	3 137 017.3360	0.0000	3 481 430.1260
N - CHF - Hedged - Capitalisation	93 546.0000	86 800.0000	0.0000	180 346.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 998 767.3920	740 684.1810	(58 411.0000)	2 681 040.5730
I X1 - USD - Capitalisation	1 019 813.0910	242 466.7110	0.0000	1 262 279.8020
M - USD - Capitalisation	383 796.9890	73 698.8150	0.0000	457 495.8040
M - USD - Distribution	91 052.0000	151 886.5300	(36 185.5380)	206 752.9920
M X1 - USD - Distribution	23 000.0000	13 594.0000	0.0000	36 594.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	86 609.5600	324 573.0100	(39 594.5600)	371 588.0100
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	53 205.0000	0.0000	53 205.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	5 542.0000	35 179.7020	0.0000	40 721.7020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	347 999.9440	300 297.4160	(148 305.9270)	499 991.4330
M - EUR - Hedged - Distribution	24 097.0000	50 469.8380	(9 736.0000)	64 830.8380
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	224 170.3680	275 229.0300	(69 465.0000)	429 934.3980
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	180 857.4530	120 615.0000	(39 820.0210)	261 652.4320
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	61 459.0160	0.0000	61 459.0160
M - GBP - Hedged - Distribution	27 550.0000	18 850.0000	0.0000	46 400.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	15 400.0000	11 050.0000	(7 000.0000)	19 450.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 454.76	208 783.84	192 166.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8968	10.1242	9.2741
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	152 103.44	94 717.23	101 258.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3292	9.6159	9.0008
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 866 125.62	3 519 222.97	4 112 550.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0256	10.2180	9.3613

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 053 390.69	903 502.17	1 159 356.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3858	9.6584	9.0152
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	30 675 816.18	19 422 670.43	29 952 994.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4418	9.7173	9.0503
<b>I X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 596 843.67	10 677 539.22	11 712 652.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3561	10.4701	9.5888
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 486 141.77	3 912 673.03	5 760 259.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9917	10.1946	9.3439
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 478 556.23	928 474.31	3 679 373.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9880	10.1972	9.3468
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	435 356.47	231 732.53	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8969	10.0753	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 221 590.14	834 883.00	4 692 807.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3609	9.6396	9.0067
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	605 087.24	0.00	105 475.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3728	0.0000	9.0150
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	457 619.52	53 013.84	294 841.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2377	9.5658	8.9346

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 704 822.27	3 372 908.46	18 480 799.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4098	9.6923	9.0360
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	740 096.23	233 575.59	3 216 359.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4158	9.6931	9.0368
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 806 318.25	2 136 414.45	640 565.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1792	9.5303	8.9627
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 934 177.97	1 726 773.31	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2140	9.5477	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	713 214.76	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6047	0.0000	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	538 458.14	271 871.26	2 253 239.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6047	9.8683	9.1485
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	222 777.11	149 776.89	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4538	9.7258	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>102 731 164.35</b>	<b>79.88</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>26 145 211.10</b>	<b>20.33</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>25 986 545.60</b>	<b>20.21</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>958 500.00</b>	<b>0.75</b>
22 500	BRKF RNW PRTNRS - PARTNERSHIP UNITS	USD	958 500.00	0.75
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>7 083 254.19</b>	<b>5.51</b>
25 000	ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	396 023.27	0.31
25 000	ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	USD	396 000.00	0.31
80 000	BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	1 947 200.00	1.51
15 000	BORALEX INC -A-	CAD	471 647.60	0.37
40 000	FARMERS EDGE INC	CAD	572 851.34	0.45
40 000	INNERGEX RENEWABLE	CAD	699 196.89	0.54
33 197	LOOP ENERGY INC	CAD	343 097.40	0.27
64 767	NFI GROUP --- REGISTERED SHS	CAD	1 441 819.61	1.12
22 500	NORTHLAND POWER INC	CAD	815 418.08	0.63
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>4 848 549.71</b>	<b>3.77</b>
81 700	ACCOR SA	EUR	3 088 067.84	2.40
150 000	2MX ORGANIC SA	EUR	1 760 481.87	1.37
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>670 000.00</b>	<b>0.52</b>
50 000	FUSION FUEL GREEN PLC	USD	670 000.00	0.52
<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>			<b>2 175 200.00</b>	<b>1.69</b>
80 000	AZUR POWER GLOBAL LTD	USD	2 175 200.00	1.69
<b>NORWAY/NORWEGEN</b>			<b>3 384 043.49</b>	<b>2.63</b>
773 564	AKER CARBON - REGISTERED SHS	NOK	1 391 563.73	1.08
945 391	AKER OFFSHORE WIND AS	NOK	719 869.16	0.56
129 786	HEXAGON - REGISTERED SHS	NOK	786 804.70	0.61
130 000	NORSKE SKOG REGISTERED SHS	NOK	485 805.90	0.38
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>642 418.98</b>	<b>0.50</b>
30 000	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	642 418.98	0.50
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>52 515.25</b>	<b>0.04</b>
2 261	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	52 515.25	0.04
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>113 049.17</b>	<b>0.09</b>
2 025	CORBION	EUR	113 049.17	0.09
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>147 280.00</b>	<b>0.11</b>
4 000	COMPASS PATHWAYS LTD	USD	147 280.00	0.11
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>5 911 734.81</b>	<b>4.60</b>
25 000	AMERESCO INC	USD	1 215 750.00	0.95
27 500	BLOOM ENERGY	USD	743 875.00	0.58
25 000	CLEARWAY ENER --- REGISTERED SHS	USD	703 500.00	0.55
13 999	MNTRS ENVIRON --- REGISTERED SHS	USD	702 609.81	0.55
20 000	OWENS CORNING SHS	USD	1 841 800.00	1.42
7 000	RENEWABLE ENERGY GROUP INC	USD	462 280.00	0.36
4 000	SUNRUN INC	USD	241 920.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
<b>WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, RECHTE</b>			<b>158 665.50</b>	<b>0.12</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>158 665.50</b>	<b>0.12</b>
250 000	2MX ORGANIC SA 16.11.25WAR	EUR	158 665.50	0.12
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>688 234.78</b>	<b>0.54</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>688 234.78</b>	<b>0.54</b>
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>688 234.78</b>	<b>0.54</b>
250 000	CIRCA GROUP AS	NOK	688 234.78	0.54
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>75 897 718.47</b>	<b>59.02</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>75 897 718.47</b>	<b>59.02</b>
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>75 897 718.47</b>	<b>59.02</b>
11 000 000	UNITED STATES ZCP 020921	USD	10 999 235.39	8.55
13 900 000	UNITED STATES ZCP 120821	USD	13 899 293.88	10.81
14 500 000	UNITED STATES ZCP 150721	USD	14 499 577.04	11.28
13 500 000	UNITED STATES ZCP 170621	USD	13 499 824.37	10.50
11 000 000	UNITED STATES ZCP 200521	USD	10 999 831.59	8.55
12 000 000	UNITED STATES ZCP 230421	USD	11 999 956.20	9.33
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>678 735.75</b>	<b>0.53</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>678 735.75</b>	<b>0.53</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>689 313.45</b>	<b>0.54</b>
1 500	VEOLIA ENV JUN 18.000 18.06.21 CALL	EUR	689 313.45	0.54
<b>Sold listed options at market value/Verkaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>(10 577.70)</b>	<b>(0.01)</b>
(1 500)	VEOLIA ENV JUN 15.000 18.06.21 PUT	EUR	(10 577.70)	(0.01)

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Währung</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Gegenpartei</i>	<i>Teilfonds Abflüsse</i>	<i>Teilfonds Zuflusses</i>	<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	<i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)</b>						<b>824 488.70</b>	<b>0.64</b>
1 319 046.88	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ACCOR SA	(4 805.57)	0.00
1 314 512.85	CHF	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ADIDAS NAMEN AKT	19 377.37	0.02
4 156 500.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	26 444.25	0.02
1 001 400.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AKER CARBON - RE	17 607.10	0.01
6 937 530.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	AKER OFFSHORE WI	36 311.85	0.03
69 200.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ALFEN NV	1 175.30	0.00
2 850 839.74	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	AMBU AS - BEARER -B-	20 253.02	0.02

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
1 524 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ARKEMA SA	30 851.63	0.02
521 721.73	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ARKEMA SA	(5 843.27)	0.00
14 214 000.00	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	ASSA ABLOY -B- N	97 059.69	0.08
3 246 750.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	19 867.72	0.02
360 750.00	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	2 207.52	0.00
1 125 600.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ATOS	45 249.05	0.04
1 158 150.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AURUBIS	91 732.17	0.07
496 595.13	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	AURUBIS	39 025.68	0.03
2 778 035.32	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	AZELIO AB	30 054.62	0.02
2 760 400.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	86 031.96	0.07
1 403 457.85	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	15 681.03	0.01
1 238 353.50	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BMW AG XETR_DE	104 245.00	0.08
1 125 000.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	BONHEUR AS	585.73	0.00
953 168.30	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BURBERRY GROUP PLC XLON_GB	(5 406.09)	0.00
1 276 050.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	BURBERRY GROUP PLC XLON_GB	(57 982.02)	(0.05)
1 666 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	BUREAU VERITAS SA	38 667.37	0.03
701 250.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	C AND C GROUP PLC	1 724.63	0.00
706 400.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAPITAL STAGE AG	(69 577.76)	(0.05)
1 041 106.28	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAPITAL STAGE AG	(82 630.97)	(0.06)
215 800.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CAREL INDUSTR --- REGISTERED SHS	11 611.96	0.01
4 267 150.00	CHF	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SGS SA REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	118 576.58	0.09
1 748 265.00	CHF	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ABB LTD REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	36 832.05	0.03
906 546.50	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GIVAUDAN SA REG.SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(4 200.65)	0.00
212 557.48	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIG COMBIBLOC GR	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(6 420.26)	0.00
750 600.00	CHF	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	CLARIANT NAMEN A	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(12 537.67)	(0.01)
6 354 250.00	CHF	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GIVAUDAN SA REG.SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(20 453.40)	(0.02)
1 322 000.00	CHF	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIKA - REGISTERE	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(29 750.40)	(0.02)
1 463 500.00	CHF	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEBERIT AG XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(43 031.82)	(0.03)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
5 224 000.00	CHF	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NESTLE SA REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(45 688.11)	(0.04)
5 744 052.95	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NESTLE SA REG SHS XVTX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(52 750.69)	(0.04)
2 136 816.80	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DUFYR GROUP XSWX_CH XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(123 021.29)	(0.10)
3 426 964.80	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CIE DE SAINT-GOBAIN SA XPAR_FR	132 272.96	0.10
629 700.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CINERWORLD GROUP -SHS-	(70 116.51)	(0.05)
1 470 850.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CNH INDUSTRIAL NV	54 739.60	0.04
1 606 579.96	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COCA COLA HBC NAMEN	14 376.56	0.01
1 382 250.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COMPASS GROUP XLON_GB	8 519.67	0.01
800 250.00	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	COMPASS GROUP XLON_GB	4 932.44	0.00
164 400.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COMPLEO CHARGING	5 641.44	0.00
305 083.80	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CORBION	27 644.47	0.02
288 855.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	CORBION	26 173.93	0.02
4 288 401.87	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	COVESTRO AG	351 177.44	0.26
2 957 280.20	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DANONE SA XPAR_FR	(37 938.92)	(0.03)
11 139 950.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	170 453.80	0.12
5 587 500.00	NOK	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGENIC	83 173.91	0.06
3 975 493.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DJ EURO STOXX BANKS IDX	(14 506.72)	(0.01)
1 720 570.04	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DJ STOXX 600 IDX	(2 550.44)	0.00
2 553 300.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	DJ STOXX 600 OIL & GAS IDX	58 412.41	0.05
6 476 250.00	DKK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOVO NORDISK XCSE_DK	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	4 740.87	0.00
7 145 000.00	DKK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	AMBU AS - BEARER -B-	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	(47 803.72)	(0.04)
10 140 000.00	DKK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	DONG ENERGY A/S XCSE_DK	16 593.03	0.01
1 640 149.33	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EASYJET-PLC XLON	168 525.82	0.13
681 338.00	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	EASYJET-PLC XLON	72 175.02	0.06
55 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ECOSLOPS SA	(2 350.60)	0.00
355 200.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EDP RENOVAVEIS SA	10 812.76	0.01
2 551 800.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EIFPAGE	10 577.70	0.01
2 594 374.80	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ELECTRO POWER SYSTEMS S.A.	140 191.66	0.11

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
1 862 702.56	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ELIA SYSTEM OPERATOR SA	43 251.67	0.03
1 636 063.52	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	AUTO1 GROUP ---	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	73 073.48	0.06
376 950.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AUTO1 GROUP ---	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	16 836.17	0.01
344 171.10	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	OESTERR.ELEKTR.WIRT.A G - WBAH_AT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	10 795.25	0.01
398 100.00	CHF	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TAKEAWAY HOLDING	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	5 876.50	0.00
459 900.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 468.13	0.00
478 421.10	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AKZO NOBEL NV_EUR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 375.40	0.00
430.80	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SNAM	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(118.47)	0.00
363 643.09	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BUREAU VERITAS SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(478.24)	0.00
784 719.50	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FAURECIA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(3 622.43)	0.00
1 880 800.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERMES INTERNATIONAL SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(8 462.16)	(0.01)
2 777 983.31	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AIR LIQUIDE SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(9 422.01)	(0.01)
846 887.98	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NEOEN SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(9 534.06)	(0.01)
596 450.00	DKK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GDF SUEZ SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(10 342.64)	(0.01)
1 407 929.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BASF - NAMEN AKT XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(10 426.09)	(0.01)
1 696 082.23	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OESTERR.ELEKTR.WIRT.A G - WBAH_AT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(10 481.06)	(0.01)
942 800.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	AKZO NOBEL NV_EUR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(11 753.00)	(0.01)
396 596.13	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	HERA SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(13 990.62)	(0.01)
431 250.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	FE NEW XFRA_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(17 188.76)	(0.01)
930 594.63	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SNAM SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(17 635.81)	(0.01)
2 298 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	HUHTAMAKI OYJ	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(18 334.68)	(0.01)
850 230.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	TERNA SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(22 213.17)	(0.02)
547 934.20	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LVMH MOET HENNESSY LOUIS XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(23 700.87)	(0.02)
310 200.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	RYANAIR HLDGS XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(24 328.71)	(0.02)
2 398 310.40	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SYMRISE AG	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(27 526.70)	(0.02)
372 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	LEGRAND SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(28 912.38)	(0.02)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflüsse	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
2 568 500.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SNAM SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(37 492.07)	(0.03)
1 229 535.00	DKK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANOFI	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(40 212.89)	(0.03)
1 746 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	AHOLD EURO NV	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(41 429.33)	(0.03)
3 166 740.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DOW JONES EURO STOXX SMALL MKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(42 733.91)	(0.03)
833 801.56	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SIEMENS AG REG SHS XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(52 040.45)	(0.04)
1 201 918.86	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FE NEW XFRA_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(54 688.05)	(0.04)
2 553 300.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 OIL & GAS IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(58 412.41)	(0.05)
551 047.37	DKK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	WACKER CHEMIE AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(63 613.20)	(0.05)
2 094 791.87	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RYANAIR HLDGS XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(65 885.12)	(0.05)
5 670 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	ENEL SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(73 779.46)	(0.06)
3 900 150.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ EURO STOXX BANKS IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(74 043.90)	(0.06)
2 934 100.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 CHEMICALS IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(82 271.00)	(0.06)
3 959 130.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSRPEVEL	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(84 739.13)	(0.07)
1 251 450.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	BMW AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(88 852.68)	(0.07)
1 116 692.00	CHF	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(89 684.79)	(0.07)
2 730 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	ELIA SYSTEM OPERATOR SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(102 251.10)	(0.08)
1 356 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	KINGSPAN GROUP XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(105 777.00)	(0.08)
6 349 650.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DJ STOXX 600 IDX	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(110 889.56)	(0.09)
1 695 000.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KINGSPAN GROUP XDUB_IE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(132 221.25)	(0.10)
2 069 841.60	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BMW AG XETR_DE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(166 784.94)	(0.13)
8 735 087.03	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GS EU EXPENSIVE HIGH MO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(172 490.52)	(0.14)
5 082 187.02	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	KONE -B-	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(198 453.45)	(0.16)
183 600.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FALK RENEWABLES S.P.A	(528.89)	0.00
1 015 175.04	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FAURECIA XPAR_FR	(262.57)	0.00
344 182.80	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	FE NEW XFRA_DE	14 711.47	0.01
543 600.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FIRSTGROUP PLC	12 003.42	0.01
30 667 000.00	DKK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	FLSMIDTH & CO. SHS	147 914.99	0.12
92 588.38	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRUSTPILOT GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(25.55)	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
239 000.00	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WIZZ AIR HOLDING	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 897.38)	0.00
595 922.60	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	WIZZ AIR HOLDING	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(7 224.32)	(0.01)
716 241.70	DKK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	ASTRAZENECA PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(11 669.94)	(0.01)
470 418.10	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	CINEWORLD GROUP - SHS-	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(16 531.46)	(0.01)
977 200.00	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INTERCONTINENT H	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(24 558.71)	(0.02)
946 251.41	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EASYJET-PLC XLON	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(44 079.56)	(0.03)
3 411 405.20	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	INTERCONTINENT H	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(85 734.47)	(0.07)
894 875.90	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GDF SUEZ SA XPAR_FR	15 277.84	0.01
3 996 300.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GDF SUEZ SA XPAR_FR	(1 939.25)	0.00
639 500.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	GO AHEAD GROUP PLC (THE)	55 188.12	0.04
1 225 626.00	CHF	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GSLONPTC	67 614.00	0.05
1 388 191.34	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GSRPEVEL	(7 116.84)	(0.01)
2 914 400.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEIDELBERGCEMENT AG	216 255.20	0.16
373 174.62	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEIDELBERGCEMENT AG	16 601.56	0.01
888 800.00	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HEINEKEN NV XAMS_NL	(14 808.78)	(0.01)
951 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HERA SPA	34 553.82	0.03
634 000.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HERA SPA	23 035.88	0.02
4 635 592.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	HEXAGON COMPOSITES	11 703.51	0.01
160 500.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	HOFFMANN GREEN C	5 876.50	0.00
3 297 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	IBERDROLA S A	(1 762.95)	0.00
171 360.00	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INFORMA PLC (US)	(4 718.58)	0.00
571 200.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INFORMA PLC (US)	(15 728.61)	(0.01)
485 884.76	CHF	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	INTERCONTINENT H	3 670.34	0.00
1 306 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	IPSOS SA XPAR_FR	(21 155.40)	(0.02)
529 701.41	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ITM POWER PLC	85 781.09	0.07
918 733.78	CHF	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	JOHN WOOD GROUP	(54 199.94)	(0.04)
730 000.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	KALERA AS	4 685.85	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
946 125.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KINEPOLIS GROUP SA	56 855.14	0.04
1 727 506.40	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONE -B-	47 639.68	0.04
411 303.20	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MCPHY ENERGY	28 250.92	0.02
110 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MYHAMMER HLDG --	2 350.60	0.00
210 000.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	7 533.18	0.01
792 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEOEN SPA	74 043.90	0.06
348 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NEOEN SPA 310321 RT	111 178.11	0.09
680 075.46	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NESTE	(1 381.52)	0.00
1 200 000.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	NORSKE SKOG REGI	8 903.12	0.01
154 424.47	CHF	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NORTHERN BITCOIN	1 375.72	0.00
109 500.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NORTHERN BITCOIN	(8 227.10)	(0.01)
6 476 250.00	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	NOVO NORDISK XCSE_DK	(4 740.87)	0.00
6 455 000.00	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	POWERCELL SWEDEN	(1 147.28)	0.00
180 500.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	(7 228.10)	(0.01)
1 494 000.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	QUANTAFUEL - REGISTERED SHS	(16 869.07)	(0.01)
1 113 267.60	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RED ELECTRICA	22 603.84	0.02
552 552.00	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	1 643.07	0.00
369 900.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RENAULT SA	(705.18)	0.00
2 968 693.00	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	RE:NEWCELL AB	23 117.07	0.02
412 286.88	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REXEL SA	12 003.49	0.01
4 123 500.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SANOFI	104 601.70	0.08
2 259 000.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	SCANSHIP HOLDING ASA	(31 629.51)	(0.02)
20 960 000.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	SCATEC SOLAR ASA	(31 863.81)	(0.02)
1 908 000.00	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DOMETIC GROUP AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	946.50	0.00
2 451 000.00	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SKF AB -B- UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(3 556.56)	0.00
3 676 500.00	SEK	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SKF AB -B- UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(5 334.84)	0.00
7 146 000.00	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GETINGE -B- UNKNOWN_E UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(14 799.88)	(0.01)
31 838 815.01	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	VOLVO -B- FREE UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(21 991.59)	(0.02)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
17 656 537.50	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	BILLERUDKORSNAS AB	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(27 827.22)	(0.02)
14 811 096.78	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	ASSA ABLOY -B- N	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(28 556.11)	(0.02)
20 264 000.00	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	ATLAS COPCO -- REGIS UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(114 727.77)	(0.09)
23 984 563.30	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EPIROC- REGISTERED SHS	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(159 699.90)	(0.12)
2 447 640.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SIEMENS AG REG SHS XETR_DE	85 044.71	0.07
2 702 613.18	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SIEMENS ENERGY -	61 452.70	0.05
922 145.58	CHF	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SIG COMBIBLOC GR	5 408.24	0.00
550 500.28	CHF	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	SIG COMBIBLOC GR	3 228.60	0.00
2 838 500.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SODEXHO SA XPAR_FR	27 972.14	0.02
404 480.88	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	SODEXHO SA XPAR_FR	5 193.79	0.00
329 832.54	GBP	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SPECTRIS	3 956.24	0.00
438 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STEICO	18 334.68	0.01
3 284 460.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STELLANTIS N.V.	239 225.26	0.18
1 450 849.40	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STELLANTIS N.V.	67 169.10	0.05
1 210 875.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	STORA ENSO -R-	(21 155.40)	(0.02)
7 970 400.00	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	SUBSEA 7 SA	(28 044.84)	(0.02)
14 386 500.00	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	SVENSKA CELLULOS	(54 725.15)	(0.04)
398 100.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TAKEAWAY HOLDING	(5 876.50)	0.00
65 725.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TECHNIP ENER ---	(1 145.92)	0.00
755 837.50	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	TECHNIP ENER ---	(13 178.05)	(0.01)
809 400.00	CHF	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	THE SWATCH GROUP REG XVTX_CH	6 693.84	0.01
415 200.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	THYSSENKRUPP AG	47 247.06	0.04
9 205 816.20	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	TOMRA SYSTEMS ASA	(39 016.52)	(0.03)
92 606.90	SEK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TRUSTPILOT GROUP	0.00	0.00
1 589 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	UPM KYMMENE CORP XHEL_FI	(67 579.75)	(0.05)
2 725 040.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSLONPTC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	138 560.00	0.11
175 395.00	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	SOFTWARE 8X EV/ SALES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 050.00	0.00
80 900.00	USD	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LOOP INDUSTRIES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	800.00	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
116 300.00	USD	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PALANTIR TCHNLG	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(150.00)	0.00
25 080.00	USD	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARCONIC --- REGI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(310.00)	0.00
510 332.50	USD	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALPHABET INC XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 297.50)	0.00
728 687.50	USD	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRANSDIGM GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 212.50)	0.00
803 126.75	USD	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	INTERCONTINENTAL HOTELS GRP EUR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 523.63)	(0.01)
648 090.00	USD	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMCOR --- REGIST	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(17 670.00)	(0.01)
824 070.00	USD	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AIR PRODUCTS C	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(19 950.00)	(0.02)
1 743 780.00	USD	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FACEBOOK -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(23 400.00)	(0.02)
2 911 613.10	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VALEO SA	72 372.62	0.06
998 865.62	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VALEO SA	17 728.67	0.01
542 250.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	4 995.03	0.00
6 779 403.46	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	DKK LIBOR EQS 1 MONTH	VESTAS WIND SYSTEMS AS XCSE_DK	163 180.03	0.13
1 195 993.40	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VILMORIN ET CIE	9 339.87	0.01
861 200.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VINCI SA XPAR_FR	14 573.72	0.01
430 600.00	EUR	23/04/2021	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VINCI SA XPAR_FR	7 286.86	0.01
1 132 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOLKSWAGEN VORZAKT	71 693.30	0.06
1 055 000.00	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VOTALIA	111 653.50	0.09
554 305.05	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	WACKER CHEMIE AG XETR_DE	59 784.46	0.05
993 850.00	GBP	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	WH SMITH	(7 588.37)	(0.01)
483 496.68	EUR	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	WIZZ AIR HOLDING	(1 789.03)	0.00
8 775 049.80	NOK	23/04/2021	GOLDMAN SACHS INTERN.	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	YARA INTERNATIONAL ASA XOSL_NO	19 066.90	0.01

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits-datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
						USD	USD
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(98 960.62)</b>	<b>(0.08)</b>
CAC40 10 EURO	(56)	Morgan Stanley	30/04/2021	EUR	3 993 256.63	(4 607.18)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					USD	USD	
DJ EURO STOXX 50	(45)	Morgan Stanley	30/06/2021	EUR	2 072 811.38	(51 830.73)	(0.04)
NASDAQ 100 E-MINI	(24)	Morgan Stanley	30/06/2021	USD	6 283 891.20	(67 126.59)	(0.06)
S&P 500 EMINI INDEX	(13)	Morgan Stanley	30/06/2021	USD	2 582 378.50	(18 297.50)	(0.01)
SWISS MARKET INDEX	(102)	Morgan Stanley	30/06/2021	CHF	11 972 746.41	42 901.38	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

						(1 014 279.11)	(0.79)
CHF	7 663 587.15	Caceis Bank	15/04/2021	USD	8 283 695.71	(138 197.08)	(0.11)
EUR	47 116 456.91	Caceis Bank	15/04/2021	USD	56 276 977.10	(886 399.21)	(0.68)
GBP	1 510 688.11	Caceis Bank	15/04/2021	USD	2 093 326.28	(8 952.76)	(0.01)
USD	53 946.85	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	39 103.16	(5.75)	0.00
USD	302 410.99	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	282 628.50	2 009.21	0.00
USD	2 069 724.02	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 745 862.21	17 266.48	0.01

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Swiss Equity

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 226 854 082.16)	(2)	264 338 367.46
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 317 684.21
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 944 284.43
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		43 811.67
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	425.29
		<b>267 644 573.06</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		913 290.78
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		6 976.55
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	176 330.14
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	69 716.23
		<b>1 166 313.70</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>266 478 259.36</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>237 961 879.09</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 456 234.77
Other income/Sonstige Erträge		151.59
		<b>1 456 386.36</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	953 691.74
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	51 466.37
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		7 475.67
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		393.22
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	362 969.18
		<b>1 375 996.18</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>80 390.18</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	14 941 397.05
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	1 001.67
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	14 758.96
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>15 037 547.86</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	11 729 785.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(179.03)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>26 767 154.21</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(79 137.68)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	1 828 363.74
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>266 478 259.36</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - CHF - Capitalisation	906 360.3100	68 791.9860	(195 238.5330)	779 913.7630
N - CHF - Capitalisation	4 904 122.9500	700 629.2650	(471 441.4250)	5 133 310.7900
N - CHF - Distribution	399 794.6610	0.0000	(9 173.5870)	390 621.0740
I - CHF - Capitalisation	1 107 356.7400	0.0000	0.0000	1 107 356.7400
I X9 - CHF - Capitalisation	346 000.0000	0.0000	0.0000	346 000.0000
M - CHF - Capitalisation	5 915 629.4580	823 072.3670	(912 590.3280)	5 826 111.4970
M - CHF - Distribution	943 764.0740	62 405.0000	(104 042.4740)	902 126.6000
M X1 - CHF - Capitalisation	472 127.0650	146 351.4460	(22 609.0530)	595 869.4580
M X1 - CHF - Distribution	42 020.0000	17 097.0000	(785.0000)	58 332.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	34 522.5900	20 054.3830	(48 576.9730)	6 000.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 129 712.00	13 755 418.86	15 069 360.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8348	15.1765	14.7172
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	91 488 452.30	78 460 197.00	72 262 014.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8225	15.9988	15.3833
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 729 614.47	6 213 874.90	2 635 964.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.2280	15.5427	15.1087
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 764 114.51	17 738 213.06	27 632 085.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8480	16.0185	15.3960
<b>I X9 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 205 135.67	5 559 073.35	5 539 264.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9339	16.0667	15.3868

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	102 542 690.53	93 546 143.06	88 056 287.58
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.6005	15.8134	15.2316
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	14 990 572.22	14 135 818.63	14 780 245.07
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.6169	14.9781	14.5622
<b>M X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	10 570 140.80	7 507 206.33	761 018.10
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.7390	15.9008	15.2448
<b>M X1 - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	975 084.02	629 623.72	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.7161	14.9839	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	74 802.55	386 420.55	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.4671	11.1933	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>264 338 367.46</b>	<b>99.20</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>255 724 466.76</b>	<b>95.97</b>
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>255 724 466.76</b>	<b>95.97</b>
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>255 724 466.76</b>	<b>95.97</b>
81 262	ADECCO REG.SHS	CHF	5 171 513.68	1.94
96 987	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	6 418 599.66	2.41
15 857	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	4 297 247.00	1.61
1 568	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	3 349 248.00	1.26
9 588	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	CHF	4 617 580.80	1.73
335	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	2 763 750.00	1.04
108 017	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	9 801 462.58	3.68
230 777	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	2 285 153.85	0.86
28 992	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	8 146 752.00	3.06
14 939	FLUGHAFEN ZUERICH AB	CHF	2 320 026.70	0.87
6 603	GEORG FISCHER REG.	CHF	8 339 589.00	3.13
1 271	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	4 628 982.00	1.74
30 710	HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	CHF	3 408 810.00	1.28
601	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	2 007 340.00	0.75
173 587	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	9 641 021.98	3.62
11 909	LONZA GROUP (CHF)	CHF	6 292 715.60	2.36
248 081	NESTLE SA REG SHS	CHF	26 132 852.54	9.80
314 570	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	25 407 818.90	9.53
414 398	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	CHF	4 529 370.14	1.70
10 116	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	12 210 012.00	4.58
85 008	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	25 965 693.60	9.74
29 793	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	3 497 698.20	1.31
8 340	SIEGFRIED HOLDING	CHF	6 492 690.00	2.44
236 283	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	5 165 146.38	1.94
42 528	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	11 482 560.00	4.31
99 207	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	2 420 650.80	0.91
19 900	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	4 982 960.00	1.87
3 026	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	3 567 654.00	1.34
26 057	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	3 545 054.85	1.33
17 404	THE SWATCH GROUP	CHF	4 732 147.60	1.78
888 037	UBS GROUP SA	CHF	12 996 421.50	4.88
14 840	VAT GROUP SA	CHF	3 929 632.00	1.47
37 621	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	15 176 311.40	5.70
<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>			<b>8 613 900.70</b>	<b>3.23</b>
<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>			<b>8 613 900.70</b>	<b>3.23</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>8 613 900.70</b>	<b>3.23</b>
73 235	DBXT SLC -1D- DIS	CHF	8 613 900.70	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>425.29</b>	<b>0.00</b>
CHF	401 091.15	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	361 970.39	731.16	0.00
EUR	436 570.44	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	483 177.88	(305.87)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Swiss Small & Mid Caps

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 62 694 996.29)	(2)	75 474 629.39
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		596 302.71
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		295 768.98
		<b>76 366 701.08</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		23 607.99
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		682 814.24
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	39 101.10
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	9 600.41
		<b>755 123.74</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>75 611 577.34</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>52 791 317.34</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	103 257.74
		<b>103 257.74</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	199 920.51
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	3 894.63
Auditing and professional fees/Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten		634.04
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 548.45
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		44.29
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	68 347.49
		<b>275 389.41</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(172 131.67)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 684 702.95
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(717.89)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>1 511 853.39</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	8 693 828.46
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>10 205 681.85</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		12 614 578.15
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>75 611 577.34</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - CHF - Capitalisation	129 130.0000	38 113.5640	(94 500.0000)	<b>72 743.5640</b>
N - CHF - Capitalisation	1 252 105.5960	578 417.0550	(50 017.6360)	<b>1 780 505.0150</b>
N - CHF - Distribution	851 848.2490	17 387.7330	(8 543.0000)	<b>860 692.9820</b>
I X1 - CHF - Capitalisation	1 283 093.9010	169 013.2790	(72 783.9370)	<b>1 379 323.2430</b>
I X9 - CHF - Capitalisation	491 558.0000	79 962.4500	(24 100.0000)	<b>547 420.4500</b>
M - CHF - Capitalisation	581 143.3920	393 791.6720	(48 500.0000)	<b>926 435.0640</b>
M - CHF - Distribution	202 125.4930	45 999.3810	(13 500.0000)	<b>234 624.8740</b>
M X1 - CHF - Capitalisation	36 107.4130	13 864.0000	0.0000	<b>49 971.4130</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	927 203.06	1 399 477.09	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7462	10.8377	0.0000
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 984 736.21	13 685 184.82	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9091	10.9297	0.0000
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 110 776.76	9 310 473.03	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9091	10.9297	0.0000
<b>I X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 895 271.42	14 068 250.28	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9740	10.9643	0.0000
<b>I X9 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 105 121.95	5 391 013.60	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9793	10.9672	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	11 921 932.34	6 337 356.93	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.8686	10.9050	0.0000
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 019 289.01	2 204 169.08	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.8686	10.9050	0.0000
<b>M X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	647 246.59	395 392.51	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.9523	10.9505	0.0000

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			75 474 629.39	99.82
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			75 474 629.39	99.82
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>75 474 629.39</b>	<b>99.82</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>1 086 031.80</b>	<b>1.44</b>
57 645	AMS AG	CHF	1 086 031.80	1.44
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>74 388 597.59</b>	<b>98.38</b>
50 357	ADECCO REG.SHS	CHF	3 204 719.48	4.24
5 758	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	1 560 418.00	2.06
20 136	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	3 237 868.80	4.28
1 014	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	2 165 904.00	2.86
13 947	BKW AG	CHF	1 433 751.60	1.90
2 765	BOSSARD HOLDING AG	CHF	573 737.50	0.76
4 252	BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	CHF	2 047 763.20	2.71
482	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	CHF	3 976 500.00	5.26
33 490	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	638 319.40	0.84
8 063	COMET HLDG REG SHS	CHF	1 749 671.00	2.31
8 086	DAETWYLER HOLDING AG	CHF	2 272 166.00	3.01
1 540	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	1 299 760.00	1.72
6 387	FLUGHAFEN ZUERICH AB	CHF	991 901.10	1.31
2 182	GEORG FISCHER REG.	CHF	2 755 866.00	3.64
22 884	HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	CHF	2 540 124.00	3.36
918	INFICON HOLDING AG	CHF	911 574.00	1.21
263	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	878 420.00	1.16
75 581	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	4 568 115.64	6.05
12 606	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	3 399 838.20	4.50
31 241	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	3 097 232.74	4.10
141 150	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	CHF	1 542 769.50	2.04
1 481	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	1 787 567.00	2.36
10 071	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1 160 179.20	1.53
13 668	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	3 794 236.80	5.02
7 012	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	823 208.80	1.09
2 900	SIEGFRIED HOLDING	CHF	2 257 650.00	2.99
92 912	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	2 031 056.32	2.69
47 845	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	1 167 418.00	1.54
15 434	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	3 864 673.60	5.11
15 679	STADLER RAIL AG	CHF	706 182.16	0.93
2 710	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	3 195 090.00	4.23
2 565	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	1 075 761.00	1.42
19 149	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	2 605 221.45	3.45
26 914	THE SWATCH GROUP REG	CHF	1 417 022.10	1.87
8 085	VAT GROUP SA	CHF	2 140 908.00	2.83
10 519	VONTOBEL HOLDING	CHF	757 368.00	1.00
2 137	ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	CHF	758 635.00	1.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Climate Transition

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 572 073 908.93)	(2)	683 729 924.04
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		13 164 347.30
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		635 539.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		943 164.57
		<b>698 472 975.07</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		53 438.26
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		68 257.90
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	316 410.86
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	162 956.62
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	2 380 617.37
		<b>2 981 681.01</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>695 491 294.06</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>480 846 429.89</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	2 720 902.82
Bank interest/Bankzinsen		84.44
		<b>2 720 987.26</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 538 919.38
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	45 038.62
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		460.21
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	867 618.09
		<b>2 452 036.30</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>268 950.96</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	49 912 397.16
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	2 668 184.36
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	297 341.00
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>53 146 873.48</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	40 713 753.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 726 675.28)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>92 133 951.22</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	122 510 912.95
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>695 491 294.06</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	132 362.0680	368 037.5470	(40 479.7230)	459 919.8920
P Seeding - USD - Capitalisation	85 550.0000	0.0000	0.0000	85 550.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	31 177.9640	0.0000	31 177.9640
P - CHF - Hedged - Distribution	14 008.8270	4 965.0000	(835.9950)	18 137.8320
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	13 650.0000	0.0000	0.0000	13 650.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	4 000.0000	0.0000	(1 500.0000)	2 500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	71 141.6580	243 439.1540	(20 553.6260)	294 027.1860
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	130 280.0000	0.0000	(2 935.0000)	127 345.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 083.2410	0.0000	3 083.2410
N - USD - Capitalisation	458 067.0600	714 365.1670	(66 938.9560)	1 105 493.2710
N - USD - Distribution	0.0000	142 761.3180	0.0000	142 761.3180
N Seeding - USD - Capitalisation	3 548 998.9370	0.0000	(449 205.7190)	3 099 793.2180
N Seeding - USD - Distribution	197 000.0000	0.0000	0.0000	197 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	50 000.0000	71 553.8480	0.0000	121 553.8480
N - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	64 000.0000	0.0000	64 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	746 864.6880	0.0000	(30 864.6880)	716 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	213 448.0080	346 810.8830	(354 675.9960)	205 582.8950
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	660 000.0000	0.0000	0.0000	660 000.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	63.2450	0.0000	63.2450
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	63.2450	0.0000	63.2450
I - USD - Capitalisation	1 662 005.9610	4 150 494.9680	(661 446.4020)	5 151 054.5270
I Seeding - USD - Capitalisation	1 468 961.4190	0.0000	(47 339.7890)	1 421 621.6300
I X9 - USD - Capitalisation	490 530.0000	31 557.0000	(20 093.0000)	501 994.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	16 112.4770	(3 051.0000)	13 061.4770
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	6 800.0000	0.0000	0.0000	6 800.0000
I X1 - EUR - Distribution	0.0000	286 569.7990	(75 772.7480)	210 797.0510
I - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	66.7770	0.0000	66.7770
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	0.0000	20 280.8240	(1 799.7340)	18 481.0900
S - USD - Capitalisation	145 204.0000	0.0000	0.0000	145 204.0000
M - USD - Capitalisation	1 879 253.5020	2 303 804.1800	(281 235.2690)	3 901 822.4130
M - USD - Distribution	495 982.8810	793 567.9790	(158 190.0000)	1 131 360.8600
M Seeding - USD - Capitalisation	11 865 651.5000	0.0000	(876 265.5000)	10 989 386.0000
M Seeding - USD - Distribution	1 282 550.0000	16 019.8920	(54 900.0000)	1 243 669.8920
M X1 - USD - Capitalisation	1 333 441.5440	424 820.3030	(359 265.8000)	1 398 996.0470
M X1 - USD - Distribution	394 407.0000	267 433.3760	(17 000.0000)	644 840.3760
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	271 829.0000	0.0000	(8 200.5000)	263 628.5000
M X1 Seeding - USD - Distribution	1 400 190.0000	0.0000	(375 620.0000)	1 024 570.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	313 624.2820	424 263.1070	(1 070.0000)	736 817.3890
M - CHF - Hedged - Distribution	19 500.0000	51 834.1430	0.0000	71 334.1430
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	597 783.7360	0.0000	(27 800.0000)	569 983.7360
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	26 000.0000	0.0000	0.0000	26 000.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	22 649.2040	1 687.0000	0.0000	24 336.2040
M - EUR - Capitalisation	432 050.0040	468 178.4220	(74 023.1250)	826 205.3010
M - EUR - Hedged - Distribution	135 588.4010	103 428.3770	(775.3770)	238 241.4010
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	630 792.2550	0.0000	(33 526.1600)	597 266.0950
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	42 480.0000	0.0000	(5 000.0000)	37 480.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	369 091.5400	180 198.4330	(47 633.6170)	501 656.3560
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	158 787.0830	27 110.0000	(16 205.5900)	169 691.4930
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	102 454.0000	0.0000	0.0000	102 454.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	116 380.0000	0.0000	(1 590.0000)	114 790.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	8 000.0000	0.0000	0.0000	8 000.0000

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 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	107 625.0000	0.0000	(1 140.0000)	<b>106 485.0000</b>
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	41 620.0000	9 400.0000	0.0000	<b>51 020.0000</b>
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	586 340.0000	0.0000	(4 390.0000)	<b>581 950.0000</b>
M - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	38 488.7380	0.0000	<b>38 488.7380</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	7 652 665.20	1 875 954.21	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.6391	14.1729	0.0000
<b>P Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 429 759.41	1 215 569.97	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.7126	14.2089	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	507 942.61	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.2917	0.0000	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	295 507.15	196 063.77	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.2923	13.9957	0.0000
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	223 265.24	191 434.28	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.3564	14.0245	0.0000
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	40 891.00	56 097.98	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.3564	14.0245	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 804 893.24	997 254.28	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3417	14.0179	0.0000
<b>P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 087 443.48	1 828 464.56	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.3920	14.0349	0.0000
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	50 831.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4863	0.0000	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 557 354.13	6 521 851.24	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7865	14.2378	0.0000
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 396 454.96	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7864	0.0000	0.0000
<b>N Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 237 647.78	50 632 443.52	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8520	14.2667	0.0000
<b>N Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 319 687.49	2 810 407.80	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8512	14.2660	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 996 406.10	702 453.32	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4240	14.0491	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 051 136.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4240	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 808 914.05	10 517 005.74	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4929	14.0815	0.0000
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 383 069.11	3 000 273.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4560	14.0562	0.0000
<b>N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 479 318.57	2 113 796.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5288	14.0920	0.0000
<b>N Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 909 001.61	9 300 702.42	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5288	14.0920	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 044.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5182	0.0000	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 044.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5182	0.0000	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	86 502 826.29	23 668 232.17	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7932	14.2408	0.0000
<b>I Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 967 091.70	20 961 724.90	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8590	14.2698	0.0000
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 461 675.35	6 999 085.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8561	14.2684	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	214 556.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4267	0.0000	0.0000
<b>I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	112 198.22	95 775.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4997	14.0846	0.0000
<b>I X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 336 252.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0829	0.0000	0.0000
<b>I - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 103.08	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5188	0.0000	0.0000
<b>I X1 - JPY - Hedged - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	198 869 684	0	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 761	0	0
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 458 938.33	2 076 253.21	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9344	14.2989	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	65 378 771.97	26 731 335.63	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7560	14.2244	0.0000
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 957 111.03	7 055 099.31	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.7560	14.2245	0.0000
<b>M Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	184 928 602.28	169 158 104.55	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8279	14.2561	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 928 388.57	18 284 181.94	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8279	14.2561	0.0000
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 567 951.45	19 025 575.06	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8463	14.2680	0.0000
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 860 658.23	5 626 063.29	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8424	14.2646	0.0000
<b>M X1 Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 444 583.22	3 879 000.05	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8593	14.2700	0.0000
<b>M X1 Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 273 577.32	19 980 802.99	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.8593	14.2701	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 085 419.04	4 404 114.97	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4022	14.0426	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 170 038.32	273 832.21	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4022	14.0427	0.0000
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 387 266.00	8 411 481.48	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4694	14.0711	0.0000
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	428 203.53	365 849.05	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4694	14.0711	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	400 421.82	318 313.91	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4538	14.0541	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 581 007.38	6 071 605.13	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4378	14.0530	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 915 867.98	1 905 276.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4366	14.0519	0.0000
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 857 996.37	8 882 523.88	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5052	14.0815	0.0000
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	618 614.77	598 183.56	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5052	14.0815	0.0000
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 284 264.89	5 198 725.22	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5138	14.0852	0.0000
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 802 246.43	2 236 540.10	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5138	14.0852	0.0000
<b>M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 694 182.18	1 444 122.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5360	14.0953	0.0000
<b>M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 898 170.73	1 640 414.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5360	14.0953	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	132 249.69	112 496.82	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5312	14.0621	0.0000
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 760 326.35	1 513 435.01	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5312	14.0621	0.0000
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	843 733.27	585 327.18	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5373	14.0636	0.0000
<b>M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 638 604.46	8 253 507.85	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.5626	14.0763	0.0000
<b>M - SGD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	439 530.20	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4197	0.0000	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			683 729 924.04	98.31
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>			683 729 924.04	98.31
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>683 729 924.04</b>	<b>98.31</b>
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>38 294 252.96</b>	<b>5.51</b>
76 523	BORALEX INC -A-	CAD	2 406 125.97	0.35
432 804	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	USD	19 259 778.00	2.77
554 042	INNERGEX RENEWABLE	CAD	9 684 611.03	1.39
191 600	NORTHLAND POWER INC	CAD	6 943 737.96	1.00
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>8 830 530.92</b>	<b>1.27</b>
42 918	VESTAS WIND SYSTEMS AS	DKK	8 830 530.92	1.27
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>5 262 383.75</b>	<b>0.76</b>
98 928	NESTE	EUR	5 262 383.75	0.76
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>38 088 364.38</b>	<b>5.48</b>
73 594	AIR LIQUIDE SA	EUR	12 048 757.43	1.73
172 743	BNP PARIBAS SA	EUR	10 532 929.11	1.51
101 296	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15 506 677.84	2.24
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>56 426 551.41</b>	<b>8.11</b>
41 991	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	10 711 856.44	1.54
153 678	HELLOFRESH SE	EUR	11 487 289.12	1.65
264 441	RWE AG	EUR	10 386 852.69	1.49
400 782	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	14 418 506.38	2.08
173 522	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	9 422 046.78	1.35
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>39 343 674.41</b>	<b>5.66</b>
54 200	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	10 947 909.56	1.57
65 200	SHIMANO INC	JPY	15 562 443.52	2.24
76 200	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	12 833 321.33	1.85
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>27 986 598.33</b>	<b>4.02</b>
199 799	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	14 178 658.91	2.03
644 810	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	13 807 939.42	1.99
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>9 481 183.42</b>	<b>1.36</b>
1 789 922	SSAB SWEDISH STEEL -A-	SEK	9 481 183.42	1.36
<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>			<b>4 901 572.49</b>	<b>0.70</b>
465 884	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	4 901 572.49	0.70
<b>TAIWAN/TAIWAN</b>			<b>11 803 345.22</b>	<b>1.70</b>
965 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	11 803 345.22	1.70
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>36 526 352.64</b>	<b>5.25</b>
25 654	ASML HOLDING NV	EUR	15 588 142.59	2.24
598 553	ING GROUP NV	EUR	7 338 696.49	1.06
456 798	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	8 096 070.32	1.16
309 356	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	USD	5 503 443.24	0.79
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>40 841 262.41</b>	<b>5.87</b>
277 244	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	10 872 971.20	1.56
2 622 291	ROTORK NEW ISSUE	GBP	12 901 726.52	1.86
1 319 298	SEGRO (REIT)	GBP	17 066 564.69	2.45

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>365 943 851.70</b>	<b>52.62</b>
34 326	ADOBE INC	USD	16 317 550.62	2.35
85 330	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	10 848 856.20	1.56
117 348	ANALOG DEVICES INC	USD	18 198 327.84	2.62
110 638	APPLE INC	USD	13 514 431.70	1.94
74 806	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	10 247 673.94	1.47
398 189	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	16 811 539.58	2.42
133 362	CIENA CORP	USD	7 297 568.64	1.05
207 049	CROWN HOLDINGS INC	USD	20 092 034.96	2.90
70 632	CUMMINS - REGISTERED	USD	18 301 457.52	2.63
353 409	DELTA AIR LINES	USD	17 062 586.52	2.45
113 273	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	15 953 369.32	2.29
407 027	FASTENAL CO	USD	20 465 317.56	2.95
126 501	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	17 787 305.61	2.56
222 592	FOOT LOCKER INC	USD	12 520 800.00	1.80
123 022	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	10 851 770.62	1.56
59 571	MICROSOFT CORP	USD	14 045 054.67	2.02
121 592	NIKE INC	USD	16 158 360.88	2.32
178 156	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	17 699 798.60	2.54
389 797	STEEL DYNAMICS	USD	19 786 095.72	2.84
55 450	STRYKER CORP	USD	13 506 511.00	1.94
256 360	TJX COS INC	USD	16 958 214.00	2.44
84 696	TRACTOR SUPPLY CO	USD	14 997 967.68	2.16
240 561	WEYERHAEUSER CO	USD	8 563 971.60	1.23
114 029	ZOETIS INC -A-	USD	17 957 286.92	2.58

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(2 380 617.37)</b>	<b>(0.34)</b>
USD	6 318 590.94	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	5 318 003.43	66 675.59	0.01
USD	4 970.34	Caceis Bank	15/04/2021	SGD	6 687.79	(6.96)	0.00
USD	678 728.40	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	634 368.72	4 467.00	0.00
USD	46 278.70	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	5 031 638.00	737.03	0.00
SGD	444 912.21	Caceis Bank	15/04/2021	USD	331 634.32	(514.13)	0.00
EUR	71 485 709.93	Caceis Bank	15/04/2021	USD	85 516 757.71	(1 477 442.27)	(0.22)
GBP	12 580 850.01	Caceis Bank	15/04/2021	USD	17 569 554.10	(211 112.92)	(0.03)
CHF	40 285 220.72	Caceis Bank	15/04/2021	USD	43 546 587.13	(728 099.69)	(0.10)
JPY	203 318 145.00	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 874 109.39	(33 868.40)	0.00
USD	257 903.03	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	187 972.82	(1 452.62)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Natural Capital

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 525 479 618.87)	(2)	591 477 215.82
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		17 307 699.80
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		880 313.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		174 271.96
		<b>609 839 500.98</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 808 237.93
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		119.47
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	231 891.29
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	137 148.06
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	3 614 545.63
		<b>5 791 942.38</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>604 047 558.60</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 16/11/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 16/11/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>0.00</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 587 880.00
Bank interest/Bankzinsen		49.11
Other income/Sonstige Erträge		83 997.59
		<b>1 671 926.70</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	863 291.01
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	21 398.01
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 061.34
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		291.43
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	551 443.22
		<b>1 437 485.01</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>234 441.69</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(791 158.61)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(0.01)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	2 183 416.12
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 547 769.25)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>78 929.94</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	65 997 596.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(3 614 545.63)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>62 461 981.26</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich (2)		541 585 577.34
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>604 047 558.60</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 16/11/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 16/11/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 16/11/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 16/11/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	0.0000	188 931.9440	(19 259.6060)	169 672.3380
P Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	145 300.0920	0.0000	145 300.0920
P Seeding - USD - Distribution	0.0000	336 341.0000	(320 441.0000)	15 900.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	104 289.3030	(1 000.0000)	103 289.3030
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	79 730.0000	0.0000	79 730.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	441 246.7990	0.0000	441 246.7990
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	7 000.0000	0.0000	7 000.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	4 539.3060	0.0000	4 539.3060
N - USD - Capitalisation	0.0000	1 122 003.3650	(100 463.0000)	1 021 540.3650
N - USD - Distribution	0.0000	34 580.2430	0.0000	34 580.2430
N Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	4 086 995.9350	(7 500.0000)	4 079 495.9350
N Seeding - USD - Distribution	0.0000	428 700.0000	(140 000.0000)	288 700.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	349 300.0000	0.0000	349 300.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 204 100.0000	0.0000	1 204 100.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 462 126.1760	(16 410.0000)	1 445 716.1760
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 686 491.0000	(246 385.0000)	2 440 106.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.7150	0.0000	100.7150
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	90.9850	0.0000	90.9850
I - USD - Capitalisation	0.0000	628 421.3630	(3 100.0000)	625 321.3630
I Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	3 046 067.3940	(4 375.0000)	3 041 692.3940
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	187 897.3780	0.0000	187 897.3780
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	1 026 173.0000	(26 459.0000)	999 714.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	19 268.0320	0.0000	19 268.0320
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	4 000.0000	0.0000	4 000.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	74 579.0000	0.0000	74 579.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	300 000.0000	0.0000	300 000.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 000 000.0000	0.0000	3 000 000.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	3 188 308.4410	(89 566.6930)	3 098 741.7480
M - USD - Distribution	0.0000	774 744.1440	(41 737.0000)	733 007.1440
M Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	15 312 457.0000	(691 053.0000)	14 621 404.0000
M Seeding - USD - Distribution	0.0000	2 930 556.2360	(47 861.0000)	2 882 695.2360
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	542 118.6530	(75 960.0000)	466 158.6530
M X1 - USD - Distribution	0.0000	310 866.0000	0.0000	310 866.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	891 266.0000	(1 606.0000)	889 660.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	0.0000	918 994.0000	(30 080.0000)	888 914.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	614 587.8430	0.0000	614 587.8430
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	103 704.2870	0.0000	103 704.2870
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 787 753.0000	(1 500.0000)	1 786 253.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	427 917.0000	0.0000	427 917.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	45 545.0000	0.0000	45 545.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	658 740.7160	0.0000	658 740.7160
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	109 381.6760	0.0000	109 381.6760
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	997 939.0420	(8 500.0000)	989 439.0420
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	263 232.0000	0.0000	263 232.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	317 387.0000	0.0000	317 387.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	420 929.0000	0.0000	420 929.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	72 870.0000	0.0000	72 870.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	14 577.5430	0.0000	14 577.5430
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	143 037.4510	0.0000	143 037.4510
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	14 000.0000	0.0000	14 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	63 920.0000	0.0000	63 920.0000

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 16/11/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 16/11/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 16/11/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 16/11/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	674 275.0000	(3 200.0000)	671 075.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 923 814.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3384	0.0000	0.0000
<b>P Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 650 163.15	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3569	0.0000	0.0000
<b>P Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	180 437.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3483	0.0000	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 164 294.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2722	0.0000	0.0000
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	899 913.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2870	0.0000	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 977 811.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2812	0.0000	0.0000
<b>P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 089.03	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2984	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	51 367.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3162	0.0000	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 619 732.93	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3747	0.0000	0.0000
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	393 339.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3747	0.0000	0.0000
<b>N Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 465 936.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3901	0.0000	0.0000
<b>N Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 288 327.20	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3901	0.0000	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 948 666.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3045	0.0000	0.0000
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 630 506.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3201	0.0000	0.0000
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 359 878.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3161	0.0000	0.0000
<b>N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 650 020.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3315	0.0000	0.0000

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 141.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3383	0.0000	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 031.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3376	0.0000	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 113 644.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3760	0.0000	0.0000
<b>I Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	34 650 391.64	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3918	0.0000	0.0000
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 140 370.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3912	0.0000	0.0000
<b>I X9 Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 396 834.14	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4001	0.0000	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	217 833.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3055	0.0000	0.0000
<b>I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 286.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3217	0.0000	0.0000
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	844 014.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3170	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 399 950.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3332	0.0000	0.0000
<b>I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	33 808 056.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2694	0.0000	0.0000
<b>I - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 133.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3369	0.0000	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 222 331.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3667	0.0000	0.0000
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 331 839.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3667	0.0000	0.0000
<b>M Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	166 454 373.01	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3843	0.0000	0.0000
<b>M Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 817 452.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3843	0.0000	0.0000
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 307 749.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3861	0.0000	0.0000
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 539 645.07	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3864	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 Seeding - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 134 093.81	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3910	0.0000	0.0000
<b>M X1 Seeding - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 125 570.42	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3909	0.0000	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 942 809.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2967	0.0000	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 171 613.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2976	0.0000	0.0000
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 210 181.49	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3143	0.0000	0.0000
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 841 576.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3143	0.0000	0.0000
<b>M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	515 614.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3210	0.0000	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 449 548.61	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3088	0.0000	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 236 951.07	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3086	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 206 078.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3257	0.0000	0.0000
<b>M Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 981 283.47	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3257	0.0000	0.0000
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 595 346.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3280	0.0000	0.0000
<b>M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 770 198.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3325	0.0000	0.0000
<b>M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	825 802.84	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3325	0.0000	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	165 237.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3351	0.0000	0.0000
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 623 436.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3497	0.0000	0.0000
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	158 865.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3475	0.0000	0.0000
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	725 334.51	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3475	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	7 619 748.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.3545	0.0000	0.0000

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			591 477 215.82	97.92
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			591 477 215.82	97.92
<b>EQUITIES/AKTIEN</b>			<b>591 477 215.82</b>	<b>97.92</b>
	<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>		<b>8 470 842.29</b>	<b>1.40</b>
5 787 000	NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	HKD	8 470 842.29	1.40
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>9 307 856.91</b>	<b>1.54</b>
256 946	CASCADES INC	CAD	3 215 733.29	0.53
56 419	WASTE CONNECTIONS INC	USD	6 092 123.62	1.01
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>6 595 578.26</b>	<b>1.09</b>
72 409	CHRISTIAN HANSEN	DKK	6 595 578.26	1.09
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>12 100 522.36</b>	<b>2.00</b>
647 324	STORA ENSO -R-	EUR	12 100 522.36	2.00
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>26 929 467.62</b>	<b>4.46</b>
330 249	ELIS SA	EUR	5 402 931.76	0.89
52 211	SEB SA	EUR	9 229 083.68	1.53
478 648	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	12 297 452.18	2.04
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>17 950 632.86</b>	<b>2.97</b>
161 145	HELLOFRESH SE	EUR	12 045 440.50	1.99
48 592	SYMRISE AG	EUR	5 905 192.36	0.98
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>9 575 068.37</b>	<b>1.59</b>
5 880 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	9 575 068.37	1.59
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>10 437 488.21</b>	<b>1.73</b>
221 133	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	10 437 488.21	1.73
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>35 561 301.53</b>	<b>5.89</b>
683 400	KUBOTA CORP	JPY	15 582 138.54	2.58
125 200	OMRON CORP	JPY	9 789 393.71	1.62
236 300	YAMATAKE CORP	JPY	10 189 769.28	1.69
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>11 099 333.53</b>	<b>1.84</b>
115 861	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	11 099 333.53	1.84
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>29 900 206.51</b>	<b>4.95</b>
3 238 879	NORSK HYDRO ASA	NOK	20 777 194.68	3.44
131 995	SALMAR	NOK	9 123 011.83	1.51
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>23 308 328.03</b>	<b>3.86</b>
118 597	HEXAGON -B-	SEK	10 961 291.54	1.81
451 049	SANDVIK AB	SEK	12 347 036.49	2.05
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>20 794 941.23</b>	<b>3.44</b>
41 338	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	11 858 996.41	1.96
18 102	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	8 935 944.82	1.48
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>43 456 374.22</b>	<b>7.19</b>
289 481	AALBERTS N.V.	EUR	14 697 807.23	2.43
331 483	ARCADIS	EUR	13 542 216.87	2.24
1 241 064	ING GROUP NV	EUR	15 216 350.12	2.52

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>18 184 311.53</b>	<b>3.01</b>
4 378 434	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	9 112 755.76	1.51
426 533	TRAVIS PERKINS	GBP	9 071 555.77	1.50
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>307 804 962.36</b>	<b>50.96</b>
145 609	ADVANCED DRAINAGE	USD	15 054 514.51	2.49
110 678	AGCO CORP	USD	15 898 894.70	2.63
65 216	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	9 777 182.72	1.62
82 029	ASPEN TECHNOLOGY	USD	11 839 245.57	1.96
105 231	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	14 415 594.69	2.39
157 360	COGNEX CORP	USD	13 059 306.40	2.16
162 881	DICK'S SPORTING GOOD INC	USD	12 403 388.15	2.05
71 141	DOVER CORP	USD	9 755 565.33	1.62
376 229	ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	11 079 944.05	1.83
585 916	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	USD	15 409 590.80	2.55
77 258	EXPEDIA GROUP INC	USD	13 297 646.96	2.20
281 370	HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	12 267 732.00	2.03
149 588	HEXCEL CORPORATION	USD	8 376 928.00	1.39
10 985	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	12 695 254.65	2.10
95 502	PERKINELMER	USD	12 251 951.58	2.03
132 862	RENEWABLE ENERGY GROUP INC	USD	8 774 206.48	1.45
54 436	SIGNATURE BANK	USD	12 307 979.60	2.04
255 458	STEEL DYNAMICS	USD	12 967 048.08	2.15
24 113	SVB FINANCIAL GROUP	USD	11 903 623.58	1.97
100 022	TETRA TECH INC	USD	13 574 985.84	2.25
120 303	TORO CO	USD	12 408 051.42	2.05
77 752	TRACTOR SUPPLY CO	USD	13 768 324.16	2.28
202 472	TRIMBLE	USD	15 750 296.88	2.61
56 991	UNITED RENTALS INC	USD	18 767 706.21	3.11

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						<b>(3 614 545.63)</b>	<b>(0.60)</b>
CHF	54 967 049.23	Caceis Bank	15/04/2021	USD	59 414 969.94	(991 412.48)	(0.16)
USD	372 990.93	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	271 854.72	(2 100.85)	0.00
GBP	10 581 177.89	Caceis Bank	15/04/2021	USD	14 774 389.27	(174 997.85)	(0.03)
USD	3 809 787.97	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	3 218 965.38	25 533.54	0.00
EUR	122 034 282.78	Caceis Bank	15/04/2021	USD	145 945 869.21	(2 481 146.05)	(0.41)
USD	1 534 869.21	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	1 435 047.46	9 578.06	0.00

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







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

# Global Inflation-Linked Fundamental

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 30 994 815.37)	(2)	31 532 723.31
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		600 136.79
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 299 282.37
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		8 000.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		91 538.67
		<b>33 531 681.14</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 565 158.54
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		13 753.37
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	10 659.80
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	9 938.38
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		27.66
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	517 626.28
		<b>2 117 164.03</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>31 414 517.11</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>29 869 136.49</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	159 024.23
Bank interest/Bankzinsen		107.04
		<b>159 131.27</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	50 631.28
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	12 533.69
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		631.14
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	25 333.83
		<b>89 129.94</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>70 001.33</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	315 883.28
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	25 668.29
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(593 982.09)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(182 429.19)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(177 310.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(506 182.02)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(865 922.09)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(3 229.28)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	2 414 531.99
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>31 414 517.11</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	457 807.9790	9 519.2170	(60 841.8870)	<b>406 485.3090</b>
P - EUR - Hedged - Distribution	24 085.0000	8 000.0000	(24 500.0000)	<b>7 585.0000</b>
R - EUR - Hedged - Capitalisation	25 156.5880	13 099.9690	(2 340.6190)	<b>35 915.9380</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	488 970.2830	30 638.4820	(24 310.7670)	<b>495 297.9980</b>
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 098 918.0000	0.0000	(42 804.0000)	<b>1 056 114.0000</b>
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	486 347.0000	333 744.0000	0.0000	<b>820 091.0000</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	28 773.5540	1 886.2510	0.0000	<b>30 659.8050</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	74 585.5160	10 000.0000	(10 000.0000)	<b>74 585.5160</b>

**Statistics / Statistiken**

<i>For the period ended/Abschluss per</i>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	5 112 676.99	5 879 320.77	5 796 841.52
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.5778	12.8423	12.7441
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	90 102.59	292 124.83	294 704.13
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.8790	12.1289	12.0361
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	430 374.35	308 479.34	257 661.47
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.9828	12.2624	12.2234
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	6 557 992.07	6 595 405.86	6 522 803.19
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.2405	13.4884	13.3244
<b>I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	10 648 278.14	11 294 664.17	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.0825	10.2780	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	8 305 481.07	5 014 811.33	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.1275	10.3112	0.0000
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	0.0000	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	396 556.58	379 349.23	1 156 373.16
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.9341	13.1840	13.0390
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	894 901.11	915 898.74	662 934.20
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.9983	12.2798	12.1449

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>31 532 723.31</b>	<b>100.38</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>31 532 723.31</b>	<b>100.38</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>31 532 723.31</b>	<b>100.38</b>
<b>AUD/AUD</b>			<b>2 223 701.67</b>	<b>7.08</b>
900 000	AUSTRALIA 2.50 10-30 20/09Q	AUD	905 622.45	2.88
281 000	AUSTRALIA 1.00 18-50 21/02Q	AUD	209 152.07	0.67
430 000	AUSTRALIA 1.25 15-40 21/08Q	AUD	351 066.82	1.12
779 000	AUSTRALIA 3.00 09-25 20/09Q	AUD	757 860.33	2.41
<b>CAD/CAD</b>			<b>2 949 678.48</b>	<b>9.39</b>
527 000	CANADA 0.50 17-50 01/12S	CAD	383 591.21	1.22
1 417 000	CANADA 2.00 07-41 01/12S	CAD	1 629 229.41	5.19
393 000	CANADA 4.00 99-31 01/12S	CAD	588 520.08	1.87
251 000	CANADA 4.25 95-26 01/12S	CAD	348 337.78	1.11
<b>DKK/DKK</b>			<b>678 816.98</b>	<b>2.16</b>
2 637 000	DENMARK 0.10 11-23 15/11A	DKK	399 793.61	1.27
1 733 000	DENMARK 0.10 17-30 15/11A	DKK	279 023.37	0.89
<b>EUR/EUR</b>			<b>6 541 499.10</b>	<b>20.82</b>
241 000	FRANCE 0.10 15-25 01/03A	EUR	267 634.86	0.85
586 000	FRANCE 0.10 16-28 01/03A	EUR	677 256.46	2.16
34 000	FRANCE 0.70 13-30 25/07A	EUR	43 609.15	0.14
155 400	FRANCE 1.80 06-40 25/07A	EUR	303 706.00	0.97
421 000	FRANCE 2.10 08-23 25/07A	EUR	524 241.77	1.67
53 200	FRANCE 3.15 02-32 25/07A	EUR	107 942.52	0.34
478 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	537 447.55	1.71
582 000	GERMANY 0.10 15-26 15/04A	EUR	677 989.17	2.17
280 000	GERMANY 0.10 15-46 15/04A	EUR	431 144.44	1.37
449 000	GERMANY 0.50 14-30 15/04A	EUR	577 774.56	1.84
7 000	ITALY 0.10 16-22 15/05S	EUR	7 540.16	0.02
70 000	ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	88 084.87	0.28
125 000	ITALY 2.35 04-35 15/09S	EUR	218 140.23	0.69
67 000	ITALY 2.35 14-24 15/09S	EUR	79 976.19	0.25
99 000	ITALY 2.55 09-41 15/09S	EUR	174 315.78	0.55
195 000	ITALY 2.60 07-23 15/09S	EUR	258 093.25	0.82
208 000	ITALY 3.10 11-26 15/09S	EUR	286 454.80	0.91
267 000	SPAIN 0.65 17-27 30/11A	EUR	319 306.62	1.02
360 000	SPAIN 1.00 14-30 30/11A	EUR	458 204.85	1.46
422 000	SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	502 635.87	1.60
<b>GBP/GBP</b>			<b>5 080 203.83</b>	<b>16.17</b>
19 000	UNITED KINGDOM 0.125 11-29 22/03S	GBP	34 693.21	0.11
277 000	UNITED KINGDOM 0.625 10-40 22/03S	GBP	738 198.78	2.35
241 500	UNITED KINGDOM 0.75 11-34 22/03S	GBP	534 981.87	1.70
241 000	UNITED KINGDOM 0.125 14-58 22/03S	GBP	682 097.46	2.17
942 000	UNITED KINGDOM 0.125 17-48 10/08S	GBP	2 101 897.13	6.69
272 800	UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S	GBP	634 108.52	2.02
113 200	UNITED KINGDOM 1.875 07-22 22/11S	GBP	207 939.31	0.66
35 000	UNITED KINGDOM 2.50 86-24 17/07S	GBP	146 287.55	0.47
<b>JPY/JPY</b>			<b>2 052 083.59</b>	<b>6.53</b>
152 100 000	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	1 202 117.19	3.82
107 800 000	JAPAN 0.10 15-25 10/03S	JPY	849 966.40	2.71

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>NZD/NZD</b>		<b>1 604 153.02</b>	<b>5.11</b>
558 000	NEW ZEALAND 2.00 12-25 20/09Q	NZD	418 748.55	1.33
1 420 000	NEW ZEALAND 2.50 14-35 20/09Q	NZD	1 185 404.47	3.78
	<b>SEK/SEK</b>		<b>2 144 119.14</b>	<b>6.83</b>
1 240 000	SWEDEN 0.125 14-32 01/06A	SEK	154 447.03	0.49
3 140 000	SWEDEN 0.25 11-22 01/06A	SEK	338 595.00	1.08
2 630 000	SWEDEN 1.00 13-25 01/06A	SEK	308 134.07	0.98
7 385 000	SWEDEN 3.50 98-28 01/12A	SEK	1 342 943.04	4.28
	<b>USD/USD</b>		<b>8 258 467.50</b>	<b>26.29</b>
1 209 000	UNITED STATES 3.625 98-28 15/04S	USD	2 239 655.74	7.14
694 000	UNITED STATES 0.125 13-23 15/01S	USD	701 693.67	2.23
799 000	UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	USD	731 670.71	2.33
2 030 000	UNITED STATES 0.375 15-25 15/07S	USD	2 098 855.05	6.68
487 000	UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S	USD	489 351.16	1.56
499 000	UNITED STATES 0.625 14-24 15/01S	USD	516 103.29	1.64
1 051 000	UNITED STATES 1.375 14-44 15/02S	USD	1 311 103.75	4.17
115 000	UNITED STATES 2.125 10-40 15/02S	USD	170 034.13	0.54

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

						<b>(517 626.28)</b>	<b>(1.65)</b>
CHF	565 273.70	UBS	06/04/2021	NZD	860 000.00	(1 384.31)	0.00
EUR	1 461 183.34	Goldman Sachs	06/04/2021	JPY	188 660 000.00	8 563.02	0.03
CHF	2 262 697.20	Goldman Sachs	06/04/2021	EUR	2 060 000.00	(14 386.25)	(0.05)
CHF	1 007 536.65	UBS	06/04/2021	CAD	1 410 000.00	(43 571.65)	(0.14)
CHF	776 487.29	Goldman Sachs	06/04/2021	AUD	1 110 000.00	(17 298.62)	(0.06)
EUR	5 127 391.74	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	6 210 000.00	(155 941.80)	(0.49)
EUR	1 143 889.98	UBS	06/04/2021	NZD	1 910 000.00	5 829.27	0.02
EUR	2 048 609.94	Citibank	06/04/2021	CAD	3 150 000.00	(83 660.08)	(0.27)
CHF	752 340.06	Goldman Sachs	06/04/2021	SEK	6 980 000.00	(1 168.16)	0.00
CHF	1 757 191.16	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	1 390 000.00	(43 019.43)	(0.14)
CHF	2 521 485.02	UBS	06/04/2021	USD	2 780 000.00	(85 591.68)	(0.27)
EUR	471 871.80	UBS	06/04/2021	DKK	3 510 000.00	(66.33)	0.00
CHF	233 291.67	UBS	06/04/2021	DKK	1 580 000.00	(1 529.78)	0.00
CAD	30 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	CHF	22 005.09	413.35	0.00
EUR	3 567 907.93	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	3 100 000.00	(70 967.15)	(0.23)
EUR	1 573 701.37	Goldman Sachs	06/04/2021	AUD	2 470 000.00	(26 879.36)	(0.09)
CHF	719 451.40	Goldman Sachs	06/04/2021	JPY	84 550 000.00	(580.38)	0.00
GBP	40 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	CHF	51 438.00	450.12	0.00
EUR	1 528 041.38	Goldman Sachs	06/04/2021	SEK	15 570 000.00	8 230.01	0.03
CHF	2 278 565.79	Goldman Sachs	07/05/2021	EUR	2 060 000.00	368.64	0.00
CHF	231 979.37	UBS	07/05/2021	DKK	1 560 000.00	37.51	0.00
EUR	1 131 365.87	UBS	07/05/2021	NZD	1 900 000.00	49.44	0.00
CHF	715 015.50	UBS	07/05/2021	JPY	83 980 000.00	128.65	0.00
CHF	773 921.52	UBS	07/05/2021	AUD	1 080 000.00	299.54	0.00
EUR	1 483 961.04	Goldman Sachs	07/05/2021	SEK	15 210 000.00	(195.16)	0.00
EUR	1 574 421.55	Goldman Sachs	07/05/2021	AUD	2 430 000.00	522.40	0.00
EUR	1 460 231.01	Goldman Sachs	07/05/2021	JPY	189 710 000.00	(17.53)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
CHF	2 615 702.28	Citibank	07/05/2021	USD	2 780 000.00	1 545.57	0.00
CHF	726 334.45	UBS	07/05/2021	SEK	6 730 000.00	82.55	0.00
CHF	1 751 197.46	Citibank	07/05/2021	GBP	1 350 000.00	(326.59)	0.00
EUR	474 535.71	UBS	07/05/2021	DKK	3 530 000.00	(39.65)	0.00
CHF	1 040 196.77	UBS	07/05/2021	CAD	1 390 000.00	233.73	0.00
EUR	5 333 259.39	Goldman Sachs	07/05/2021	USD	6 270 000.00	2 235.77	0.01
CHF	553 221.48	UBS	07/05/2021	NZD	840 000.00	83.69	0.00
EUR	2 124 414.65	Goldman Sachs	07/05/2021	CAD	3 140 000.00	163.65	0.00
EUR	3 578 038.73	Citibank	07/05/2021	GBP	3 050 000.00	(239.28)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

# Global Government Fundamental

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 97 639 859.42)	(2)	95 622 689.41
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 116 829.40
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 769 781.85
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		795 002.80
		<b>101 304 303.46</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		326 302.42
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		28 699.54
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	11 268.52
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	21 695.86
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		211.47
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 721 809.57
		<b>2 109 987.38</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>99 194 316.08</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>119 566 993.06</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 104 303.02
Bank interest/Bankzinsen		1 418.31
		<b>1 105 721.33</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	54 213.31
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	18 867.11
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 998.87
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		200.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	62 540.45
		<b>140 819.74</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>964 901.59</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	696 409.48
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	887 983.36
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(3 053 251.67)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(503 957.24)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(3 863 840.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 761 017.91)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(6 128 815.90)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(66 099.94)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(14 177 761.14)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>99 194 316.08</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - CHF - Capitalisation	83 547.3400	156.0000	(34 923.0000)	48 780.3400
P - CHF - Distribution	10 800.0090	0.0000	0.0000	10 800.0090
P - CHF - Hedged - Capitalisation	70 181.4440	0.0000	(4 364.1600)	65 817.2840
P - CHF - Hedged - Distribution	86 145.1250	0.0000	(1 419.7750)	84 725.3500
P - EUR - Capitalisation	34 637.2920	1 471.0860	(544.9420)	35 563.4360
P - EUR - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)	1 097.7310	0.0000	0.0000	1 097.7310
P - EUR - Hedged - Capitalisation	508 355.9250	0.0000	(84 235.5350)	424 120.3900
P - EUR - Hedged - Distribution	41 031.2180	0.0000	0.0000	41 031.2180
R - EUR - Capitalisation	4 044.0950	0.0000	(939.3780)	3 104.7170
R - EUR - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)	0.0000	956.6070	0.0000	956.6070
R - EUR - Hedged - Capitalisation	2 683.2230	0.0000	0.0000	2 683.2230
N - CHF - Hedged - Capitalisation	239 825.0000	0.0000	(25 200.0000)	214 625.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	77 026.5890	3 590.2010	(12 292.4750)	68 324.3150
I - CHF - Hedged - Capitalisation	130 594.1770	0.0000	(3 499.7060)	127 094.4710
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	299 968.1750	0.0000	(299 968.1750)	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	3 030 240.7330	0.0000	(149 173.0000)	2 881 067.7330
M - CHF - Hedged - Capitalisation	35 250.8570	7 200.0000	(7 000.0000)	35 450.8570
M - CHF - Hedged - Distribution	11 325.0000	0.0000	0.0000	11 325.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	395 824.1270	39 286.0000	(40 787.0590)	394 323.0680
M - EUR - Hedged - Distribution	245 915.5740	21 550.0000	(22 541.1740)	244 924.4000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	153 612.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.9689
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 139 340.97	1 953 744.77	2 061 087.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.3566	23.3849	23.9596
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	162 361.26	164 599.08	171 573.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0334	15.2406	15.8864

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 679 821.35	1 861 909.24	2 442 506.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	25.5225	26.5299	26.5771
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 391 110.45	1 488 163.32	1 764 981.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.4191	17.2751	17.6101
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	374 628.53	375 081.20	190 863.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5341	10.8288	10.9955
<b>P - EUR - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 907.67	10 240.23	33 108.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.0256	9.3285	9.5938
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 268 865.69	5 309 102.17	5 737 530.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0652	10.4437	10.4439
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	415 122.21	436 084.44	439 831.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1172	10.6281	10.7194
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 357.49	42 145.61	43 115.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1000	10.4215	10.6615
<b>R - EUR - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 789.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1885	0.0000	0.0000
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 297.23	28 430.24	12 944.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1733	10.5956	10.6756

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 771 891.63	6 689 004.58	8 244 873.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.8929	27.8912	27.8138
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	712 463.53	831 519.84	774 321.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4277	10.7952	10.7465
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 423 178.35	3 647 282.53	5 340 301.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.9341	27.9284	27.8397
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	8 394 650.24	3 158 319.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	27.9851	27.8346
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	81 283 324.87	88 460 382.72	78 109 663.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	28.2129	29.1925	28.9763
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	930 418.12	960 073.11	863 115.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.2453	27.2355	27.1918
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	188 752.74	198 899.32	202 713.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.6669	17.5629	17.8996
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 101 871.53	4 265 109.02	4 959 818.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4023	10.7753	10.7392

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

## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 483 446.70	2 622 360.63	2 415 518.17
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.1396	10.6637	10.7392

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			95 622 689.41	96.40
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>			95 622 689.41	96.40
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>95 622 689.41</b>	<b>96.40</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>2 901 021.24</b>	<b>2.92</b>
2 000	AUSTRALIA 2.75 12-24 21/04S	AUD	1 399.75	0.00
291 000	AUSTRALIA 2.75 16-27 21/11S	AUD	207 889.33	0.21
143 000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	98 586.69	0.10
997 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	735 031.48	0.74
619 000	AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	AUD	445 396.39	0.45
6 000	AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S	AUD	4 369.02	0.00
181 000	AUSTRALIA 3.75 14-34 21/04S	AUD	140 694.04	0.14
620 000	AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	AUD	513 051.91	0.52
602 000	AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	AUD	476 114.86	0.48
387 000	AUSTRALIA 5.50 11-23 21/04S	AUD	278 487.77	0.28
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>2 041 086.13</b>	<b>2.06</b>
275 000	AUSTRIA 0.00 16-23 15/07U	EUR	279 100.25	0.28
199 000	AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	EUR	214 542.90	0.22
170 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	183 907.70	0.19
174 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	184 711.44	0.19
100 000	AUSTRIA 2.10 17-XX 20/09A	EUR	175 481.50	0.18
94 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	122 588.22	0.12
58 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	124 589.80	0.13
158 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	256 894.57	0.26
350 000	AUSTRIA 6.25 97-27 15/07A	EUR	499 269.75	0.49
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>1 378 544.34</b>	<b>1.39</b>
116 500	BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	EUR	121 147.77	0.12
170 200	BELGIUM 5.50 98-28 28/03A	EUR	240 992.14	0.23
157 800	BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	EUR	169 878.02	0.17
69 000	BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	EUR	74 459.97	0.08
46 900	BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	EUR	56 621.90	0.06
86 700	BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	EUR	108 321.68	0.11
73 100	BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	EUR	105 622.19	0.11
173 400	BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	EUR	237 769.55	0.24
39 450	BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	EUR	66 833.62	0.07
137 170	BELGIUM 4.25 12-22 28/09A	EUR	147 267.77	0.15
29 000	BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	EUR	49 629.73	0.05
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>2 473 929.08</b>	<b>2.49</b>
656 000	CANADA 1.50 12-23 01/06S	CAD	456 033.69	0.46
819 000	CANADA 2.50 13-24 01/06S	CAD	589 389.48	0.59
512 000	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	357 029.19	0.36
495 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	435 862.71	0.44
8 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	7 855.75	0.01
45 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	44 026.56	0.04
419 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	378 935.18	0.38
215 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	204 796.52	0.21
<b>CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>			<b>2 988 885.24</b>	<b>3.01</b>
17 510 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	620 294.43	0.63
7 130 000	CZECH REPUBLIC 0.45 15-23 25/10A	CZK	269 513.72	0.27
24 170 000	CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	CZK	853 787.67	0.86
11 490 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	437 299.63	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
1 820 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	73 543.12	0.07
5 170 000	CZECH REPUBLIC 4.70 07-22 12/09A	CZK	209 584.91	0.21
11 960 000	CZECH REPUBLIC 5.70 09-24 25/05A	CZK	524 861.76	0.53
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>3 316 021.11</b>	<b>3.34</b>
4 194 000	DENMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	594 130.03	0.60
935 000	DENMARK 0.25 20-52 15/11A	DKK	119 281.09	0.12
4 976 000	DENMARK 0.5 19-29 15/11A	DKK	706 869.99	0.71
2 015 000	DENMARK 0.50 17-27 15/11A	DKK	285 761.67	0.29
3 125 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	463 591.21	0.47
4 788 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	1 146 387.12	1.15
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>2 142 370.41</b>	<b>2.16</b>
249 000	FINLAND 0.50 17-27 15/09A	EUR	264 378.24	0.27
458 000	FINLAND 0.50 18-28 04/09A	EUR	486 865.45	0.49
251 000	FINLAND 1.125 18-34 15/04A	EUR	285 077.01	0.29
295 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	308 052.28	0.31
187 000	FINLAND 2.00 14-24 15/04A	EUR	202 211.52	0.20
239 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	286 439.11	0.29
210 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	309 346.80	0.31
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>3 717 994.21</b>	<b>3.75</b>
258 500	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	298 564.91	0.30
146 900	FRANCE 3.50 10-26 25/04A	EUR	177 034.33	0.18
250 000	FRANCE 0.50 21-44 25/06A	EUR	244 730.00	0.25
55 000	FRANCE 1.00 15-25 25/11A	EUR	58 953.95	0.06
224 000	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	243 353.60	0.25
251 000	FRANCE 1.75 12-23 25/05A	EUR	264 048.23	0.27
80 300	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	105 266.47	0.11
225 000	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	277 728.75	0.28
543 600	FRANCE 2.25 13-24 25/05A	EUR	593 203.50	0.59
469 800	FRANCE 2.50 13-30 25/05A	EUR	583 052.34	0.58
110 000	FRANCE 2.75 12-27 25/10A	EUR	132 821.15	0.13
80 400	FRANCE 3.25 12-45 25/05A	EUR	127 841.63	0.13
36 500	FRANCE 4.00 04-55 25/04A	EUR	71 073.90	0.07
22 300	FRANCE 4.00 09-60 25/04A	EUR	45 485.76	0.05
186 000	FRANCE 5.50 98-29 25/04A	EUR	273 102.87	0.28
133 500	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	221 732.82	0.22
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>5 297 806.63</b>	<b>5.34</b>
341 000	GERMANY 0.00 20-27 15/11U	EUR	353 265.77	0.36
280 000	GERMANY 0.0000 20-30 15/08A	EUR	290 273.20	0.29
240 600	GERMANY 0.50 15-25 15/02A	EUR	251 965.94	0.25
668 000	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	706 202.92	0.71
532 000	GERMANY 1.00 14-24 15/08A	EUR	563 228.40	0.57
189 000	GERMANY 1.50 13-23 15/05A	EUR	197 897.17	0.20
346 000	GERMANY 2.00 13-23 15/08A	EUR	368 472.70	0.37
473 000	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	748 463.37	0.75
4 400	GERMANY 2.50 12-44 04/07A	EUR	6 820.59	0.01
142 600	GERMANY 4.00 05-37 04/01A	EUR	234 657.57	0.24
253 500	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	421 633.87	0.43
114 200	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	218 659.89	0.22
4 200	GERMANY 5.50 00-31 04/01A	EUR	6 648.64	0.01
913 000	KFW 0.00 20-28 15/09U	EUR	929 616.60	0.93
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 579 134.09</b>	<b>1.59</b>
267 200	IRELAND 0.90 18-28 15/05A	EUR	289 944.06	0.29
151 200	IRELAND 1.00 16-26 15/05A	EUR	162 667.01	0.16
255 400	IRELAND 1.70 17-37 15/05A	EUR	309 556.29	0.31

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
170 600	IRELAND 2.00 15-45 18/02A	EUR	224 020.83	0.23
158 800	IRELAND 2.40 14-30 15/05A	EUR	195 221.57	0.20
321 600	IRELAND 5.40 09-25 13/03A	EUR	397 724.33	0.40
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>997 868.42</b>	<b>1.01</b>
938 000	ISRAEL -DY- 3.75 14-24 31/03A	ILS	264 366.99	0.27
1 003 600	ISRAEL -DY- 4.25 12-23 31/03A	ILS	276 963.69	0.28
682 000	ISRAEL -DY- 6.25 06-26 30/10A	ILS	228 089.50	0.23
806 000	ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	ILS	228 448.24	0.23
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>4 179 945.47</b>	<b>4.21</b>
506 000	ITALY 1.65 20-30 01/12S	EUR	554 148.43	0.56
462 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	506 973.39	0.51
267 000	ITALY 4.00 05-37 01/02S	EUR	377 393.82	0.38
620 000	ITALY 4.50 13-23 01/05S	EUR	682 806.00	0.69
23 000	ITALY 4.50 13-24 01/03S	EUR	26 186.76	0.03
304 000	ITALY 4.75 13-44 01/09S	EUR	500 418.96	0.50
141 000	ITALY 5.00 09-40 01/09S	EUR	229 641.76	0.23
219 000	ITALY 5.75 02-33 01/02S	EUR	340 116.86	0.34
110 000	ITALY 6.00 00-31 01/05S	EUR	167 190.10	0.17
569 000	ITALY 7.25 96-26 01/11S	EUR	795 069.39	0.80
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>7 835 761.09</b>	<b>7.90</b>
27 800 000	JAPAN 0.10 18-28 20/09S	JPY	215 786.60	0.22
137 000 000	JAPAN 0.80 13-23 20/06S	JPY	1 076 737.39	1.09
91 350 000	JAPAN 1.40 14-34 20/09S	JPY	810 553.99	0.82
38 250 000	JAPAN 1.70 13-33 20/09S	JPY	348 574.83	0.35
21 550 000	JAPAN 1.80 03-23 20/12S	JPY	174 717.24	0.18
15 950 000	JAPAN 1.90 04-24 20/03S	JPY	130 239.88	0.13
134 650 000	JAPAN 1.90 13-53 20/03S	JPY	1 400 774.97	1.40
19 950 000	JAPAN 2.00 10-40 20/09S	JPY	197 017.36	0.20
46 750 000	JAPAN 2.10 05-25 20/09S	JPY	395 576.74	0.40
19 850 000	JAPAN 2.10 09-29 20/06S	JPY	178 879.90	0.18
142 750 000	JAPAN 2.10 09-29 20/09S	JPY	1 291 036.32	1.30
79 350 000	JAPAN 2.30 05-35 20/12S	JPY	786 759.84	0.79
105 250 000	JAPAN 0.50 14-24 20/12S	JPY	829 106.03	0.84
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 566 471.51</b>	<b>1.58</b>
529 000	LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	EUR	560 480.79	0.57
390 000	LUXEMBOURG 2.125 13-23 10/07A	EUR	414 850.80	0.42
501 000	LUXEMBOURG 2.25 13-28 19/03A	EUR	591 139.92	0.59
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>2 229 535.77</b>	<b>2.25</b>
1 123 000	NEW ZEALAND 2.75 16-25 15/04S	NZD	723 261.79	0.73
549 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	344 426.47	0.35
662 000	NEW ZEALAND 3.00 17-29 20/04S	NZD	438 880.18	0.44
524 000	NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S	NZD	360 708.03	0.36
550 000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	362 259.30	0.37
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>3 520 418.52</b>	<b>3.55</b>
4 260 000	NORWAY 1.75 15-25 13/03A	NOK	438 330.66	0.44
7 073 000	NORWAY 1.75 17-27 17/02A	NOK	727 906.89	0.73
6 348 000	NORWAY 1.75 19-29 06/03A	NOK	650 842.81	0.66
6 133 000	NORWAY 2.00 12-23 24/05A	NOK	630 339.93	0.64
4 919 000	NORWAY 2.00 18-28 26/04A	NOK	513 928.93	0.52
5 262 000	NORWAY 3.00 14-24 14/03A	NOK	559 069.30	0.56
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>1 538 972.64</b>	<b>1.55</b>
147 000	PORTUGAL 2.20 15-22 17/10A	EUR	153 424.64	0.15
314 800	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	418 150.42	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
217 000	PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	EUR	329 738.01	0.33
37 400	PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	EUR	61 545.63	0.06
249 000	PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	EUR	314 531.82	0.32
229 000	PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A	EUR	261 582.12	0.26
	<b>SLOVAKIA/SLOWAKEI</b>		<b>1 490 111.16</b>	<b>1.50</b>
203 000	SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	EUR	223 966.86	0.23
132 400	SLOVAKIA 1.625 16-31 21/01A	EUR	155 125.14	0.16
122 800	SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A	EUR	150 669.46	0.15
47 900	SLOVAKIA 2.25 18-68 12/06A	EUR	71 907.48	0.07
110 000	SLOVAKIA 3.00 13-23 28/02A	EUR	117 641.15	0.12
363 000	SLOVAKIA 3.625 14-29 16/01A	EUR	473 453.64	0.47
242 500	SLOVAKIA 4.35 10-25 14/10A	EUR	297 347.43	0.30
	<b>SLOVENIA/SLOWENIEN</b>		<b>3 132 788.31</b>	<b>3.16</b>
791 000	SLOVENIA 1.00 18-28 06/03A	EUR	861 347.59	0.88
470 000	SLOVENIA 1.25 17-27 22/03A	EUR	515 721.60	0.52
503 000	SLOVENIA 1.50 15-35 25/03A	EUR	579 493.72	0.58
257 000	SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A	EUR	310 773.40	0.31
399 000	SLOVENIA 2.125 15-25 28/07A	EUR	445 116.42	0.45
276 000	SLOVENIA 3.125 15-45 07/08A	EUR	420 335.58	0.42
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>3 709 344.81</b>	<b>3.74</b>
709 490 000	KOREA 1.375 20-30 10/06S	KRW	507 200.95	0.51
1 032 140 000	KOREA 2.00 16-46 10/03S	KRW	756 123.40	0.76
501 000 000	KOREA 2.25 15-25 10/06S	KRW	391 237.36	0.39
687 760 000	KOREA 2.375 17-27 10/12S	KRW	540 973.05	0.55
185 170 000	KOREA 2.75 14-44 10/12S	KRW	154 896.86	0.16
177 000 000	KOREA 3.75 13-33 10/12S	KRW	157 555.44	0.16
182 110 000	KOREA 4.00 11-31 10/12S	KRW	161 867.86	0.16
344 490 000	KOREA 1.5 16-36 10/09S	KRW	237 690.30	0.24
819 200 000	KOREA 3.00 13-23 10/03S	KRW	640 526.61	0.65
200 940 000	KOREA 3.50 14-24 10/03S	KRW	161 272.98	0.16
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>3 615 094.80</b>	<b>3.64</b>
196 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	312 173.12	0.31
119 000	SPAIN 0.35 18-23 30/07A	EUR	121 344.30	0.12
551 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	595 542.84	0.60
520 000	SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	602 357.60	0.61
62 000	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	EUR	69 027.39	0.07
44 000	SPAIN 2.75 14-24 31/10A	EUR	49 017.98	0.05
265 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	368 010.80	0.37
132 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	149 373.84	0.15
158 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	240 083.37	0.24
50 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	56 347.50	0.06
28 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	32 194.26	0.03
175 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	242 543.00	0.24
140 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	258 924.40	0.26
42 000	SPAIN 5.40 13-23 31/01A	EUR	46 567.08	0.05
355 000	SPAIN 5.90 11-26 30/07A	EUR	471 587.32	0.48
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>3 433 161.21</b>	<b>3.46</b>
785 000	SWEDEN 0.50 20-45 24/11A	SEK	70 341.76	0.07
6 390 000	SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	SEK	650 318.21	0.65
4 415 000	SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	SEK	455 252.36	0.46
5 320 000	SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	SEK	543 479.47	0.55
2 810 000	SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	SEK	327 606.35	0.33
4 130 000	SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	SEK	447 407.09	0.45
2 955 000	SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	SEK	422 946.41	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
5 060 000	SWEDEN 3.50 11- 22 01/06A	SEK	515 809.56	0.52
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>3 030 817.97</b>	<b>3.06</b>
411 000	SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A	CHF	449 957.96	0.45
428 000	SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	CHF	511 905.26	0.52
204 000	SWITZERLAND 2.00 14-64 25/06A	CHF	347 453.78	0.35
276 000	SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A	CHF	360 872.22	0.36
490 000	SWITZERLAND 4.00 98-23 11/02A	CHF	482 668.71	0.49
735 000	SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	CHF	877 960.04	0.89
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>2 272 093.62</b>	<b>2.29</b>
367 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	389 686.11	0.39
112 000	NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	EUR	116 261.04	0.12
293 600	NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	EUR	316 544.84	0.32
485 300	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	512 627.25	0.51
116 500	NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	EUR	126 831.22	0.13
219 600	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	357 855.77	0.36
321 000	NETHERLANDS 5.50 98-28 15/01A	EUR	452 287.39	0.46
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>3 738 008.09</b>	<b>3.77</b>
13 900	UNITED KINGDOM 1.75 12-22 07/09S	GBP	16 719.90	0.02
53 690	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	93 859.02	0.09
69 700	UNITED KINGDOM 4.50 09-34 07/09S	GBP	116 482.51	0.12
176 000	UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S	GBP	288 476.98	0.29
222 100	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	474 894.04	0.48
308 500	UNITED KINGDOM 2.25 13-23 07/09S	GBP	381 035.61	0.38
127 000	UNITED KINGDOM 2.75 14-24 07/09S	GBP	162 145.09	0.16
141 700	UNITED KINGDOM 3.50 13-65 22/07S	GBP	298 686.17	0.30
72 100	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	113 943.14	0.11
338 000	UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	GBP	631 490.81	0.65
134 300	UNITED KINGDOM 4.75 04-38 07/12S	GBP	245 586.83	0.25
119 500	UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	GBP	191 136.17	0.19
285 300	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	397 166.00	0.40
263 000	UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	GBP	326 385.82	0.33
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>21 495 503.54</b>	<b>21.68</b>
298 000	INTER-AMERICAN DEV BK 0.50 20-23 24/05S	USD	254 888.50	0.26
1 822 000	UNITED STATES 1.875 17-22 31/10S	USD	1 587 545.20	1.60
579 000	UNITED STATES 1.875 19-26 30/06S	USD	514 597.30	0.52
1 406 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	1 668 824.98	1.68
1 308 000	UNITED STATES 6.375 97-27 15/08S	USD	1 464 342.62	1.48
1 213 000	UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	USD	988 778.07	1.00
407 000	UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	USD	320 051.94	0.32
5 573 000	UNITED STATES 1.625 12-22 15/11S	USD	4 855 866.85	4.89
1 021 000	UNITED STATES 1.625 16-26 15/02S	USD	898 135.29	0.91
3 053 000	UNITED STATES 2.00 15-25 15/02S	USD	2 735 329.57	2.75
1 022 000	UNITED STATES 2.125 15-25 15/05	USD	920 244.57	0.93
180 000	UNITED STATES 2.25 14-24 15/11S	USD	162 515.01	0.16
1 348 000	UNITED STATES 2.375 19-49 15/11S	USD	1 139 414.40	1.15
313 000	UNITED STATES 2.75 13-23 15/11S	USD	283 615.06	0.29
2 122 000	UNITED STATES 3.00 15-45 15/05S	USD	2 012 987.52	2.03
249 000	UNITED STATES 3.625 14-44 15/02S	USD	260 506.03	0.26
31 000	UNITED STATES 4.375 08-38 15/02S	USD	34 876.40	0.04
1 032 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	1 178 539.52	1.19
197 000	UNITED STATES 5.25 99-29 15/02S	USD	214 444.71	0.22

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(1 721 809.57)</b>	<b>(1.74)</b>
AUD	225 000.00	Citibank	06/04/2021	USD	175 217.69	(3 269.58)	0.00
EUR	375 798.43	Goldman Sachs	06/04/2021	AUD	590 000.00	(6 526.52)	(0.01)
USD	3 347 685.04	Goldman Sachs	06/04/2021	AUD	4 340 000.00	35 779.50	0.04
USD	4 036 407.71	Goldman Sachs	06/04/2021	SEK	33 970 000.00	118 220.87	0.11
AUD	125 000.00	UBS	06/04/2021	USD	95 869.63	(562.68)	0.00
CHF	96 697 782.87	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	106 620 000.00	(3 289 452.41)	(3.33)
JPY	61 800 000.00	Citibank	06/04/2021	USD	572 963.03	(11 624.42)	(0.01)
NOK	2 175 000.00	Citibank	06/04/2021	USD	254 709.65	73.29	0.00
NZD	150 000.00	UBS	06/04/2021	USD	107 070.90	(1 716.99)	0.00
SEK	2 750 000.00	UBS	06/04/2021	USD	323 096.84	(6 451.92)	(0.01)
EUR	312 205.68	Citibank	06/04/2021	CAD	480 000.00	(12 711.65)	(0.01)
EUR	400 623.33	Goldman Sachs	06/04/2021	CHF	440 000.00	2 836.91	0.00
EUR	399 562.66	Morgan Stanley	06/04/2021	CZK	10 470 000.00	(1 247.97)	0.00
EUR	432 902.41	Morgan Stanley	06/04/2021	DKK	3 220 000.00	(43.67)	0.00
CAD	100 000.00	UBS	06/04/2021	USD	79 024.65	458.67	0.00
CZK	7 100 000.00	UBS	06/04/2021	USD	321 994.21	(2 144.37)	0.00
DKK	1 075 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	171 501.66	(1 370.20)	0.00
EUR	3 146 468.35	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	3 810 000.00	(94 997.10)	(0.10)
GBP	100 000.00	UBS	06/04/2021	USD	138 174.30	(172.53)	0.00
ILS	125 000.00	UBS	06/04/2021	USD	37 865.45	(323.88)	0.00
USD	3 551 036.27	Morgan Stanley	06/04/2021	CZK	76 850 000.00	79 186.77	0.08
USD	39 571 002.84	Morgan Stanley	06/04/2021	EUR	32 680 000.00	986 070.47	0.98
USD	4 293 196.60	UBS	06/04/2021	GBP	3 080 000.00	37 159.29	0.04
CAD	125 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	98 732.51	614.43	0.00
DKK	700 000.00	UBS	06/04/2021	USD	113 499.67	(2 444.31)	0.00
EUR	293 261.80	UBS	06/04/2021	NZD	490 000.00	1 298.56	0.00
GBP	125 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	174 294.26	(1 556.93)	0.00
NZD	150 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	109 189.95	(3 519.98)	0.00
USD	3 100 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	CHF	2 829 544.84	79 326.46	0.08
USD	1 575 000.00	UBS	06/04/2021	CHF	1 472 628.15	8 628.40	0.01
EUR	127 490.47	Morgan Stanley	06/04/2021	ILS	510 000.00	(2 625.70)	0.00
USD	1 127 792.84	UBS	06/04/2021	ILS	3 730 000.00	7 867.38	0.01
USD	9 006 486.13	UBS	06/04/2021	JPY	960 340 000.00	268 209.29	0.26
EUR	483 355.20	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	420 000.00	(9 653.68)	(0.01)
EUR	446 954.54	Goldman Sachs	06/04/2021	NOK	4 680 000.00	(19 485.18)	(0.02)
EUR	453 335.70	Goldman Sachs	06/04/2021	SEK	4 620 000.00	2 370.47	0.00
JPY	898 540 000.00	Morgan Stanley	06/04/2021	USD	8 128 486.79	2 942.29	0.00
USD	2 788 506.00	UBS	06/04/2021	CAD	3 540 000.00	(23 865.74)	(0.02)
USD	3 844 663.86	Morgan Stanley	06/04/2021	DKK	23 620 000.00	95 116.61	0.10
USD	2 624 112.66	UBS	06/04/2021	NZD	3 620 000.00	75 585.52	0.08
CAD	3 315 000.00	Morgan Stanley	06/04/2021	USD	2 636 126.93	1 200.08	0.00
EUR	1 013 769.35	Goldman Sachs	06/04/2021	JPY	130 870 000.00	6 113.15	0.01
EUR	950 000.00	Citibank	06/04/2021	USD	1 145 681.38	(24 720.58)	(0.02)
ILS	125 000.00	Citibank	06/04/2021	USD	37 478.19	5.62	0.00
ILS	3 480 000.00	Morgan Stanley	06/04/2021	USD	1 044 429.99	(726.09)	0.00
USD	3 979 421.70	UBS	06/04/2021	NOK	34 420 000.00	(44 919.86)	(0.05)
KRW	5 486 200 000.00	Goldman Sachs	07/04/2021	USD	4 850 708.66	7 887.00	0.01
USD	4 872 897.60	UBS	07/04/2021	KRW	5 486 200 000.00	10 975.23	0.01
USD	1 038 728.36	Morgan Stanley	07/05/2021	ILS	3 460 000.00	711.28	0.00
USD	3 068 640.68	Citibank	07/05/2021	AUD	4 030 000.00	(1 121.37)	0.00
USD	2 624 291.41	Morgan Stanley	07/05/2021	CAD	3 300 000.00	(1 207.91)	0.00
USD	4 435 552.70	Goldman Sachs	07/05/2021	KRW	5 017 280 000.00	(11 200.60)	(0.01)
USD	3 943 144.63	Citibank	07/05/2021	GBP	2 860 000.00	(2 738.25)	0.00
USD	3 637 850.39	UBS	07/05/2021	SEK	31 720 000.00	(2 106.20)	0.00
EUR	989 904.06	Morgan Stanley	07/05/2021	JPY	128 600 000.00	35.54	0.00
USD	3 503 483.26	Morgan Stanley	07/05/2021	DKK	22 170 000.00	(1 735.42)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						EUR	EUR
EUR	369 179.45	Goldman Sachs	07/05/2021	AUD	570 000.00	(6.84)	0.00
EUR	311 137.82	Goldman Sachs	07/05/2021	CAD	460 000.00	(58.24)	0.00
EUR	3 113 193.68	Goldman Sachs	07/05/2021	USD	3 660 000.00	1 304.29	0.00
USD	36 092 559.38	Citibank	07/05/2021	EUR	30 700 000.00	(12 543.29)	(0.01)
USD	8 295 325.61	Morgan Stanley	07/05/2021	JPY	916 720 000.00	(3 194.97)	0.00
EUR	388 725.87	UBS	07/05/2021	CHF	430 000.00	(96.98)	0.00
EUR	379 977.74	UBS	07/05/2021	CZK	9 930 000.00	62.33	0.00
EUR	125 134.26	Morgan Stanley	07/05/2021	ILS	490 000.00	161.54	0.00
EUR	444 321.62	UBS	07/05/2021	NOK	4 460 000.00	84.97	0.00
USD	3 182 311.80	Morgan Stanley	07/05/2021	CZK	70 770 000.00	(1 877.09)	0.00
USD	2 386 635.13	UBS	07/05/2021	NZD	3 410 000.00	(1 195.87)	0.00
EUR	418 087.29	Morgan Stanley	07/05/2021	DKK	3 110 000.00	(23.01)	0.00
EUR	469 107.90	Citibank	07/05/2021	GBP	400 000.00	(174.55)	0.00
EUR	434 173.63	Goldman Sachs	07/05/2021	SEK	4 450 000.00	(46.95)	0.00
USD	3 724 530.01	UBS	07/05/2021	NOK	31 800 000.00	(671.60)	0.00
CHF	91 709 386.54	Citibank	07/05/2021	USD	97 470 000.00	54 057.17	0.05
EUR	285 786.41	UBS	07/05/2021	NZD	480 000.00	(19.87)	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Swiss Franc Bond (Foreign)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 18 267 805.79)	(2)	18 492 784.76
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 191 583.00
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		30 597.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		76 973.50
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus IRS</i>	(2)	3 245.42
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	1 548.61
		<b>19 796 733.19</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	6 758.75
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	11 907.28
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	15 794.89
		<b>34 460.92</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>19 762 272.27</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>21 221 463.50</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	85 109.36
Bank interest/Bankzinsen		1 421.30
		<b>86 530.66</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	32 488.54
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	9 276.98
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 451.73
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		173.96
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	19 861.54
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		71.48
		<b>66 324.23</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>20 206.43</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	14 816.98
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(17 315.06)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	12 017.86
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(235.85)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(10 304.77)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>19 185.59</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	310 772.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	14 724.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	3 333.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(14 811.52)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>333 204.17</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(10 317.77)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(1 782 077.63)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>19 762 272.27</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - CHF - Capitalisation	190 385.8190	471.0000	(4 832.1530)	<b>186 024.6660</b>
P - CHF - Distribution	151 094.6280	0.0000	(11 525.0000)	<b>139 569.6280</b>
N - CHF - Capitalisation	75 648.0470	1 800.0000	(2 258.2850)	<b>75 189.7620</b>
M - CHF - Capitalisation	437 827.7560	730.0000	(50 770.1960)	<b>387 787.5600</b>
M - CHF - Distribution	217 118.6080	0.0000	(26 563.3020)	<b>190 555.3060</b>
M X1 - CHF - Capitalisation	1 100.0000	0.0000	0.0000	<b>1 100.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 481 180.10	4 517 826.83	6 251 754.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.0892	23.7298	24.1972
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 612 549.53	1 719 666.75	1 815 389.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5537	11.3814	11.6656
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 874 261.74	1 854 217.87	1 757 378.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.9271	24.5111	24.9041
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 552 344.06	10 609 776.27	11 016 242.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.6329	24.2328	24.6434
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 214 812.88	2 493 308.35	2 886 094.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6229	11.4836	11.7682
<b>M X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 123.96	26 667.43	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.6581	24.2431	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			18 492 784.76	93.58
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			18 492 784.76	93.58
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>18 278 174.98</b>	<b>92.49</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>889 783.50</b>	<b>4.50</b>
20 000	AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A	CHF	20 010.00	0.10
50 000	AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	CHF	48 900.00	0.25
30 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	30 090.00	0.15
30 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.113 19-29 10/12A	CHF	29 970.00	0.15
80 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.40 17-26 25/09A	CHF	82 480.00	0.42
60 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	61 380.00	0.31
30 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A	CHF	30 060.00	0.15
30 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.125 19-27 21/06A	CHF	30 285.00	0.15
60 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.25 16-23 19/01A	CHF	60 720.00	0.31
30 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.250 18-24 13/03A	CHF	30 495.00	0.15
50 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A	CHF	51 150.00	0.26
20 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.35 15-22 05/08A	CHF	20 236.00	0.10
45 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 1.625 13-23 05/09A	CHF	47 205.00	0.24
130 000	TRANSURBAN FINANCE 0.625 16-23 23/06A	CHF	131 560.00	0.67
80 000	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	82 400.00	0.42
30 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	30 435.00	0.15
45 000	WESTPAC BANKING 0.40 15-23 09/06A	CHF	45 900.00	0.23
25 000	WESTPAC BANKING 0.40 18-24 06/06A	CHF	25 562.50	0.13
30 000	WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	CHF	30 945.00	0.16
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>1 093 245.00</b>	<b>5.53</b>
190 000	HYPO NOE 0.10 19-24 27/11A	CHF	191 235.00	0.97
20 000	HYPO NOE 0.125 16-23 17/10A	CHF	20 170.00	0.10
360 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	CHF	355 140.00	1.81
270 000	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	267 300.00	1.35
20 000	HYPO VORARLBERG BK 0.2500 18-25 12/11A	CHF	20 580.00	0.10
20 000	HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	20 400.00	0.10
90 000	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	91 890.00	0.46
100 000	RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	CHF	106 850.00	0.54
20 000	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	19 680.00	0.10
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>172 160.00</b>	<b>0.87</b>
80 000	CBQ FINANCE LTD 0.38 19-23 19/10A	CHF	80 720.00	0.41
90 000	CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	CHF	91 440.00	0.46
<b>BOLIVIA/BOLIVIEN</b>			<b>55 605.00</b>	<b>0.28</b>
55 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	55 605.00	0.28
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>196 015.00</b>	<b>0.99</b>
30 000	CANADA 0.80 19-39 15/03A	CHF	33 300.00	0.17
10 000	CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A	CHF	10 300.00	0.05
80 000	CANADIAN IMPERIAL 0.15 18-23 31/07A	CHF	81 040.00	0.41
20 000	CANADIAN IMPERIAL 0.05 19-26 15/10A	CHF	20 100.00	0.10
50 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.155 20-27 06/04A	CHF	51 275.00	0.26
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>681 867.00</b>	<b>3.45</b>
120 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	CHF	121 140.00	0.61
30 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.50 19-24 29/11A	CHF	30 255.00	0.15
150 000	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	148 950.00	0.75
170 000	BANCO MERCANTILE 0.875 18-21 14/12A	CHF	170 612.00	0.87
130 000	BANCO MERCANTILE 0.45 19-23 18/12A	CHF	129 610.00	0.66

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
60 000	BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	CHF	61 020.00	0.31
20 000	BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	CHF	20 280.00	0.10
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>905 560.00</b>	<b>4.58</b>
30 000	BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A	CHF	29 850.00	0.15
60 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A	CHF	60 270.00	0.30
120 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S	CHF	117 120.00	0.59
120 000	BANCO CREDITO 0.4000 19-24 22/11A	CHF	121 680.00	0.63
20 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	20 290.00	0.10
20 000	BANCO DE CHILE 0.575 17-27 07/04A	CHF	20 360.00	0.10
50 000	BANCO DE CHILE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	51 075.00	0.26
120 000	BANCO DE CHILE 0.01 19-27 04/10A	CHF	117 600.00	0.60
25 000	BANCO DE CHILE 0.24 19-25 06/06A	CHF	25 125.00	0.13
60 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	CHF	57 840.00	0.29
10 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	10 060.00	0.05
40 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.375 15-22 19/05A	CHF	40 200.00	0.20
30 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	CHF	30 300.00	0.15
20 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.441 18-23 21/12A	CHF	20 190.00	0.10
20 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	20 080.00	0.10
40 000	TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	CHF	40 020.00	0.20
125 000	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	123 500.00	0.63
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>81 330.00</b>	<b>0.41</b>
50 000	NORDEA BANK 0.125 20-26 02/06A	CHF	50 775.00	0.26
30 000	NORDEA BANK 0.25 15-23 27/11A	CHF	30 555.00	0.15
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>1 944 974.53</b>	<b>9.84</b>
45 000	ACCOR SA 1.75 14-22 27/06A	CHF	46 017.00	0.23
100 000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	108 156.03	0.55
20 000	AUCHAN SA 1.50 14-24 03/06A	CHF	20 900.00	0.11
20 000	BFCM 0.20 19-26 12/06A	CHF	20 290.00	0.10
40 000	BFCM 0.40 17-25 19/12A	CHF	41 020.00	0.21
20 000	BFCM 0.25 19-25 10/07A	CHF	20 360.00	0.10
30 000	BFCM 0.20 20-28 03/11A	CHF	30 210.00	0.15
20 000	BFCM 0.25 19-29 24/10A	CHF	20 080.00	0.10
30 000	BFCM 0.32 17-25 10/02A	CHF	30 585.00	0.15
20 000	BFCM 0.366 18-24 10/10A	CHF	20 410.00	0.10
10 000	BFCM 0.40 19-24 12/02A	CHF	10 195.00	0.05
30 000	BFCM 0.60 17-27 05/04A	CHF	31 155.00	0.16
10 000	BFCM 1.00 18-26 13/11A	CHF	10 600.00	0.05
30 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	32 160.00	0.16
25 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	26 412.50	0.13
250 000	BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	CHF	260 125.00	1.33
20 000	BPCE 0.50 19-23 08/11A	CHF	20 480.00	0.10
20 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.25 19-29 24/10A	CHF	20 480.00	0.10
30 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.45 19*29 24/01A	CHF	31 305.00	0.16
180 000	CREDIT AGRICOLE HOME 0.50 18-28 10/03A	CHF	188 550.00	0.95
70 000	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	71 015.00	0.36
30 000	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	31 035.00	0.16
70 000	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	70 910.00	0.36
20 000	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	20 570.00	0.10
20 000	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	20 220.00	0.10
320 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	321 504.00	1.64
100 000	RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A	CHF	101 100.00	0.51
50 000	SNCF SA 0.227 20-30 18/06A	CHF	51 175.00	0.26
200 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	205 600.00	1.04
30 000	TOTAL CAPITAL INTL 0.2880 18-26 13/07A	CHF	30 690.00	0.16
30 000	UNIBAIL RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	31 665.00	0.16

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>1 028 675.30</b>	<b>5.21</b>
50 000	BERLIN HYP AG 0.25 20-28 11/09A	CHF	50 700.00	0.26
10 000	COMMERZBANK AG 1.10 18-25 11/07A	CHF	10 390.00	0.05
70 000	DEUT PFANDBRIEF 0.30 16-21 02/11A	CHF	70 259.00	0.36
30 000	DEUT PFANDBRIEF 0.125 19-23 05/06A	CHF	30 150.00	0.15
60 000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.10 19-29 19/06A	CHF	60 900.00	0.31
90 000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 19-34 19/06A	CHF	94 770.00	0.48
20 000	DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	CHF	20 200.00	0.10
60 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	60 900.00	0.31
50 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	49 975.00	0.25
15 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	15 051.30	0.08
50 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	52 875.00	0.27
20 000	KFW 2.75 07-37 16/02A	CHF	28 580.00	0.14
50 000	MUENCHENER HYPO 0.25 20-28 18/09A	CHF	50 450.00	0.26
30 000	MUENCHENER HYPO 0.35 18-23 03/05A	CHF	30 345.00	0.15
100 000	MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A	CHF	100 750.00	0.51
260 000	MUENCHENER HYPO 0.125 19-27 1811/A	CHF	261 300.00	1.32
20 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	20 210.00	0.10
20 000	MUENCHENER HYPO 0.55 19-34 15/03A	CHF	20 870.00	0.11
	<b>GREECE/GRIECHENLAND</b>		<b>40 340.00</b>	<b>0.20</b>
40 000	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	40 340.00	0.20
	<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>		<b>30 325.00</b>	<b>0.15</b>
25 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	30 325.00	0.15
	<b>HONDURAS/HONDURAS</b>		<b>184 805.00</b>	<b>0.94</b>
35 000	CABEI 0.314 18-24 05/09A	CHF	35 857.50	0.18
25 000	CABEI 0.371 16-22 26/08A	CHF	25 317.50	0.13
100 000	CABEI 0.405 20-25 25/06A	CHF	103 000.00	0.53
20 000	CABEI 1.125 14-23 24/02A	CHF	20 630.00	0.10
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 068 375.00</b>	<b>5.41</b>
200 000	INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A	CHF	201 900.00	1.02
300 000	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	299 550.00	1.52
110 000	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	108 350.00	0.55
150 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	155 925.00	0.79
100 000	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	100 300.00	0.51
190 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	202 350.00	1.02
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>30 075.00</b>	<b>0.15</b>
30 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.45 19-26 15/10A	CHF	30 075.00	0.15
	<b>KAZAKHSTAN/KAZAKHASTAN</b>		<b>253 160.00</b>	<b>1.28</b>
140 000	KAZAKHSTAN 3.25 18-23 05/12A	CHF	149 660.00	0.76
100 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	103 500.00	0.52
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 138 702.50</b>	<b>5.76</b>
255 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	261 375.00	1.32
80 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	86 040.00	0.44
20 000	BEI 1.7500 13-33 28/06A	CHF	24 400.00	0.12
20 000	BEI 2.0000 10-35 30/11A	CHF	25 700.00	0.13
290 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	300 440.00	1.52
90 000	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	91 845.00	0.46
40 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	42 840.00	0.22
115 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	116 667.50	0.59
75 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	78 075.00	0.40
110 000	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	111 320.00	0.56

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>121 375.00</b>	<b>0.61</b>
30 000	ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	CHF	30 450.00	0.15
70 000	BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	CHF	70 595.00	0.36
20 000	KIWIBANK 0.25 18-23 18/10A	CHF	20 330.00	0.10
	<b>NIGERIA/NIGERIA</b>		<b>35 297.50</b>	<b>0.18</b>
35 000	AFRICA FINANCE CORP 0.5225 19-23 20/12A	CHF	35 297.50	0.18
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>141 465.50</b>	<b>0.72</b>
20 000	DNB BANK ASA 0.125 18-23 30/11A	CHF	20 220.00	0.10
25 000	DNB BANK ASA 0.05 19-24 13/03A	CHF	25 250.00	0.13
30 000	SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	CHF	30 300.00	0.15
30 000	SPAREBANK NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	CHF	30 258.00	0.15
35 000	SPAREBANK 1 0.35 16-23 05/04A	CHF	35 437.50	0.19
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>154 875.00</b>	<b>0.78</b>
150 000	CORPORACION ANDINA DE F 0.7 20-25 04/09A	CHF	154 875.00	0.78
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>139 790.00</b>	<b>0.71</b>
140 000	BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A	CHF	139 790.00	0.71
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>55 565.00</b>	<b>0.28</b>
25 000	MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	CHF	25 145.00	0.13
30 000	MBANK SA 1.005 17-23 28/03A	CHF	30 420.00	0.15
	<b>SOUTH KOREA/SUDKOREA</b>		<b>1 372 167.50</b>	<b>6.94</b>
15 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.00 19-25 27/05A	CHF	15 150.00	0.08
50 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.253 18-23 06/03A	CHF	50 650.00	0.26
70 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.3825 18-24 11/07A	CHF	71 610.00	0.36
20 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	20 250.00	0.10
60 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	61 140.00	0.31
50 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	51 250.00	0.26
250 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7525 20-23 06/07A	CHF	255 000.00	1.29
50 000	INDUST BANK OF KOREA 0.0219 19-25 16/07A	CHF	50 525.00	0.26
30 000	KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	CHF	30 480.00	0.15
50 000	KOREA DEV BANK 0.445 20-25 08/05A	CHF	51 525.00	0.26
50 000	KOREA DEV BANK 0.303 18-23 14/06A	CHF	50 875.00	0.26
50 000	KOREA EXPRESSWAY 0.25 17-24 07/06A	CHF	51 000.00	0.26
50 000	KOREA GAS CORP 0.2075 18-23 02/08A	CHF	50 725.00	0.26
10 000	KOREA HYDRO & N 0.0500 19-27 19/07A	CHF	10 035.00	0.05
100 000	KOREA LAND & HO 0.1925 20-25 15/06A	CHF	101 450.00	0.51
50 000	KOREA NATIONAL OIL 0.00 19-24 04/10U	CHF	50 575.00	0.26
290 000	KOREA NATIONAL OIL 0.875 20-25 21/04A	CHF	303 775.00	1.53
20 000	KOREA NATIONAL OIL 0.2625 20-27 30/07A	CHF	20 400.00	0.10
20 000	KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-24 19/11A	CHF	20 220.00	0.10
20 000	KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-25 13/06A	CHF	20 200.00	0.10
35 000	KOREA WATER RESOUR 0.15 18-23 20/09A	CHF	35 332.50	0.18
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>859 385.00</b>	<b>4.35</b>
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.125 20-26 27/08A	CHF	199 700.00	1.01
220 000	BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	CHF	224 510.00	1.14
140 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	147 770.00	0.75
40 000	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	39 880.00	0.20
80 000	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	83 160.00	0.42
30 000	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	30 510.00	0.15
50 000	SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	CHF	50 400.00	0.26
30 000	SANTANDER CONS FIN 0.625 18-22 24/10A	CHF	30 405.00	0.15
50 000	TELEFONICA EMISIONES 3.45 12-22 14/12A	CHF	53 050.00	0.27

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>258 557.50</b>	<b>1.31</b>
75 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	CHF	70 875.00	0.36
185 000	CREDIT SUISSE GROUP 1.00 15-23 14/04A	CHF	187 682.50	0.95
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>713 026.86</b>	<b>3.61</b>
20 000	ABN AMRO BANK 0.30 16-24 18/12A	CHF	20 410.00	0.10
30 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	30 402.00	0.15
30 000	ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	CHF	30 435.00	0.15
50 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	50 925.00	0.26
20 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	20 340.00	0.10
45 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	47 070.00	0.24
25 000	BNG BANK NV 1.125 12-22 13/09A	CHF	25 650.00	0.13
50 000	DAIMLER INTL FIN 0.25 18-22 14/11A	CHF	50 550.00	0.26
30 000	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	31 245.00	0.16
100 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	112 166.37	0.57
10 000	NEDER WATERSCHAPS BANK 0.625 17-37 21/08A	CHF	10 905.00	0.06
145 000	RABOBANK 3.125 06-26 15/09A	CHF	171 172.50	0.86
100 000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	111 755.99	0.57
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>372 805.00</b>	<b>1.89</b>
30 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.7250 18-24 15/02A	CHF	30 465.00	0.15
60 000	EMIRATES NBD BANK 0.625 18-23 09/02A	CHF	60 780.00	0.31
130 000	FIRST ABU DHABI 0.07 19-27 18/10A	CHF	129 610.00	0.66
50 000	FIRST ABU DHABI 0.3225 18-23 27/09A	CHF	50 500.00	0.26
60 000	FIRST ABU DHABI 0.4010 19-24 02/10A	CHF	61 050.00	0.31
40 000	FIRST ABU DHABI 0.625 15-22 27/05A	CHF	40 400.00	0.20
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>2 069 912.50</b>	<b>10.48</b>
30 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	CHF	30 570.00	0.15
35 000	ANZ NEW ZEALAND 0.25 26-23 25/10A	CHF	35 542.50	0.18
30 000	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	30 750.00	0.16
200 000	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	204 800.00	1.04
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	105 700.00	0.53
50 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.1275 20-28 27/07A	CHF	50 450.00	0.26
30 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.300 17-24 18/04A	CHF	30 525.00	0.15
10 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.55 16-26 14/12A	CHF	10 365.00	0.05
70 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	71 715.00	0.36
20 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 15-23 15/09A	CHF	20 470.00	0.10
25 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 15-25 27/01A	CHF	26 187.50	0.13
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 19-25 07/11A	CHF	208 800.00	1.06
45 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	48 757.50	0.25
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	215 900.00	1.09
40 000	CREDIT SUISSE AG LDN 0.55 16-24 15/04A	CHF	40 920.00	0.21
170 000	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	176 290.00	0.89
30 000	NATIONWIDE BUILDING 0.1675 19-31 11/07A	CHF	30 210.00	0.15
400 000	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	403 400.00	2.05
50 000	VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A	CHF	50 075.00	0.25
230 000	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	237 705.00	1.21
40 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	40 780.00	0.21
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 776 667.29</b>	<b>8.99</b>
40 000	AMGEN INC 0.41 16-23 08/03A	CHF	40 460.00	0.20
60 000	APPLE INC 0.75 15-30 25/02A	CHF	63 480.00	0.32
20 000	ATHENE GLOBAL F 0.8500 20-25 14/10A	CHF	20 650.00	0.10
80 000	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	84 200.00	0.43
100 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	110 488.35	0.56
30 000	AT&T INC 1.875 14-30 04/12A	CHF	33 885.00	0.17
70 000	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	70 805.00	0.36

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

Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
130 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	131 820.00	0.67
50 000	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	51 750.00	0.26
30 000	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	30 705.00	0.16
60 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.125 20-23 04/12A	CHF	61 500.00	0.31
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	113 823.94	0.58
50 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	51 000.00	0.26
30 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	31 470.00	0.16
50 000	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	49 450.00	0.25
25 000	JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	CHF	25 650.00	0.13
75 000	JPMORGAN CHASE & CO 0.50 15-23 04/12A	CHF	76 612.50	0.39
40 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0.125 19-27 11/06A	CHF	40 360.00	0.20
50 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0.125 20-28 25/09A	CHF	50 125.00	0.25
50 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0.30 17-26 19/01A	CHF	51 050.00	0.26
20 000	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	20 450.00	0.10
40 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	42 040.00	0.21
25 000	MONDELEZ INTL 0.65 16-22 26/07A	CHF	25 275.00	0.13
50 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	51 675.00	0.26
110 000	NEW YORK LIFE GLB 0.25 19-27 18/10A	CHF	112 035.00	0.57
50 000	NEW YORK LIFE GLB 0.125 20-29 11/09A	CHF	50 075.00	0.25
50 000	NORTH AMERICAN DEV BK 0.20 20-28 28/11A	CHF	50 350.00	0.25
50 000	NORTH AMERICAN DEV BK 0.55 20-33 27/05A	CHF	51 600.00	0.26
155 000	VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A	CHF	163 602.50	0.84
20 000	VERIZON COMMUNICATION 0.375 17-23 31/05A	CHF	20 280.00	0.10
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>412 287.50</b>	<b>2.09</b>
25 000	ANDEAN DEV CORP 0.304 16-24 16/09A	CHF	25 375.00	0.13
100 000	ANDEAN DEV CORP 0.50 15-26 26/02A	CHF	102 300.00	0.52
25 000	ANDEAN DEV CORP 0.51 16-26 16/09A	CHF	25 612.50	0.13
60 000	ANDEAN DEV CORP 2.00 14-24 05/02A	CHF	63 750.00	0.32
25 000	ANDEAN DEV CORP 0.45 15-23 07/09A	CHF	25 450.00	0.13
100 000	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	108 900.00	0.55
60 000	ANDEAN DEV CORP 0.30 17-25 07/04A	CHF	60 900.00	0.31
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>214 609.78</b>	<b>1.09</b>
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>30 225.00</b>	<b>0.15</b>
30 000	DEUTSCHE BANK FL.R 17-22 21/03S	CHF	30 225.00	0.15
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>116 484.78</b>	<b>0.60</b>
100 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	116 484.78	0.60
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>67 900.00</b>	<b>0.34</b>
70 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX 04/09A	CHF	67 900.00	0.34

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits- datum	Vertragspartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						CHF	
						<b>3 245.42</b>	<b>0.02</b>
750 000.00	CHF	03/04/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.031%	(10 349.40)	(0.05)
500 000.00	CHF	24/10/2027	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.085%	(729.55)	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Vertragspartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Nettovermögens
200 000.00	CHF	30/01/2040	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.23%	9 026.68	0.05
550 000.00	CHF	18/07/2027	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.77%	27 031.03	0.14
100 000.00	CHF	25/02/2039	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	CHF LIBOR 6 MONTHS	1.19%	(4 886.14)	(0.02)
300 000.00	CHF	09/01/2039	BNP-PARIBAS SA PARIS	CHF LIBOR 6 MONTHS	1.26%	(16 847.20)	(0.09)

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) CHF	% des Nettovermögens
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>1 548.61</b>	<b>0.01</b>
EURO BUND FUTURE	(5)	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	947 306.86	1 548.61	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) CHF	% des Nettovermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(15 794.89)</b>	<b>(0.08)</b>
CHF	669 350.74	UBS	19/05/2021	EUR	619 627.49	(15 849.24)	(0.08)
EUR	8 090.21	Citibank	19/05/2021	CHF	8 891.95	54.35	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Global Climate Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 630 185 155.62)	(2)	636 172 298.83
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		17 537 134.11
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		538 646.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 142 041.62
		<b>657 390 121.04</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		661 849.51
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	231 339.20
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	139 844.90
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		86.12
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	2 802 494.19
		<b>3 835 613.92</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>653 554 507.12</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>549 579 357.39</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 965 524.53
Bank interest/Bankzinsen		3 666.28
Other income/Sonstige Erträge		5 051.15
		<b>4 974 241.96</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 293 822.83
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	63 034.26
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		54 396.44
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	586 104.18
		<b>1 997 357.71</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>2 976 884.25</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	2 031 088.60
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	4 963 300.32
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(4 683 700.93)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>5 287 572.24</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(14 787 754.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(3 082 575.97)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(12 582 758.59)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(1 174 849.28)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	117 732 757.60
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>653 554 507.12</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	182 682.7950	131 639.4880	(20 596.3950)	293 725.8880
P - CHF - Hedged - Capitalisation	610 659.2170	156 170.6380	(81 930.0000)	684 899.8550
P - EUR - Hedged - Capitalisation	805 127.8600	1 498 148.4120	(478 008.1560)	1 825 268.1160
R - USD - Capitalisation	20 976.6270	44 150.7690	(1 116.9230)	64 010.4730
R - EUR - Hedged - Capitalisation	130 864.2730	187 841.8090	(19 914.0610)	298 792.0210
N - USD - Capitalisation	1 715 907.0690	2 098 113.1490	(321 797.7610)	3 492 222.4570
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 331 804.9840	1 020 490.4570	(659 391.6820)	6 692 903.7590
N - USD - Hedged - Distribution	843 417.1770	39 993.0970	(11 972.8270)	871 437.4470
N - CHF - Hedged - Capitalisation	3 050 574.4880	676 697.3040	(233 715.6720)	3 493 556.1200
N - CHF - Hedged - Distribution	171 760.2700	22 000.0000	(2 015.2700)	191 745.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	11 956 755.1110	9 414 552.6580	(6 685 300.7020)	14 686 007.0670
N - EUR - Hedged - Distribution	967 342.9280	134 638.1270	(737 762.2680)	364 218.7870
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	97.0690	0.0000	97.0690
N - GBP - Hedged - Distribution	2 165 981.6830	1 009 402.1110	(96 975.6790)	3 078 408.1150
I - USD - Capitalisation	65 000.0000	283 031.0000	0.0000	348 031.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 438 014.5800	375 221.8700	(336 994.5760)	1 476 241.8740
I - EUR - Distribution	537 100.5750	173 613.2580	(153 934.3280)	556 779.5050
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 859 893.2530	1 244 150.0950	(446 879.7170)	2 657 163.6310
I - JPY - Hedged - Distribution	267 526.0450	880.8950	(3 677.9480)	264 728.9920
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	691 093.3250	167 128.2230	(147 193.8710)	711 027.6770
M - USD - Distribution	31 157.1410	4 229.2420	0.0000	35 386.3830
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 162 053.1250	143 761.4970	(132 639.0000)	1 173 175.6220
M - USD - Hedged - Distribution	325 977.5330	13 280.0000	(17 708.4030)	321 549.1300
M X1 - USD - Hedged - Distribution	243 306.6460	75 000.0000	0.0000	318 306.6460
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 666 474.2840	570 890.5460	(51 710.0000)	3 185 654.8300
M - CHF - Hedged - Distribution	625 592.6000	73 935.0000	(236 136.0000)	463 391.6000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 064 236.1750	348 158.5780	(192 252.2720)	2 220 142.4810
M - EUR - Hedged - Distribution	168 829.1890	146 165.5680	(29 684.0000)	285 310.7570
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	95 235.4360	19 954.4590	(7 907.4590)	107 282.4360
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	194 075.3660	315 772.0160	(29 001.0000)	480 846.3820
M - GBP - Hedged - Capitalisation	16 410.5420	32 058.6730	(2 600.8750)	45 868.3400
M - GBP - Hedged - Distribution	547 536.0000	55 003.0000	(41 200.0000)	561 339.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	386 031.2810	138 750.0000	0.0000	524 781.2810

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 343 674.13	2 099 968.59	1 380 371.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3837	11.4952	10.9189
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 948 740.01	6 333 191.25	3 413 643.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1456	10.3711	10.2242
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 804 734.82	8 478 462.23	5 598 871.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3025	10.5306	10.3422
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	719 034.44	238 416.58	109 916.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2331	11.3658	10.8393
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 032 519.66	1 359 791.16	558 166.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1493	10.3909	10.2460
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	40 540 585.80	20 066 562.20	12 289 173.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6088	11.6944	11.0550
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	76 834 541.25	73 742 382.79	43 114 349.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4800	11.6463	11.1998
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 505 209.87	9 450 108.63	9 892 741.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9075	11.2045	10.9457
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 155 020.95	32 194 749.15	29 997 075.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3491	10.5537	10.3541

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 885 882.29	1 743 345.33	1 194 168.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8354	10.1499	10.1182
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	154 353 712.58	128 093 739.37	39 541 233.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5103	10.7131	10.4709
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 634 047.87	9 954 278.50	3 716 818.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9777	10.2903	10.2282
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	998.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2859	0.0000	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 654 654.44	22 888 482.25	5 534 581.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2828	10.5673	10.4890
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 044 620.10	760 812.11	718 925.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6214	11.7048	11.0604
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 297 192.98	15 192 616.68	15 945 126.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3623	10.5650	10.3611
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 587 160.41	5 505 192.75	5 973 435.75
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0348	10.2498	10.4684
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 942 232.60	19 931 730.59	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5158	10.7166	0.0000

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - JPY - Hedged - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 636 039 870	2 724 463 498	2 452 678 413
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9 958	10 184	10 115
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 145 019.04	8 285 729.45	8 089 131.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5141	10.6957	10.4420
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 369 765.78	4 443 167.07	4 321 424.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7226	10.9027	10.6040
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 213 843.38	8 047 264.79	5 784 607.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5521	11.6443	11.0208
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	397 070.79	356 077.51	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2210	11.4284	0.0000
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 401 946.45	13 475 281.09	11 811 501.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4236	11.5961	11.1648
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 502 870.10	3 643 564.00	3 902 606.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8937	11.1773	10.9224
<b>M X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 493 909.05	2 720 902.78	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9766	11.1830	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 801 291.05	28 015 113.49	22 708 766.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2966	10.5064	10.3202

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 558 106.35	6 341 608.64	2 031 060.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8364	10.1370	10.1075
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 219 143.12	22 018 463.10	16 366 519.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4584	10.6666	10.4381
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 844 061.13	1 735 043.17	3 202 267.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9683	10.2769	10.2171
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 082 648.05	979 425.21	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0916	10.2843	0.0000
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 828 952.48	1 995 950.42	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0426	10.2844	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	494 305.54	179 791.88	141 356.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7766	10.9559	10.7003
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 772 098.86	5 783 934.00	5 796 980.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2827	10.5636	10.4779
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 439 251.25	4 079 810.23	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3648	10.5686	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>			636 172 298.83	97.34
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>			608 074 150.56	93.04
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>584 941 779.10</b>	<b>89.50</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>4 791 032.64</b>	<b>0.73</b>
1 950 000	NEW SOUTH WALES 1.25 20-30 20/11S	AUD	1 409 283.22	0.22
4 750 000	QUEENSLAND TREASURY 1.25 20-31 10/03S	AUD	3 381 749.42	0.51
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>4 794 746.83</b>	<b>0.73</b>
2 000 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06A	EUR	2 386 587.69	0.36
1 100 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	1 474 950.96	0.23
700 000	COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A	EUR	933 208.18	0.14
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>14 369 823.11</b>	<b>2.20</b>
5 100 000	CANADA 1.85 20-27 13/02S	CAD	4 147 534.41	0.63
12 600 000	CANADA 1.85 20-27 01/02S	CAD	10 222 288.70	1.57
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>2 057 283.25</b>	<b>0.31</b>
1 850 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	2 057 283.25	0.31
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>3 836 490.00</b>	<b>0.59</b>
3 500 000	METRO REGS 4.75 14-24 04/02S	USD	3 836 490.00	0.59
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>6 517 885.50</b>	<b>1.00</b>
6 300 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.75 17-22 16/11S	USD	6 517 885.50	1.00
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>5 983 668.43</b>	<b>0.92</b>
3 600 000	ORSTED 2.50 19-33 16/05A	GBP	5 299 466.81	0.82
500 000	ORSTED 2.5 21-3021 18/02A	GBP	684 201.62	0.10
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>4 281 708.99</b>	<b>0.66</b>
2 000 000	FINGRID 3.50 17-27 23/11A	EUR	2 477 109.29	0.38
1 500 000	NORDEA BANK 0.375 19-26 28/05A	EUR	1 804 599.70	0.28
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>36 070 393.21</b>	<b>5.52</b>
2 800 000	ACTION LOGEMENT 0.5000 19-34 30/10A	EUR	3 297 981.13	0.50
3 000 000	AGENCE FRANCAISE DEV 0.75 20-23 28/04A	USD	3 026 295.00	0.46
1 200 000	BFCM 0.1 20-27 08/10A	EUR	1 406 143.02	0.22
2 000 000	BNP PARIBAS 1.125 19-24 28/08A	EUR	2 440 475.20	0.37
1 600 000	BPCE 0.125 19-24 04/12A	EUR	1 898 523.21	0.29
1 500 000	BPIFRANCE SA 0.125 20-27 26/02A	EUR	1 796 675.23	0.27
600 000	CEETRUS FRANCE SA 2.75 19-26 26/11A	EUR	761 044.36	0.12
1 250 000	COUNCIL OF EUROPE 2.625 18-23 13/02S	USD	1 304 843.75	0.20
1 600 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	1 931 629.06	0.30
1 800 000	FRANCE 1.75 17-39 25/06A	EUR	2 611 316.80	0.40
2 300 000	ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	EUR	2 908 632.44	0.45
400 000	ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	EUR	492 765.68	0.08
2 400 000	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	2 878 699.90	0.44
4 700 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	5 945 190.99	0.91
700 000	SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	EUR	971 390.15	0.15
1 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A	EUR	1 195 926.51	0.18
1 000 000	UNEDIC 0.25 20-29 25/11A	EUR	1 202 860.78	0.18
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>51 750 623.05</b>	<b>7.92</b>
1 100 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	1 338 305.30	0.20
500 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	631 826.59	0.10
1 200 000	DEUTSCHE KREDITBK 0.625 16-21 08/06A	EUR	1 412 701.20	0.22

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
18 200 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	2 195 110.02	0.34
10 000 000	KFW 2.00 17-22 29/09S	USD	10 267 600.00	1.57
20 000 000	KFW 0.75 21-26 19/02S	CAD	15 575 748.39	2.38
9 000 000	KFW 0.75 20-30 30/09S	USD	8 192 160.00	1.25
1 750 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	1 759 800.00	0.27
1 500 000	LB BADEN-WUERTT 0.375 20-27 18/02A	EUR	1 779 988.92	0.27
600 000	LB BADEN-WUERTT 0.375 21-31 21/02A	EUR	690 783.75	0.11
1 700 000	LB BADEN-WUERTT 0.3750 19-24 24/05A	EUR	2 030 587.56	0.31
5 150 000	LB BADEN-WUERTT 2.3750 19-22 31/05A	USD	5 272 415.50	0.81
510 000	NRW 0.00 19-29 26/11A	EUR	603 595.82	0.09
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>8 486 999.96</b>	<b>1.30</b>
3 500 000	CHINA CONSTRUCT BANK 1.25 20-25 04/08S	USD	3 452 890.00	0.53
4 200 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	3 960 663.00	0.61
7 000 000	MTR CORP LTD 2.9 21-24 24/03A	CNH	1 073 446.96	0.16
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>29 630 670.65</b>	<b>4.53</b>
1 000 000	CASSA DEPOSITI 1.50 20-23 20/04A	EUR	1 216 529.52	0.19
800 000	CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A	EUR	963 520.35	0.15
1 800 000	CASSA DEPOSITI 2.125 18-23 27/09A	EUR	2 235 935.38	0.34
2 500 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	2 945 463.40	0.45
3 658 000	FERROVIE STATO ITALIA 0.375 21-28 25/03A	EUR	4 297 699.67	0.66
2 550 000	FERROVIE STATO ITALIA 0.875 17-23 07/12A	EUR	3 077 769.57	0.47
1 800 000	HERA SPA 0.8750 19-27 05/07A	EUR	2 210 739.30	0.34
3 000 000	HERA SPA 2.375 14-24 04/07A	EUR	3 805 063.13	0.58
3 800 000	INTESA SANPAOLO 0.875 17-22 27/06A	EUR	4 520 716.23	0.68
667 000	INTESA SANPAOLO 0.7500 21-28 16/03A	EUR	786 555.17	0.12
3 000 000	TERNA SPA 0.75 20-32 24/09S	EUR	3 570 678.93	0.55
	<b>IVORY COAST/ELFENBEINKÜSTE ?</b>		<b>504 972.50</b>	<b>0.08</b>
500 000	AFRICAN DEVELOPMENT 0.75 20-23 03/04S	USD	504 972.50	0.08
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>47 987 793.59</b>	<b>7.34</b>
620 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 26/04S	JPY	5 596 832.61	0.86
70 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 20-30 28/01S	JPY	632 438.92	0.10
650 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.155 19-29 26/01S	JPY	5 894 382.38	0.90
220 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.049 19/29 28/26S	JPY	1 972 832.59	0.30
450 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.095 20-30 28/02S	JPY	4 042 405.00	0.62
360 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.1450 20-30 28/10S	JPY	3 249 773.78	0.50
770 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 1.687 12-32 28/06S	JPY	8 062 562.03	1.22
210 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 2.39 04-33 20/12S	JPY	2 379 062.45	0.36
2 750 000	mitsubishi UFJ FIN 2.527 16-23 13/09S	USD	2 875 468.75	0.44
6 500 000	mitsubishi UFJ FIN 0.978 20-24 09/06A	EUR	7 885 096.51	1.21
657 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.465 19-24 30/05A	EUR	784 889.78	0.12
3 800 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 17-24 11/10A	EUR	4 612 048.79	0.71
	<b>LITHUANIA/LITAUEN</b>		<b>4 939 640.17</b>	<b>0.76</b>
2 500 000	IGNITIS GRUPE UAB 2.00 17-27 14/04A	EUR	3 255 874.83	0.50
1 300 000	IGNITIS GRUPE UAB 1.8750 18-28 10/07A	EUR	1 683 765.34	0.26
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>26 818 827.41</b>	<b>4.10</b>
6 500 000	BEI 1.375 18-28 12/05A	SEK	785 049.17	0.12
3 125 000	BEI 2.125 16-26 13/04S	USD	3 294 375.00	0.50
2 000 000	BEI 0.8750 20-30 17/05S	USD	1 849 140.00	0.28
18 990 000	BEI 8.50 14-24 17/09A	ZAR	1 381 038.54	0.21
5 750 000	BEI 2.375 17-27 24/05S	USD	6 133 093.75	0.94
650 000	DWR CYMRU FINANCING 1.375 20-33 31/03A	GBP	872 117.85	0.13
5 500 000	ICBC LTD LUX 2.875 17-22 12/10Q	USD	5 666 540.00	0.87
1 100 000	NORD/LB LUX COV BD BK 0.05 20-25 28/01A	EUR	1 305 848.79	0.20
3 540 000	OP CORPORAT 0.00 19-24 26/02U	EUR	4 240 257.56	0.65

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
1 000 000	PROLOGIS INTL FUND II 1.75 18-28 15/03A	EUR	1 291 366.75	0.20
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>2 051 809.00</b>	<b>0.31</b>
700 000	GREENKO INVEST CO 4.875 16-23 16/08S	USD	713 114.50	0.11
1 300 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	1 338 694.50	0.20
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>30 909 996.22</b>	<b>4.73</b>
26 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	3 093 974.39	0.47
20 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.125 15-25 11/02S	USD	21 078 500.00	3.23
47 000 000	NORWAY 2.35 15-24 04/09A	NOK	5 699 520.00	0.87
9 000 000	STATNETT SF 0.518 20-23 30/06A	SEK	1 038 001.83	0.16
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>25 304 265.00</b>	<b>3.87</b>
14 000 000	ASIAN DEV BANK 3.1250 18-28 26/09S	USD	15 522 710.00	2.38
3 250 000	ASIAN DEV BANK 2.125 15-25 19/03S	USD	3 430 375.00	0.52
6 000 000	ASIAN DEV BANK 2.375 17-27 10/08S	USD	6 351 180.00	0.97
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>24 010 380.77</b>	<b>3.67</b>
1 250 000	EXP-IMP.BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 528 521.73	0.23
4 500 000	INDUST BANK OF KOREA? .04 20-25 22/06S	USD	4 462 222.50	0.68
1 000 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	1 119 770.00	0.17
983 000	KOOKMIN BANK 0.052 20-25 15/07A	EUR	1 166 555.39	0.18
6 000 000	KOOKMIN BANK 1.7500 20-25 04/05S	USD	6 098 160.00	0.93
5 250 000	KOOKMIN BANK 3.625 18-21 23/10S	USD	5 340 982.50	0.82
4 010 000	KOREA WATER RESOUR 3.875 18-23 15/05S	USD	4 294 168.65	0.66
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>30 100 635.91</b>	<b>4.61</b>
1 300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	1 646 255.64	0.25
3 500 000	ADIF ALTA VELOC 0.5500 20-30 30/04A	EUR	4 186 339.26	0.64
3 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	EUR	3 668 610.80	0.56
1 800 000	BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	EUR	2 136 758.86	0.33
2 500 000	CAIXABANK SA 0.50 21-29 09/02A	EUR	2 891 193.93	0.44
3 900 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	4 650 293.64	0.72
3 100 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625 16-23 01/12A	EUR	3 731 291.31	0.57
1 300 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.875 18-25 08/05A	EUR	1 594 017.08	0.24
1 000 000	COMMUNITY OF MADRID 1.571 19-29 30/04A	EUR	1 300 152.12	0.20
2 250 000	PAYS BASQUE 0.25 20-31 30/04A	EUR	2 618 694.75	0.40
1 400 000	SERVICIOS MEDIO 0.815 19-23 04/12A	EUR	1 677 028.52	0.26
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>22 879 398.00</b>	<b>3.50</b>
20 000 000	ATRIUM LJUNGBERG AB 1.619 17-22 21/03A	SEK	2 320 288.93	0.36
9 170 000	KOMMUNINV I SVERIGE 0.25 20-27 26/11A	SEK	1 031 123.08	0.16
1 750 000	KOMMUNINV I SVERIGE 1.625 19-23 24/04S	USD	1 798 536.25	0.28
1 000 000	KOMMUNINV I SVERIGE 1.875 17-21 01/06S	USD	1 002 720.00	0.15
4 500 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	5 212 479.00	0.80
4 000 000	SWEDEN 0.75 19-24 28/03A	SEK	468 025.07	0.07
13 000 000	SWEDEN 1.00 18-24 05/11A	SEK	1 536 801.48	0.24
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	7 786 514.64	1.18
1 364 000	VOLVO CAR AB 2.50 20-27 07/10A	EUR	1 722 909.55	0.26
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>5 444 904.07</b>	<b>0.83</b>
2 800 000	EUROFIMA 5.5 02-32 07/06A	GBP	5 444 904.07	0.83
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>79 354 258.58</b>	<b>12.14</b>
1 500 000	ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	EUR	1 815 494.72	0.28
1 891 000	ABN AMRO BANK 0.8750 18-25 22/04A	EUR	2 316 537.07	0.35
1 750 000	ALLIANDER NV 0.375 20-30 10/06A	EUR	2 082 896.04	0.32
1 500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	1 798 632.10	0.28
1 800 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.0 20-32 15/01A	EUR	2 099 853.27	0.32
1 550 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	EUR	1 921 362.81	0.29

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
2 300 000	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	2 224 111.50	0.34
1 500 000	ENEL FIN INTL 1.5000 19-25 21/07A	EUR	1 877 083.38	0.29
3 000 000	ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	3 725 430.68	0.57
500 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	518 477.50	0.08
7 250 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06/01S	USD	8 236 616.25	1.26
5 200 000	NEDER FINANCIER MAAT 2.75 19-24 20/02A	USD	5 537 818.00	0.85
9 500 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 20-30 28/05S	USD	8 819 277.50	1.35
850 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.125 19-27 28/05A	EUR	1 023 215.88	0.16
22 000 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.50 15-30 29/04A	USD	23 407 890.00	3.57
3 000 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 2.125 15-21 15/11S	USD	3 035 505.00	0.46
310 000	POSTNL NV 0.625 19-26 23/09A	EUR	374 304.14	0.06
6 750 000	RABOBANK 1.004 20-26 24/09S	USD	6 616 923.75	1.01
500 000	TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A	EUR	637 985.16	0.10
1 000 000	TENNET HOLDING BV 1.375 17-29 26/06A	EUR	1 284 843.83	0.20
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>2 001 940.00</b>	<b>0.31</b>
2 000 000	TURKIYE SINAI KALK 4.875 16-21 18/05S	USD	2 001 940.00	0.31
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>6 719 284.75</b>	<b>1.03</b>
6 550 000	FIRST ABU DHABI 3.00 17-22 30/04S	USD	6 719 284.75	1.03
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>34 118 133.83</b>	<b>5.22</b>
2 420 000	BAZALGETTE FIN 2.375 17-27 29/11A	GBP	3 551 567.99	0.54
2 500 000	ENW FINANCE PLC 1.4150 20-30 30/07A	GBP	3 329 188.84	0.51
5 500 000	IFFIM 0.5000 09-24 24/06S	ZAR	306 464.95	0.05
2 500 000	IFFIM 0.5000 12-27 29/06S	ZAR	107 230.39	0.02
3 000 000	INTERNATIONAL FINANCE 0.375 20-23 06/11S	USD	2 995 560.00	0.46
3 040 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	4 555 069.59	0.70
680 000	MOTABILITY OPERATION 1.5 21-41 20/01S	GBP	852 531.18	0.13
300 000	NATIONAL GRID ELECTRIC 0.19 20-25 20/01A	EUR	354 887.13	0.05
4 500 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	6 263 206.61	0.95
4 000 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	5 033 292.77	0.77
1 640 000	TRANSPORT FOR LONDON 2.125 15-25 24/04A	GBP	2 386 143.90	0.37
2 500 000	TRITAX BIG BOX 1.5000 20-33 27/11S	GBP	3 270 775.67	0.50
750 000	YORKSHIRE WATER FINA 2.75 19-41 18/04A	GBP	1 112 214.81	0.17
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>62 543 420.63</b>	<b>9.57</b>
3 000 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	3 880 869.98	0.59
3 900 000	ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A	EUR	4 689 736.12	0.72
4 799 000	IBRD 3.125 18-25 20/11S	USD	5 275 540.70	0.81
40 000 000	IBRD 7.00 13-23 07/06A	ZAR	2 795 356.80	0.43
3 700 000	IBRD 2.125 15-25 03/03S	USD	3 904 850.50	0.60
5 000 000	IBRD 8.250 15-22 04/03A	TRY	530 851.78	0.08
34 000 000	IBRD 1.7500 19-25 13/03A	NOK	4 071 397.82	0.62
44 150 000	IBRD 2.00 21-26 18/02A	CNH	6 660 745.09	1.02
9 750 000	INT DEV ASSOC 1.00 20-30 03/12S	USD	9 008 707.50	1.38
16 000 000	INTERNATIONAL FINANCE 1.13 19-29 12/11A	SEK	1 883 866.77	0.29
10 000 000	INTERNATIONAL FINANCE 1.25 17-27 05/04A	SEK	1 195 165.12	0.18
2 000 000	INTL DEV ASSOC 2.75 18-23 24/04S	USD	2 101 120.00	0.32
7 500 000	INTL DEV ASSOC 0.3750 20-25 23/09S	USD	7 306 762.50	1.12
3 000 000	INTL DEV ASSOC 0.75 20-27 10/06S	USD	2 896 350.00	0.44
1 451 000	KOREA HOUSING F 0.7500 18-23 30/10A	EUR	1 750 185.70	0.27
3 500 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 3.625 18-23 20/06S	USD	3 748 605.00	0.57
720 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	843 309.25	0.13
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>6 680 793.05</b>	<b>1.02</b>
3 500 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.625 19-26 20/11A	EUR	4 185 290.31	0.64
2 000 000	CORPORACION ANDINA 1.625 20-25 03/06A	EUR	2 495 502.74	0.38

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

Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>23 132 371.46</b>	<b>3.54</b>
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>4 150 366.28</b>	<b>0.64</b>
3 500 000	KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A	EUR	4 150 366.28	0.64
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>7 676 692.32</b>	<b>1.17</b>
1 000 000	BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	EUR	1 193 828.61	0.18
5 500 000	BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	EUR	6 482 863.71	0.99
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 201 368.16</b>	<b>0.18</b>
1 000 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	EUR	1 201 368.16	0.18
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>4 488 713.10</b>	<b>0.69</b>
3 750 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 15/11A	EUR	4 488 713.10	0.69
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>5 615 231.60</b>	<b>0.86</b>
1 200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-25 22/10S	USD	1 257 804.00	0.19
4 360 000	CITIGROUP INC. FL.R 20-24 30/10S	USD	4 357 427.60	0.67
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>28 098 148.27</b>	<b>4.30</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>28 098 148.27</b>	<b>4.30</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>3 373 894.34</b>	<b>0.52</b>
2 900 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	EUR	3 373 894.34	0.52
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>13 300 490.00</b>	<b>2.03</b>
14 000 000	CHINA 1.375 21-31 02/02S	USD	13 300 490.00	2.03
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>1 193 333.22</b>	<b>0.18</b>
60 000 000	JAPAN FIN ORGANIZ 0.1450 20-30 27/09S	JPY	540 407.24	0.08
72 000 000	TOKYO METRO CO LTD 0.275 20-30 12/06S	JPY	652 925.98	0.10
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>6 699 129.00</b>	<b>1.03</b>
6 700 000	ISDB TRUST SERVICES 1.262 21-26 31/03S	USD	6 699 129.00	1.03
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>3 531 301.71</b>	<b>0.54</b>
3 606 000	RABOBANK 1.106 21-27 24/02S	USD	3 531 301.71	0.54

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

**Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften**

						<b>(2 802 494.19)</b>	<b>(0.43)</b>
CNY	115 000 000.00	Goldman Sachs	22/04/2021	EUR	14 802 419.87	108 844.76	0.02
JPY	1 305 000 000.00	Goldman Sachs	22/04/2021	USD	11 993 449.10	(180 980.47)	(0.03)
AUD	9 400 000.00	JP Morgan	22/04/2021	USD	7 289 323.06	(129 092.58)	(0.02)
USD	3 966 926.06	JP Morgan	22/04/2021	ZAR	59 000 000.00	(17 970.66)	0.00
MYR	75 500 000.00	Goldman Sachs	22/04/2021	USD	18 392 204.63	(164 660.34)	(0.03)
JPY	1 550 000 000.00	Goldman Sachs	22/04/2021	EUR	11 955 830.38	(27 200.13)	0.00
CHF	310 035.96	JP Morgan	21/05/2021	GBP	241 883.04	(3 918.29)	0.00
CHF	1 884 440.97	Morgan Stanley	21/05/2021	NOK	17 312 198.98	(23 130.51)	0.00
EUR	4 882 378.92	JP Morgan	21/05/2021	NOK	49 407 351.66	(43 732.78)	(0.01)
GBP	302 745.39	Goldman Sachs	21/05/2021	CHF	391 067.21	1 689.30	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	
GBP	11 631 676.59	JP Morgan	21/05/2021	EUR	13 555 454.49	102 530.48	0.02
GBP	230 941.43	Goldman Sachs	21/05/2021	JPY	34 937 235.00	2 354.00	0.00
USD	2 061 606.51	Morgan Stanley	21/05/2021	AUD	2 664 760.70	31 553.57	0.00
USD	2 093 188.21	JP Morgan	21/05/2021	NOK	17 752 692.58	13 542.95	0.00
CHF	28 690 728.55	Morgan Stanley	21/05/2021	EUR	26 035 956.61	(106 216.81)	(0.02)
CHF	3 924 881.37	JP Morgan	21/05/2021	USD	4 227 644.79	(51 845.77)	(0.01)
EUR	4 858 921.08	Morgan Stanley	21/05/2021	AUD	7 492 446.59	8 674.65	0.00
GBP	1 873 607.06	Morgan Stanley	21/05/2021	CAD	3 248 060.85	996.79	0.00
GBP	4 235 265.10	Morgan Stanley	21/05/2021	JPY	641 818 596.00	33 214.77	0.01
JPY	1 172 426.00	Goldman Sachs	21/05/2021	ZAR	161 518.64	(253.33)	0.00
USD	17 235 691.64	Goldman Sachs	21/05/2021	MYR	70 998 439.94	115 261.84	0.02
CHF	4 633 346.94	Morgan Stanley	21/05/2021	CAD	6 254 036.80	(46 622.01)	(0.01)
CHF	6 998 005.18	Morgan Stanley	21/05/2021	GBP	5 448 887.12	(73 543.63)	(0.01)
CHF	221 977.48	JP Morgan	21/05/2021	TRY	1 857 174.59	19 940.96	0.00
CHF	39 941.52	Morgan Stanley	21/05/2021	ZAR	649 674.11	(1 222.46)	0.00
EUR	107 005 296.59	Morgan Stanley	21/05/2021	USD	127 660 393.69	(1 768 876.27)	(0.27)
GBP	788 135.06	Morgan Stanley	21/05/2021	AUD	1 416 659.37	8 321.19	0.00
JPY	94 191 640.00	JP Morgan	21/05/2021	EUR	729 054.50	(4 914.40)	0.00
JPY	4 172 184.00	JP Morgan	21/05/2021	TRY	295 854.49	3 334.33	0.00
JPY	87 860 090.00	JP Morgan	21/05/2021	USD	805 520.46	(10 034.66)	0.00
USD	944 775.65	JP Morgan	21/05/2021	CHF	876 562.41	12 158.57	0.00
USD	35 333 670.41	JP Morgan	21/05/2021	EUR	29 643 411.65	457 792.98	0.07
USD	2 024 909.13	Morgan Stanley	21/05/2021	SEK	17 209 065.62	49 643.87	0.01
CHF	40 616 065.86	Morgan Stanley	21/05/2021	USD	43 963 399.53	(750 748.73)	(0.11)
EUR	17 417 263.01	Morgan Stanley	21/05/2021	GBP	14 944 762.35	(130 945.42)	(0.02)
EUR	51 266.36	Goldman Sachs	21/05/2021	JPY	6 652 756.00	80.63	0.00
EUR	1 842 884.01	JP Morgan	21/05/2021	USD	2 186 451.23	(18 301.88)	0.00
GBP	1 314 249.64	Goldman Sachs	21/05/2021	EUR	1 534 534.14	8 154.03	0.00
GBP	837 212.22	JP Morgan	21/05/2021	NOK	9 872 480.63	(1 242.60)	0.00
USD	3 970 837.10	JP Morgan	21/05/2021	CNY	25 986 349.24	22 774.45	0.00
USD	8 074 497.98	JP Morgan	21/05/2021	GBP	5 809 944.47	57 323.25	0.01
USD	272 437.92	JP Morgan	21/05/2021	JPY	29 770 444.00	2 894.78	0.00
USD	28 143.70	Goldman Sachs	21/05/2021	MXN	585 356.89	(313.52)	0.00
CHF	10 417 946.31	Morgan Stanley	21/05/2021	JPY	1 228 886 258.00	(42 358.83)	(0.01)
CHF	1 925 923.66	Morgan Stanley	21/05/2021	SEK	17 715 990.14	15 613.43	0.00
EUR	5 444 516.89	Morgan Stanley	21/05/2021	SEK	55 197 216.23	69 938.57	0.01
GBP	1 629 116.16	JP Morgan	21/05/2021	CNY	14 838 650.97	(6 466.90)	0.00
GBP	6 749.30	Goldman Sachs	21/05/2021	MXN	195 227.22	(178.01)	0.00
GBP	17 648 768.86	Morgan Stanley	21/05/2021	USD	24 540 363.45	(186 754.34)	(0.03)
GBP	8 392.95	Morgan Stanley	21/05/2021	ZAR	175 337.75	(216.52)	0.00
JPY	123 598 857.00	Morgan Stanley	21/05/2021	CAD	1 413 909.91	(5 947.78)	0.00
JPY	180 789 611.00	Morgan Stanley	21/05/2021	GBP	1 192 998.54	(9 351.98)	0.00
JPY	53 038 407.00	Morgan Stanley	21/05/2021	SEK	4 137 341.97	5 326.81	0.00
USD	10 934 382.33	Morgan Stanley	21/05/2021	JPY	1 191 682 783.00	144 811.40	0.02
CHF	1 966 604.75	Morgan Stanley	21/05/2021	AUD	2 751 893.27	(4 094.19)	0.00
CHF	3 803 565.03	JP Morgan	21/05/2021	CNY	26 836 053.06	(30 649.37)	0.00
GBP	779 512.78	Morgan Stanley	21/05/2021	SEK	9 215 771.19	17 865.93	0.00
GBP	790 884.72	JP Morgan	21/05/2021	USD	1 093 336.09	(1 990.99)	0.00
JPY	97 304 976.00	JP Morgan	21/05/2021	CNY	5 838 917.53	(6 143.08)	0.00
JPY	7 852 728.00	Goldman Sachs	21/05/2021	GBP	52 604.53	(1 490.34)	0.00
JPY	55 337 745.00	JP Morgan	21/05/2021	NOK	4 306 053.23	(3 405.85)	0.00
CHF	32 121.22	Goldman Sachs	21/05/2021	MXN	723 369.99	(995.26)	0.00
EUR	25 819 366.87	Morgan Stanley	21/05/2021	JPY	3 356 636 721.00	(14 570.22)	0.00
EUR	143 875.06	JP Morgan	21/05/2021	TRY	1 326 591.65	14 835.65	0.00
EUR	47 138.07	Morgan Stanley	21/05/2021	ZAR	844 996.63	(1 401.90)	0.00
GBP	16 053.09	JP Morgan	21/05/2021	TRY	172 512.02	2 073.79	0.00
GBP	453 696.06	Goldman Sachs	21/05/2021	USD	633 143.92	(7 086.85)	0.00
JPY	50 486 997.00	Morgan Stanley	21/05/2021	AUD	598 749.67	974.80	0.00

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
JPY	731 794 797.00	Morgan Stanley	21/05/2021	EUR	5 628 798.03	3 402.00	0.00
JPY	942 268.00	Goldman Sachs	21/05/2021	MXN	179 840.53	(212.30)	0.00
JPY	1 038 213 668.00	Morgan Stanley	21/05/2021	USD	9 526 227.09	(126 234.10)	(0.02)
SEK	6 820 697.98	Goldman Sachs	21/05/2021	EUR	668 251.47	(3 318.73)	0.00
USD	35 031.28	Morgan Stanley	21/05/2021	ZAR	525 721.58	(341.02)	0.00
EUR	11 310 472.02	Morgan Stanley	21/05/2021	CAD	16 822 981.18	(78 875.49)	(0.01)
EUR	9 349 595.97	JP Morgan	21/05/2021	CNY	73 065 222.62	(101 569.55)	(0.02)
EUR	37 912.56	Goldman Sachs	21/05/2021	MXN	940 848.96	(1 138.86)	0.00
USD	5 067 111.22	Morgan Stanley	21/05/2021	CAD	6 317 339.84	40 558.48	0.01
USD	115 024.01	JP Morgan	21/05/2021	TRY	889 038.62	11 582.51	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

# Global Responsible Corporate Fundamental

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 142 843 901.58)	(2)	143 854 193.41
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 845 184.12
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 742 655.81
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		62 840.55
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 322 088.89
		<b>154 826 962.78</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		949 018.74
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	35 927.50
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	56 174.38
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	171 846.56
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 909.86
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	422 173.98
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		1 264.09
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	672 111.28
		<b>2 310 426.39</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>152 516 536.39</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>118 555 618.02</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 947 213.30
Bank interest/Bankzinsen		4 527.95
Other income/Sonstige Erträge		78 147.88
		<b>2 029 889.13</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	197 187.94
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	149.91
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 519.39
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		197.83
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	110 526.96
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		32 896.73
		<b>346 478.76</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 683 410.37</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	1 015 078.11
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(19 640.09)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	532 858.21
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(1 193 272.21)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	1 232 176.35
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 424 287.83)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>1 826 322.91</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(2 789 365.96)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	(20 458.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(554 753.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(458 608.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(397 865.23)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(2 394 728.78)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(35 477.36)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	36 391 124.51
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>152 516 536.39</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	4 406.6450	0.0000	4 406.6450
P - EUR - Hedged - Distribution	2 720.0000	0.0000	0.0000	2 720.0000
N - USD - Capitalisation	1 800.0000	0.0000	0.0000	1 800.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 028 480.7500	213 109.8290	0.0000	1 241 590.5790
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	3 744 376.3560	3 227 793.6470	(1 051 961.7270)	5 920 208.2760
N - CHF - Hedged - Capitalisation	146 305.0000	0.0000	(95 000.0000)	51 305.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	8 192.0000	0.0000	0.0000	8 192.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	10 973.4830	8 670.0000	(1 325.0000)	18 318.4830
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	312 718.1690	159 803.1070	(89 707.3040)	382 813.9720
I - USD - Capitalisation	333 243.0000	0.0000	(5 000.0000)	328 243.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	17 761.0000	11 979.0000	0.0000	29 740.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 252 872.0000	115 340.0000	(187 683.0000)	1 180 529.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	1 204 374.6300	415 458.0000	(492 858.1460)	1 126 974.4840
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 215 853.9940	968 174.0000	(469 216.9940)	1 714 811.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	181 123.2290	215 564.0000	(29 590.0000)	367 097.2290

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	48 707.14	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0531	0.0000	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 729.99	30 249.70	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9301	11.1212	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 570.78	20 640.99	83 255.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4282	11.4672	10.7326
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 839 960.69	12 400 834.89	99 945 132.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9524	12.0574	11.5481

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	71 246 102.83	45 393 718.31	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0344	12.1232	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	582 910.43	1 686 978.75	1 938 298.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3617	11.5306	11.2917
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 882.48	86 073.20	7 694 917.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3616	10.5070	10.2447
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	177 622.12	110 413.80	3 152 749.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6963	10.0619	10.0203
<b>N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 994 225.16	3 303 829.72	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4339	10.5649	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 756 654.13	3 826 090.12	1 472 588.63
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.4447	11.4814	10.7415
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	355 789.26	214 308.59	22 474 396.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9633	12.0662	11.5541
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 431 699.92	14 463 748.30	20 371 255.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3777	11.5445	11.3008
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 498 157.82	14 589 343.66	56 635 462.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9773	12.1136	11.7810

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

## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	20 188 109.59	14 463 364.14	14 269 154.58
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	11.7728	11.8956	11.5195
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	3 609 756.69	1 825 073.99	0.00
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.8332	10.0764	0.0000

---

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>143 854 193.41</b>	<b>94.32</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>140 556 483.40</b>	<b>92.16</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>121 523 833.71</b>	<b>79.68</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 659 571.83</b>	<b>1.09</b>
200 000	ANZ BANKING GRP 2.9500 20-30 22/07S	USD	206 572.00	0.14
200 000	AUST & NZ BANKI 0.6690 21-31 05/05A	EUR	234 564.02	0.15
100 000	NEWCREST FINANCE 3.25 20-30 13/05S	USD	104 520.50	0.07
200 000	NEWCREST FINANCE 4.20 20-50 13/05S	USD	217 884.00	0.14
150 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.625 16-26 28/04S	USD	161 499.98	0.11
200 000	TELSTRA CORP LTD 3.25 17-27 15/11S	USD	217 630.00	0.14
200 000	TRANSURBAN FINANCE 3.375 16-27 22/03S	USD	215 611.70	0.14
250 000	VICINITY CENTRE 1.1250 19-29 07/11A	EUR	301 289.63	0.20
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>784 111.02</b>	<b>0.51</b>
300 000	KLABIN AUSTRIA 3.2000 21-31 12/01S	USD	287 059.50	0.19
200 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	225 560.05	0.15
100 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	142 892.97	0.09
100 000	SUZANO AUSTRIA 7.00 17-47 16/03S	USD	128 598.50	0.08
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>1 423 870.75</b>	<b>0.93</b>
300 000	BANK OF MONTREAL 1.85 20-25 01/05S	USD	307 246.50	0.20
100 000	LA CIE DE TELEPHON 4.464 18-48 01/04S	USD	115 444.00	0.08
600 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.60 20-23 17/04S	USD	613 728.00	0.40
150 000	TELUS CORP 2.80 16-27 16/02S	USD	159 743.25	0.10
100 000	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	111 142.00	0.07
100 000	TELUS CORP 4.60 18-48 16/11S	USD	116 567.00	0.08
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>2 699 317.00</b>	<b>1.77</b>
100 000	BAIDU INC 3.625 17-27 06/07S	USD	109 030.50	0.07
100 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	105 512.50	0.07
200 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	213 507.00	0.14
200 000	MIZUHO FIN GROUP 4.60 14-24 27/03S	USD	218 743.00	0.14
250 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	286 562.50	0.19
200 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 13-23 01/06S	USD	213 846.00	0.14
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.125 20-31 15/01S	USD	406 134.00	0.27
800 000	TENCENT HOLDING LTD 2.985 18-23 19/01S	USD	828 816.00	0.54
100 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.975 19-29 11/04S	USD	108 812.50	0.07
200 000	THE LINK REGS 2.875 16-26 21/07S	USD	208 353.00	0.14
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>1 856 282.50</b>	<b>1.22</b>
200 000	BANCO CREDITO 3.5000 17-27 12/10S	USD	214 570.00	0.14
200 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 4.2 19-30 29/01S	USD	216 139.00	0.14
300 000	CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	USD	333 514.50	0.22
200 000	CENCOSUD SA REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	223 751.00	0.15
200 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	218 390.00	0.14
200 000	ENEL CHILE SA 4.875 18-28 12/06S	USD	231 924.00	0.15
400 000	TELEFONICA CHILE SA 3.875 12-22 12/10S	USD	417 994.00	0.28
<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>			<b>727 639.00</b>	<b>0.48</b>
300 000	BANCO BOGOTA 4.375 17-27 03/08S	USD	318 219.00	0.21
400 000	BANCOLOMBIA SA 3.00 20-25 29/01S	USD	409 420.00	0.27
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>117 733.91</b>	<b>0.08</b>
100 000	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	117 733.91	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>701 282.11</b>	<b>0.46</b>
200 000	NORDEA BANK 0.75 20-25 28/08S	USD	195 916.00	0.13
100 000	NORDEA BANK 1.125 15-25 12/02A	EUR	123 554.00	0.08
200 000	NORDEA BANK 0.375 19-26 28/05A	EUR	240 613.30	0.16
100 000	NORDEA BANK REGS 2.375 15-22 02/06A	GBP	141 198.81	0.09
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>6 881 159.83</b>	<b>4.51</b>
200 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	247 498.20	0.16
300 000	ALD SA 1.2500 18-22 11/10A	EUR	360 456.28	0.24
400 000	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	612 617.80	0.40
100 000	BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	EUR	122 012.59	0.08
100 000	BOUYGUES SA 1.1250 20-28 24/07A	EUR	125 831.73	0.08
200 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	247 668.62	0.16
100 000	CAPGEMINI SE 0.6250 20-25 23/06A	EUR	120 545.23	0.08
100 000	CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	EUR	123 120.32	0.08
100 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	120 726.82	0.08
100 000	DANONE SA 1.125 15-25 14/01A	EUR	122 924.04	0.08
600 000	DANONE SA 144A 2.589 16-23 02/11S	USD	627 120.00	0.40
200 000	ENGIE SA 1.75 20-28 27/03A	EUR	258 529.57	0.17
100 000	ENGIE SA 5.00 10-60 01/10S	GBP	229 021.04	0.15
200 000	ENGIE SA 1.50 20-49 31/12A	EUR	236 423.35	0.16
100 000	GECINA 1.50 14-25 20/01A	EUR	124 508.93	0.08
100 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	177 470.88	0.12
100 000	ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	EUR	126 462.28	0.08
100 000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	127 905.55	0.08
300 000	KLEPIERRE 1.00 15-23 17/04A	EUR	360 121.32	0.24
100 000	LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	EUR	137 782.18	0.09
100 000	MICHELIN 0.625 20-40 02/11A	EUR	110 548.13	0.07
100 000	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	USD	129 980.90	0.09
100 000	ORANGE SA 1.00 16-25 12/05A	EUR	122 405.73	0.08
100 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	125 547.31	0.08
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875 15-25 11/03A	EUR	122 281.73	0.08
450 000	SOCIETE GENERALE 4.75 15-25 24/11S	USD	498 870.00	0.33
300 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	398 634.73	0.26
100 000	TOTAL CAPITAL INTL 1.405 19-31 03/09A	GBP	133 862.93	0.09
100 000	UNIBAIL RODAMCO 2.625 20-30 09/04A	EUR	133 147.38	0.09
100 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	121 735.22	0.08
200 000	VALEO SA 3.25 14-24 22/01A	EUR	253 667.35	0.17
100 000	WORLDFLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	121 731.69	0.08
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>3 870 982.30</b>	<b>2.54</b>
100 000	BASF SE 0.875 18-25 22/05A	EUR	122 861.75	0.08
300 000	BASF SE 0.1010 20-23 05/06A	EUR	355 024.64	0.23
200 000	BASF SE 0.2500 20-27 05/06A	EUR	238 976.10	0.16
200 000	BERLIN HYP AG 1.0 19-26 05/02A	EUR	248 660.57	0.16
400 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	457 558.00	0.30
200 000	COMMERZBANK AG 1.75 20-25 22/01U	GBP	278 912.48	0.18
100 000	DEUTSCHE POST AG REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	130 692.18	0.09
100 000	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	124 222.16	0.08
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	EUR	240 335.93	0.16
134 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	162 343.26	0.11
200 000	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	232 853.96	0.15
100 000	EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	EUR	124 174.56	0.08
100 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	119 654.35	0.08
200 000	HENKEL AG & CO 1.00 19-22 30/09A	GBP	278 305.41	0.18
100 000	HENKEL AG & CO KGAA 1.25 19-26 30/09A	GBP	139 630.08	0.09
100 000	MERCK FINANCIAL 0.375 19-27 05/07A	EUR	119 780.11	0.08
100 000	SAP AG 1.00 15-25 01/04A	EUR	122 669.59	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
300 000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	374 327.17	0.25
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>214 924.00</b>	<b>0.14</b>
200 000	SWIRE PROPERT MTN 3.625 16-26 13/01S	USD	214 924.00	0.14
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>492 783.32</b>	<b>0.32</b>
200 000	MOL HUNGARIAN OIL 1.50 20-27 08/10A	EUR	245 193.44	0.16
200 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	247 589.88	0.16
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>435 332.00</b>	<b>0.29</b>
100 000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	USD	107 631.50	0.07
300 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	327 700.50	0.22
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>877 027.33</b>	<b>0.58</b>
100 000	GE CAPITAL 5.875 08-33 18/01A	GBP	187 082.21	0.12
188 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.00 17-23 15/09A	EUR	226 636.09	0.15
100 000	JOHNSON CONTROLS INTL 4.50 17-47 15/02S	USD	117 999.00	0.08
200 000	SHIRE ACQ INV IRL 3.20 16-26 23/09S	USD	215 524.00	0.14
100 000	ZURICH FINANCE 1.6250 19-39 17/06A	EUR	129 786.03	0.09
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>3 645 782.04</b>	<b>2.39</b>
100 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	118 830.47	0.08
200 000	ENI SPA 4.7500 18-28 12/09S	USD	229 936.00	0.15
300 000	ENI SPA 4.00 18-23 12/09S	USD	322 818.00	0.21
163 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	192 044.20	0.13
200 000	IMMOBILIARE GRA 2.1250 19-24 28/11A	EUR	227 800.17	0.15
200 000	INTESA SANPAOLO 4.70 19-49 23/09S	USD	222 003.30	0.15
100 000	INTESA SANPAOLO 1.75 18-28 20/03A	EUR	125 178.26	0.08
300 000	INTESA SANPAOLO 2.1250 20-25 26/05A	EUR	378 584.70	0.25
100 000	INTESA SANPAOLO SPA 2.5 20-30 15/01S	GBP	139 914.30	0.09
200 000	MEDIOBANCA 0.625 17-22 27/09A	EUR	237 739.69	0.16
533 000	TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A	EUR	613 630.57	0.39
400 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	483 990.89	0.32
100 000	UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	EUR	128 108.29	0.08
200 000	UNICREDIT SPA 4.625 17-27 12/04S	USD	225 203.20	0.15
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>731 553.00</b>	<b>0.48</b>
200 000	MITSUBISHI UFJ FIN 3.761 18-23 26/07S	USD	214 435.00	0.14
250 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 5.0 19-28 26/11S	USD	295 095.00	0.19
200 000	TOYOTA MOTOR CO 3.6690 18-28 20/07S	USD	222 023.00	0.15
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 190 083.55</b>	<b>0.78</b>
300 000	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	371 922.50	0.24
200 000	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	255 418.55	0.17
500 000	APTIV PLC 4.25 17-26 15/01S	USD	562 742.50	0.37
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 426 724.83</b>	<b>0.94</b>
400 000	ALROSA FINANCE SA 4.65 19-24 09/04S	USD	428 108.00	0.28
100 000	AROUNDTOWN SA 3.6250 19-31 10/04A	GBP	150 711.86	0.10
283 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	340 200.06	0.22
100 000	DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	118 204.62	0.08
100 000	JOHN DEERE CASH MGT 1.85 20-28 02/04A	EUR	131 530.76	0.09
100 000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.625 20-50 15/10A	EUR	120 365.41	0.08
100 000	NESTLE FINANCE INTL 1.75 17-37 02/11A	EUR	137 604.12	0.09
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 475 178.50</b>	<b>0.97</b>
150 000	ALPEK SAB REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	158 619.75	0.10
200 000	AMX 6.375 05-35 01/03S	USD	276 469.00	0.19
150 000	BANCO SANTANDER 5.375 20-25 17/04S	USD	168 656.25	0.11
200 000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	USD	226 389.00	0.15

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	INDUSTRIAS PENOLES SA 4.75 20-50 06/08S	USD	206 213.00	0.14
100 000	ORBIA ADVANCE CORPO 5.5 17-48 15/01S	USD	113 598.50	0.07
100 000	ORBIA ADVANCE CORPO 4.00 17-27 04/10S	USD	108 967.00	0.07
200 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	216 266.00	0.14
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>1 412 526.21</b>	<b>0.93</b>
200 000	AKER BP ASA 4.000 20-31 15/01S	USD	208 933.03	0.14
250 000	DNB BANK ASA 0.05 19-23 14/11A	EUR	296 124.18	0.19
300 000	DNB BANK ASA 1.3750 19-23 12/06A	GBP	421 473.05	0.28
400 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	485 995.95	0.32
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>364 377.08</b>	<b>0.24</b>
300 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	364 377.08	0.24
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>562 837.50</b>	<b>0.37</b>
500 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	562 837.50	0.37
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>839 982.00</b>	<b>0.55</b>
400 000	KOOKMIN BANK 2.875 17-23 25/03S	USD	417 842.00	0.27
400 000	SK INNOVATION CO 4.125 18-23 13/07S	USD	422 140.00	0.28
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>4 310 055.16</b>	<b>2.83</b>
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	136 163.21	0.09
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.375 19-26 27/11A	GBP	296 161.52	0.19
100 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	126 635.05	0.08
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	EUR	247 117.40	0.16
200 000	BANCO SANTANDER SA 2.75 18-23 12/09A	GBP	288 101.30	0.19
200 000	BANCO SANTANDER SA 3.50 17-22 11/04S	USD	206 035.00	0.14
200 000	BANCO SANTANDER SA 4.379 18-28 12/04S	USD	223 586.00	0.15
100 000	BANKINTER SA 0.6250 20-27 06/10A	EUR	117 994.83	0.08
100 000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	119 238.30	0.08
100 000	CAIXABANK SA 1.125 17-24 17/05A	EUR	121 531.31	0.08
400 000	IBERDROLA FIN 1.25 18-26 28/10A	EUR	501 286.61	0.33
200 000	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	255 538.43	0.17
400 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	478 048.57	0.31
200 000	SANTANDER CONS FIN 1.00 19-24 27/02A	EUR	242 342.16	0.16
100 000	TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A	EUR	141 519.63	0.09
100 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	117 365.00	0.08
100 000	TELEFONICA EMISIONES 1.93 16-31 17/10A	EUR	130 713.34	0.09
500 000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	560 677.50	0.36
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>1 780 253.39</b>	<b>1.17</b>
97 000	MOLNLYCKE HLDG 1.50 14-22 28/02A	EUR	115 750.65	0.08
450 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.55 20-23 01/09S	USD	450 355.50	0.30
600 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	694 997.20	0.45
200 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.375 18-23 03/07A	EUR	238 942.01	0.16
200 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.625 18-22 18/06A	GBP	280 208.03	0.18
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>989 087.50</b>	<b>0.65</b>
300 000	PTT GLOBAL CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	313 369.50	0.21
300 000	THAIOIL TSY CENTR 3.50 19-49 17/10S	USD	259 776.00	0.17
400 000	THE SIAM COMM BANK 2.75 17-23 16/05S	USD	415 942.00	0.27
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>13 991 501.88</b>	<b>9.17</b>
100 000	ABB FINANCE 0.625 16-23 03/05A	EUR	119 443.38	0.08
100 000	ABB FINANCE 0.755 17-24 16/05A	EUR	120 710.36	0.08
300 000	ABN AMRO BANK 2.50 13-23 29/11A	EUR	378 392.54	0.25
200 000	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	224 257.00	0.15
200 000	ABN AMRO BANK 0.6000 20-27 15/01A	EUR	239 181.77	0.16
400 000	ADECCO SA 1.00 16-24 02/12A	EUR	490 332.81	0.32

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
11 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	13 226.30	0.01
100 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	232 861.44	0.15
500 000	AIRBUS SE 3.15 17-27 10/04S	USD	534 080.00	0.35
300 000	AIRBUS SE 1.3750 20-26 09/06A	EUR	373 694.28	0.25
100 000	AKZO NOBEL NV 1.125 16-26 08/04A	EUR	124 849.18	0.08
100 000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	129 061.45	0.08
200 000	ALLIANZ FINANCE 4.50 13-43 13/03A	GBP	405 238.08	0.27
200 000	ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	EUR	242 533.74	0.16
200 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	206 411.00	0.14
300 000	CNH INDUSTRIAL NV 4.50 16-23 15/08S	USD	325 620.00	0.21
400 000	CNH INDUSTRIAL NV 3.85 17-27 15/11S	USD	444 700.00	0.29
200 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 19-27 14/05A	EUR	246 746.00	0.16
400 000	CONTI-GUMMI FINANCE 2.1250 20-23 27/11A	EUR	495 431.26	0.32
200 000	DE VOLKSBANK NV 0.01 19-24 16/09A	EUR	236 770.06	0.16
300 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	445 060.50	0.29
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A	EUR	242 034.23	0.16
450 000	DEUT TELEKOM INT FIN 4.375 18-28 21/06S	USD	516 867.75	0.34
100 000	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	122 470.96	0.08
100 000	DSM KONINKLIJKE 2.375 14-24 03/04A	EUR	126 117.33	0.08
300 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	355 780.94	0.23
200 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	216 564.00	0.14
400 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	416 338.00	0.27
300 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.4 17-27 01/02S	USD	312 975.00	0.21
500 000	ENEL FIN INTL 4.875 18-29 14/06S	USD	585 645.00	0.39
200 000	ENEL FIN INTL 1.00 20-27 20/10A	GBP	269 454.62	0.18
100 000	E.ON INTER FINANCE 6.65 08-38 30/04S	USD	139 025.90	0.09
100 000	EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	EUR	119 159.56	0.08
300 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	365 136.92	0.24
100 000	GIVAUDAN FIN EU 1.0000 20-27 22/04A	EUR	123 800.82	0.08
200 000	INNOGY FINANCE BV 1.25 17-27 19/10A	EUR	250 418.82	0.16
200 000	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	240 371.18	0.16
200 000	KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	339 840.17	0.22
200 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	278 327.50	0.18
200 000	LEASEPLAN CORPORATION 2.875 19-24 24/10S	USD	211 003.20	0.14
200 000	NATIONALE-NEDERLANDEN 0.375 19-25 26/02A	EUR	238 917.33	0.16
100 000	NN GROUP NV 1.625 17-27 01/06A	EUR	127 628.18	0.08
100 000	RABOBANK 5.25 11-41 23/05A	GBP	213 472.48	0.14
250 000	RABOBANK 1.339 20-26 24/06S	USD	248 733.75	0.16
100 000	RELX FINANCE BV 0.875 20-32 10/03A	EUR	120 546.41	0.08
100 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	126 669.14	0.08
200 000	REPSOL INTL FINANCE 2.25 14-26 10/12A	EUR	264 484.81	0.17
200 000	REPSOL INTL FINANCE 0.125 20-24 05/10A	EUR	236 376.34	0.15
200 000	ROYAL PHILIPS NV 2.00 20-30 30/03A	EUR	266 755.49	0.17
200 000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	240 972.93	0.16
200 000	ROYAL PHILIPS NV 5.00 12-42 15/03S	USD	256 649.00	0.17
300 000	STELLANTIS 2.75 20-26 15/05A	EUR	390 362.97	0.26
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>17 043 228.09</b>	<b>11.16</b>
400 000	ASTRAZENECA PLC 6.45 07-37 15/09S	USD	574 350.00	0.38
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.972 14-26 27/02A	EUR	134 177.53	0.09
400 000	BP CAPITAL MARKETS 3.279 17-27 19/09S	USD	433 390.00	0.28
200 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	255 068.30	0.17
300 000	BRITISH TELECOM 3.25 19-29 08/11S	USD	313 660.50	0.21
200 000	BRITISH TELECOM 1.00 17-24 21/11A	EUR	243 120.21	0.16
200 000	BRITISH TELECOM 3.125 17-31 21/11A	GBP	297 800.61	0.20
100 000	BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	126 912.42	0.08
50 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	81 696.01	0.05
300 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	380 226.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	CREDIT AGRICOLE LDN 0.75 18-23 05/12A	EUR	362 346.17	0.24
400 000	CREDIT AGRICOLE LDN 3.25 17-24 04/10S	USD	429 532.00	0.28
200 000	DS SMITH PLC 2.25 15-22 16/09A	EUR	241 571.16	0.16
200 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	240 532.19	0.16
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	203 556.00	0.13
500 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	561 575.00	0.37
100 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.125 18-24 27/09A	GBP	143 394.60	0.09
400 000	FRESNILLO PLC 4.2500 20-50 02/10S	USD	394 786.00	0.26
100 000	FRIENDS LIFE REGS SUB 8.25 11-22 21/04A	GBP	148 938.25	0.10
100 000	GRAINGER PLC 3.375 18-28 24/04S	GBP	148 376.02	0.10
200 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	282 531.44	0.19
250 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.25 15-25 18/08S	USD	275 495.00	0.18
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.95 20-30 31/03S	USD	233 843.00	0.15
150 000	HSBC HOLDINGS PLC 2.175 18-23 27/06A	GBP	210 479.91	0.14
200 000	INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	EUR	242 064.79	0.16
100 000	INFORMA PLC 2.1250 20-25 06/10A	EUR	124 219.81	0.08
400 000	INTERMEDIATE CA 1.6250 20-27 17/02A	EUR	477 082.47	0.31
100 000	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	122 217.10	0.08
100 000	LAND SECURITIES 2.625 17-37 22/09S	GBP	144 706.70	0.09
250 000	LLOYDS BANK PLC 1.25 15-25 13/01A	EUR	309 651.88	0.20
200 000	LLOYDS BANK PLC 7.625 10-25 22/04S	GBP	344 051.02	0.23
300 000	MARKS & SPENCER PLC 3.00 16-23 08/12A	GBP	441 140.02	0.29
300 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	345 638.70	0.23
300 000	NATIONAL GRID ELECTRIC 0.19 20-25 20/01A	EUR	354 887.13	0.23
200 000	RECKITT B TSY SERV 2.75 17-24 26/06S	USD	211 662.00	0.14
600 000	RECKITT 144A 2.375 17-22 26/04S	USD	613 629.00	0.39
200 000	RECKITT 144A 3.00 17-27 26/08S	USD	214 919.00	0.14
200 000	ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	227 189.01	0.15
300 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	322 734.44	0.21
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	412 509.81	0.27
600 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	USD	603 114.00	0.39
200 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	246 301.74	0.16
300 000	ROYAL MAIL PLC 2.375 14-24 29/07A	EUR	378 436.61	0.25
400 000	SANTANDER UK GROUP 3.625 16-26 14/01S	GBP	606 710.60	0.39
100 000	SSE PLC 8.375 08-28 20/11A	GBP	202 897.74	0.13
150 000	TESCO CORPORATE 2.50 19-25 02/05A	GBP	218 428.03	0.14
400 000	TESCO CORPORATE 2.75 20-30 27/04A	GBP	581 972.52	0.38
200 000	TESCO CORPORATE 1.375 18-23 24/10A	EUR	243 063.79	0.16
100 000	UNITED UTIL WATER FI 2.00 18-25 14/02A	GBP	143 935.44	0.09
200 000	VODAFONE GROUP 1.50 17-27 24/07A	EUR	254 042.27	0.17
300 000	VODAFONE GROUP 4.375 18-28 30/05S	USD	344 365.50	0.23
100 000	VODAFONE GROUP 6.15 07-27 27/02S	USD	132 407.15	0.09
200 000	VODAFONE GROUP 1.60 16-31 29/07A	EUR	256 371.71	0.17
300 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	436 048.93	0.29
200 000	WPP FINANCE SA 2.875 16-46 14/09	GBP	257 398.77	0.17
100 000	WPP FINANCE SA 3.75 14-24 19/09S	USD	109 115.00	0.07
100 000	WPP FINANCE 2013 3.00 13-23 20/11A	EUR	127 299.68	0.08
150 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	275 657.41	0.18
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>49 018 646.08</b>	<b>32.13</b>
300 000	ABBVIE INC 4.40 13-42 06/11S	USD	347 575.50	0.23
100 000	AGILENT TECHNOLOGIES 2.75 19-29 15/09S	USD	102 440.50	0.07
200 000	AIR PRODUCTS & CHEMICA2.050 20-30 15/05S	USD	197 238.00	0.13
100 000	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	128 858.13	0.08
300 000	AMGEN INC 4.663 16-51 15/06S	USD	364 809.00	0.24
400 000	ANTHEM INC 2.2500 20-30 15/05S	USD	392 624.00	0.26
200 000	ANZ BANKING GRP 0.625 18-23 21/02A	EUR	239 519.09	0.16
100 000	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	120 118.60	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
200 000	APPLE INC 3.05 15-29 31/07S	GBP	315 365.61	0.21
300 000	APPLE INC 2.75 17-25 13/01S	USD	319 935.00	0.21
300 000	APPLE INC 1.2500 20-30 20/08S	USD	277 399.50	0.18
300 000	APPLE INC 2.65 20-50 11/05S	USD	273 711.00	0.18
200 000	AT&T INC 2.2500 20-32 01/02S	USD	189 708.00	0.12
300 000	AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	EUR	353 892.82	0.23
200 000	AT&T INC 5.15 18-50 15/02S	USD	238 945.20	0.16
100 000	AVALONBAY COMMUNITIES 3.45 15-25 01/06S	USD	108 704.50	0.07
500 000	AVANGRID INC 3.15 17-24 01/12S	USD	538 442.50	0.35
200 000	AVNET 4.625 16-26 15/04S	USD	221 472.00	0.15
400 000	BAKER HUGHES A GE CO 4.486 20-30 01/05S	USD	457 476.00	0.30
200 000	BAKER HUGHES LLC 3.337 17-27 15/12S	USD	214 085.00	0.14
200 000	BANCO SANTANDER SA 3.244 19-26 05/10S	USD	211 556.00	0.14
200 000	BANK OF AMERICA CORP 3.95 15-25 21/04S	USD	219 183.00	0.14
200 000	BANK OF AMERICA CORP 4.00 15-25 22/01S	USD	218 742.00	0.14
250 000	BAXTER INTL 2.60 16-26 15/08S	USD	265 686.25	0.17
200 000	BBVA BANCOMER SA 4.375 14-24 10/04S	USD	217 611.00	0.14
200 000	BECTON DICKINSON 3.70 17-37 06/06S	USD	220 367.00	0.14
400 000	BEST BUY CO INC 4.45 18-28 01/10S	USD	456 610.00	0.30
200 000	BORGWARNER INC 3.375 15-25 15/03S	USD	216 555.00	0.14
200 000	BOSTON EDISON 3.2 17-27 15/05S	USD	217 205.00	0.14
300 000	BOSTON SCIENTIFIC 3.85 15-25 15/05S	USD	330 844.50	0.22
400 000	BP CAPITAL MARKETS 3.633 20-30 06/04S	USD	437 356.00	0.29
500 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	553 346.50	0.36
100 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	135 715.42	0.09
76 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 5.0 20-45 15/08S	USD	97 688.12	0.06
250 000	CAMPBELL SOUP CO 3.65 18-23 15/03S	USD	264 795.00	0.17
300 000	CAMPBELL SOUP CO 2.3750 20-30 24/04S	USD	295 782.00	0.19
150 000	CAMPBELL SOUP CO 4.80 18-48 15/03S	USD	179 188.50	0.12
200 000	CBRE SERVICE 4.875 15-26 01/03S	USD	230 128.00	0.15
200 000	CHEVRON CORP 2.2360 20-30 11/05S	USD	199 323.00	0.13
400 000	CHEVRON USA INC 0.4260 20-23 11/08S	USD	400 922.00	0.26
100 000	CIGNA CORPORATION 4.80 19-38 15/08S	USD	120 096.50	0.08
100 000	CIGNA CORPORATION 4.90 19-48 15/12S	USD	122 510.50	0.08
200 000	CISCO SYSTEMS 5.50 09-40 15/01S	USD	272 121.00	0.18
200 000	CISCO SYSTEMS I 2.5000 16-26 20/09S	USD	213 644.00	0.14
100 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	103 243.50	0.07
300 000	COCA-COLA CO 2.5 20-51 15/03S	USD	265 731.00	0.17
200 000	COCA-COLA CO 1.375 20-31 15/03S	USD	185 058.00	0.12
200 000	COCA-COLA CO/THE 3.3750 20-27 25/03S	USD	221 315.00	0.15
400 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 4.00 15-45 15/08S	USD	475 868.00	0.31
100 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 1.375 19-34 06/03A	EUR	130 552.91	0.09
400 000	COMCAST CORP 1.2500 20-40 20/02A	EUR	478 300.09	0.31
100 000	COMMONWEALTH EDISON CO 4.00 18-48 01/03S	USD	111 777.00	0.07
250 000	COMPASS BANK SUB 3.875 15-25 10/04S	USD	273 457.50	0.18
200 000	CRH AMERICA 144A 3.875 15-25 18/05S	USD	219 027.00	0.14
200 000	CSX CORP 4.10 13-44 15/03S	USD	221 760.00	0.15
150 000	CUMMINS 4.875 13-43 01/10S	USD	188 318.92	0.12
100 000	CUMMINS INC 2.6000 20-50 01/09S	USD	89 305.50	0.06
600 000	CVS HEALTH CORP 2.7000 20-40 21/08S	USD	551 964.00	0.36
400 000	DELL INTL/EMC CORP 5.85 20-25 15/07S	USD	466 400.00	0.31
100 000	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	109 235.50	0.07
100 000	DOW CHEMICAL CO 4.375 12-42 15/11S	USD	113 939.50	0.07
100 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	122 989.85	0.08
300 000	DXC TECHNOLOGY 4.125 20-25 15/04S	USD	326 896.50	0.21
200 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	226 677.00	0.15
200 000	EDISON INTERNATIONAL 3.55 19-24 15/11S	USD	215 115.00	0.14
350 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	394 784.25	0.26

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	ENABLE MIDSTREAM PTNR 4.15 19-29 15/09S	USD	104 222.00	0.07
200 000	ESTEE LAUDER CO IN 3.15 17-27 15/03S	USD	217 693.00	0.14
200 000	EVERSOURCE ENERGY 1.6500 20-30 15/08S	USD	185 364.00	0.12
200 000	FEDEX COPR 4.25 20-30 15/05S	USD	227 423.00	0.15
500 000	FEDEX CORP 3.8 20-25 15/05S	USD	551 185.00	0.36
100 000	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	126 823.10	0.08
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	442 358.99	0.29
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.271 20-27 09/01S	USD	415 990.40	0.27
450 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	479 898.00	0.31
400 000	GE CAPITAL FUND 4.4000 20-30 15/05S	USD	452 956.00	0.30
50 000	GENERAL ELECTRIC CO 6.75 02-32 15/03S	USD	66 979.25	0.04
100 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.3500 20-50 01/05S	USD	110 462.00	0.07
200 000	GENERAL MILLS INC 4.20 18-28 17/04S	USD	226 279.00	0.15
200 000	GLAXOSMITHKLINE 6.375 08-38 15/05S	USD	294 126.00	0.19
100 000	GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S	USD	112 935.00	0.07
200 000	HALLIBURTON CO 3.80 15-25 15/11S	USD	220 153.00	0.14
100 000	HALLIBURTON CO 4.85 15-35 15/11S	USD	111 910.50	0.07
400 000	HALLIBURTON CO 2.9200 20-30 01/03S	USD	399 992.00	0.26
200 000	HARTFORD FIN SERV GRP 4.40 18-48 15/03S	USD	230 567.00	0.15
300 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 4.00 15-25 01/06S	USD	331 603.50	0.22
200 000	HEWLETT PACKARD 4.40 16-22 15/10S	USD	210 359.00	0.14
200 000	HEWLETT PACKARD 6.35 16-45 15/10S	USD	261 207.00	0.17
300 000	HILLENBRAND INC 4.5000 19-26 15/09S	USD	330 667.50	0.22
300 000	HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	USD	414 685.50	0.27
400 000	HOST HOTELS & RESORTS 3.375 19-29 15/12S	USD	396 794.00	0.26
100 000	HOST HOTELS & RESORTS 4.00 15-25 15/06S	USD	106 738.50	0.07
400 000	HP ENTERPRISE CO 4.65 20-24 01/10S	USD	447 454.00	0.29
200 000	HP INC 6.00 11-41 15/09S	USD	251 546.00	0.16
200 000	IBM CORP 4.00 12-42 20/06S	USD	225 162.00	0.15
150 000	IBM CORP 0.875 19-25 31/01A	EUR	182 926.34	0.12
100 000	INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S	USD	102 304.50	0.07
200 000	INTEL CORP 4.80 11-41 01/10S	USD	249 233.00	0.16
100 000	INTL FLAVORS & FRAG 5.00 18-48 26/09S	USD	123 021.00	0.08
100 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	123 039.22	0.08
200 000	ITC HOLDINGS CO 3.3500 18-27 15/11S	USD	216 992.00	0.14
100 000	KELLOGG CO 4.50 16-46 01/04S	USD	115 234.70	0.08
300 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 3.0 19-29 30/10S	USD	311 814.00	0.20
100 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/10S	USD	114 607.50	0.08
200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	223 586.00	0.15
200 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	201 513.00	0.13
100 000	KIMCO REALTY CORP 3.30 17-25 01/02S	USD	107 198.50	0.07
200 000	KINDER MORGAN INC 2.0000 20-31 15/02S	USD	185 640.00	0.12
300 000	KOHL'S CORP 4.25 15-25 17/07S	USD	328 564.50	0.22
400 000	KOHL'S CORP 9.50 20-25 15/05S	USD	519 386.00	0.34
400 000	KOMATSU FINANCE AM 2.437 17-22 11/09S	USD	410 780.00	0.27
200 000	KROGER CO 4.45 17-47 01/02S	USD	227 546.00	0.15
400 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	417 304.00	0.27
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	208 848.00	0.14
150 000	LEAR CORP 5.25 19-49 15/05S	USD	177 111.00	0.12
200 000	LOCKHEED MARTIN CORP 3.80 15-45 01/03S	USD	221 491.00	0.15
200 000	LOWE'S CO INC 4.50 20-30 15/04S	USD	231 421.00	0.15
100 000	LOWE'S COS INC 4.05 17-47 03/05S	USD	109 918.50	0.07
200 000	MARATHON PETROLEUM 3.625 14-24 15/09S	USD	216 326.00	0.14
400 000	MARATHON PETROLEUM 5.125 19-26 15/12S	USD	467 094.00	0.31
100 000	MCDONALD'S CORP 4.20 20-50 01/04S	USD	113 707.50	0.07
100 000	MCDONALD'S CORP 3.6000 20-30 01/07S	USD	109 133.00	0.07
200 000	MET LIFE GLOB F 2.9500 20-30 09/04S	USD	209 069.00	0.14
100 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 1.625 19-29 21/09S	GBP	138 998.18	0.09

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
200 000	MICROSOFT CORP 3.50 15-35 12/02S	USD	223 332.00	0.15
100 000	MONDELEZ INTL 1.5000 20-31 04/02S	USD	91 597.00	0.06
100 000	MONDELEZ INTL 2.625 20-50 04/09S	USD	86 946.00	0.06
300 000	MORGAN STANLEY -F- 4.30 15-45 27/01S	USD	351 513.00	0.23
350 000	MOTOROLA SOLUTIONS 4.60 19-29 23/05S	USD	396 887.75	0.26
100 000	NATIONAL GRID ELECTR 5.9 09-39 15/11S	USD	133 251.50	0.09
150 000	NESTLE HOLDINGS INC 4.00 18-48 24/09S	USD	174 078.90	0.11
100 000	NEWMONT CORPORATION 6.25 09-39 01/10S	USD	139 085.00	0.09
200 000	NEWMONT CORPORATION 4.875 12-42 15/03S	USD	243 193.30	0.16
400 000	NIAGARA MOHAWK POWER 1.9600 20-30 27/06S	USD	383 728.00	0.25
100 000	NIKE INC 3.3750 20-50 27/03S	USD	105 513.94	0.07
300 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	293 844.00	0.19
400 000	NVIDIA CORP 2.85 20-30 01/04S	USD	420 046.00	0.28
150 000	OMNICOM GROUP INC 2.45 20-30 30/04S	USD	148 725.00	0.10
200 000	ONEOK INC 3.1 20-30 15/03S	USD	201 344.00	0.13
400 000	ORACLE CORP 2.65 16-26 15/07S	USD	419 550.00	0.28
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	266 845.99	0.17
100 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	109 011.50	0.07
600 000	PEPSICO INC 0.4000 20-23 07/10S	USD	602 538.00	0.41
200 000	PEPSICO INC 1.6250 20-30 01/05S	USD	191 280.00	0.13
200 000	PEPSICO INC 2.8750 19-49 15/10S	USD	193 427.90	0.13
200 000	PFIZER INC 2.735 17-43 15/06A	GBP	305 492.46	0.20
100 000	POTOMAC ELEC.POWER 6.50 07-37 15/11S	USD	141 179.50	0.09
200 000	PROCTER & GAMBLE CO 1.80 17-29 03/05A	GBP	289 487.90	0.19
200 000	PROLOGIS LP 3.0000 20-50 15/04S	USD	190 998.00	0.13
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.70 06-36 14/12S	USD	269 458.00	0.18
150 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	196 651.78	0.13
200 000	REGENCY CENTERS LP 3.6 17-27 01/02S	USD	216 991.00	0.14
200 000	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	221 254.00	0.15
200 000	ROCHE HOLDINGS INC 4.00 14-44 28/11S	USD	236 326.00	0.15
250 000	SALESFORCE.COM INC 3.70 18-28 11/04S	USD	278 760.00	0.18
100 000	SASOL FINANCING USA 6.50 18-28 27/09S	USD	107 741.00	0.07
200 000	SCHLUMBERGER HLDG 3.75 19-24 01/05S	USD	215 919.00	0.14
300 000	SCHLUMBERGER HLDG 3.90 19-28 17/05S	USD	326 295.00	0.21
200 000	SCHLUMBERGER HLDG 4.30 19-29 04/02S	USD	221 750.00	0.15
100 000	SEMPRA ENERGY 4 18-48 01/02S	USD	104 905.50	0.07
200 000	SIMON PROPERTY GROUP 3.5 15-25 01/09S	USD	216 948.00	0.14
100 000	SOUTHERN CALIF EDISON 4.00 17-47 01/04S	USD	103 683.00	0.07
200 000	SOUTHERN NATURAL GAS 4.8 17-47 15/03S	USD	229 519.00	0.15
200 000	S&P GLOBAL INC 2.95 17-27 22/01S	USD	213 836.00	0.14
200 000	S&P GLOBAL INC 3.2500 19-49 01/12S	USD	206 271.00	0.14
100 000	SWISS RE TREASURY US 4.25 12-42 06/12S	USD	113 966.25	0.07
200 000	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	249 987.00	0.16
100 000	SYSCO CORP 4.5 16-46 01/04S	USD	112 688.00	0.07
200 000	TENNESSEE GAS P 2.9000 20-30 01/03S	USD	200 482.00	0.13
200 000	THE WALT DISNEY COMP 4.75 19-44 15/09S	USD	244 223.00	0.16
800 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.80 20-25 13/02S	USD	821 556.00	0.55
600 000	UNILEVER CAPITAL 3.500 18-28 22/03S	USD	663 711.00	0.45
200 000	UNITED PARCEL SERVICE 4.45 20-30 01/04S	USD	234 304.00	0.15
200 000	UNUM GROUP 5.75 12-42 15/08S	USD	233 940.00	0.15
200 000	VENTAS REALTY LP 3.50 15-25 01/02S	USD	216 063.00	0.14
200 000	VENTAS REALTY LP 4.125 15-26 15/01S	USD	224 921.00	0.15
100 000	VENTAS REALTY LP 4.75 20-30 15/11S	USD	115 606.00	0.08
200 000	VERIZON COMMUNICATION 5.50 17-47 16/03S	USD	258 747.50	0.17
100 000	VERIZON COMMUNICATION 3.375 17-36 27/10A	GBP	157 576.57	0.10
100 000	VERIZON COMMUNICATION 3.376 17-25 15/02S	USD	108 413.00	0.07
400 000	VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	USD	446 192.00	0.29
200 000	VF CORP 2.8 20-27 23/04S	USD	211 149.00	0.14

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	VF CORP 2.95 20-30 23/04S	USD	310 695.00	0.20
100 000	VIACOMCBS INC 6.875 06-36 30/04S	USD	137 204.90	0.09
200 000	VISA INC 4.15 15-35 14/12S	USD	236 193.00	0.15
150 000	VISA INC 4.30 15-45 14/12S	USD	181 014.00	0.12
200 000	VOYA FINANCIAL INC 3.65 16-26 15/06S	USD	221 659.00	0.15
200 000	WALGREENS BOOTS 3.2 20-30 15/04S	USD	208 158.00	0.14
100 000	WALGREENS BOOTS 4.80 14-44 18/11S	USD	110 666.50	0.07
300 000	WEA FINANCE LLC 4.625 18-48 20/09S	USD	297 628.50	0.20
200 000	WELLTOWER INC 2.75 20-31 15/01S	USD	199 350.00	0.13
400 000	WHIRLPOOL CORP 4.7500 19-29 26/02S	USD	463 832.00	0.30
300 000	XEROX CORP 3.8 14-24 15/05S	USD	312 945.00	0.21
600 000	XEROX CORP 3.625 17-23 15/03S	USD	627 945.00	0.42
300 000	3M CO 3.05 20-30 15/04S	USD	320 271.00	0.21
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>650 826.00</b>	<b>0.43</b>
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>650 826.00</b>	<b>0.43</b>
600 000	GRUPO BIMBO SAB CV 3.875 14-24 27/06S	USD	650 826.00	0.43
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>18 381 823.69</b>	<b>12.05</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>1 375 809.71</b>	<b>0.90</b>
550 000	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 19-34 02/08S	USD	579 969.50	0.38
600 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	669 717.00	0.44
100 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	126 123.21	0.08
	<b>AUSTRIA/OSTERREICH</b>		<b>266 454.01</b>	<b>0.17</b>
100 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	121 939.13	0.08
100 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	144 514.88	0.09
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>482 021.08</b>	<b>0.32</b>
200 000	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	247 386.54	0.17
200 000	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	234 634.54	0.15
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>515 917.50</b>	<b>0.34</b>
500 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	515 917.50	0.34
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>2 005 899.64</b>	<b>1.32</b>
200 000	AXA SA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	318 552.72	0.21
100 000	BNP PARIBAS FL.R 07-XX 25/06S	USD	107 554.50	0.07
400 000	BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	EUR	471 481.00	0.32
200 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	243 041.46	0.16
300 000	ENGIE SA FL.R 18-XX 16/04A	EUR	358 083.36	0.23
100 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	138 928.68	0.09
100 000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-28 22/09A	EUR	119 763.07	0.08
200 000	TOTAL SE FL.R 15-XX 26/02A	EUR	248 494.85	0.16
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>1 126 362.67</b>	<b>0.74</b>
100 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	119 117.24	0.08
100 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	120 142.11	0.08
500 000	MUNICH RE FL.R 20-41 26/05A	EUR	593 200.36	0.39
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 6.625 12-42 26/05A	GBP	293 902.96	0.19
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 245 543.69</b>	<b>0.82</b>
400 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	434 844.00	0.28
200 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-24 08/07A	EUR	238 788.05	0.16
300 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-25 25/11A	EUR	362 302.10	0.24
179 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	209 609.54	0.14
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>246 177.16</b>	<b>0.16</b>
200 000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	246 177.16	0.16

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>880 917.70</b>	<b>0.58</b>
200 000	MITSUI SUMITOMO FL.R 19-XX 06/03S	USD	228 452.00	0.15
200 000	MIZUHO FIN GROUP 4.254 18-29 11/09S	USD	224 155.70	0.15
400 000	SOMPO JAPAN INSURANCE 5.325 13-73 28/03S	USD	428 310.00	0.28
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>549 917.38</b>	<b>0.36</b>
400 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 04/09A	USD	420 538.00	0.28
100 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	129 379.38	0.08
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>325 389.00</b>	<b>0.21</b>
300 000	SHINHAN FINANCIAL FL.R 18-XX 13/02S	USD	325 389.00	0.21
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>361 313.08</b>	<b>0.24</b>
100 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/03A	EUR	120 794.98	0.08
200 000	BANKINTER SA FL.R 17-27 06/04A	EUR	240 518.10	0.16
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>476 628.81</b>	<b>0.31</b>
400 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	476 628.81	0.31
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>800 875.00</b>	<b>0.53</b>
600 000	UBS GROUP SA FL.R 20-24 30/07S	USD	603 477.00	0.40
200 000	UBS GROUP SA FL.R 20-27 30/01S	USD	197 398.00	0.13
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 353 945.26</b>	<b>0.89</b>
500 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	527 845.00	0.35
100 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX 26/03A	EUR	124 355.56	0.08
200 000	IBERDROLA INTL BV 2.25 20-99 31/12A	EUR	242 494.95	0.16
200 000	RABOBANK FL.R 17-29 10/04S	USD	214 051.00	0.14
250 000	RABOBANK FL.R 20-26 24/09S	USD	245 198.75	0.16
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>4 222 580.83</b>	<b>2.76</b>
200 000	AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	GBP	301 575.48	0.20
100 000	LEGAL & GENERAL FL.R 20-50 01/11S	GBP	153 623.03	0.10
400 000	LEGAL & GENERAL FL.R 17-47 21/03S	USD	442 134.00	0.29
300 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-23 07/11S	USD	310 693.50	0.20
200 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-25 09/07S	USD	217 651.00	0.14
200 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 19-30 18/07S	USD	219 292.00	0.14
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 22/03S	USD	327 279.00	0.21
200 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	212 569.00	0.14
700 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-24 22/05S	USD	722 309.00	0.47
100 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-27 28/03A	GBP	148 542.27	0.10
300 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/04A	GBP	436 409.03	0.29
200 000	STANDARD CHARTERED FL.R 18-24 15/03S	USD	211 389.00	0.14
350 000	STANDARD LIFE ABERDEEN FL.R 17-48 30/06S	USD	370 426.00	0.24
100 000	ZURICH FINANCE EMTN FL.R 03-XX 02/10A	GBP	148 688.52	0.10
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 146 071.17</b>	<b>1.40</b>
200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-25 07/02A	EUR	244 334.29	0.16
200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-30 22/10S	USD	205 269.00	0.13
100 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 23/07S	USD	94 056.00	0.06
200 000	JP MORGAN CHASE & CO 2.083 20-26 22/04S	USD	205 470.00	0.13
200 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-31 25/07A	EUR	243 211.88	0.16
400 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 20-24 16/09S	USD	400 534.00	0.27
200 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 20-31 24/03S	USD	230 555.00	0.15
200 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 20-28 01/06S	USD	202 388.00	0.13
300 000	VOYA FINANCIAL INC FL.R 13-53 15/05S	USD	320 253.00	0.21

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>3 297 710.01</b>	<b>2.16</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>2 236 751.26</b>	<b>1.46</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>369 378.17</b>	<b>0.24</b>
100 000	MICHELIN 2.5 18-38 03/09A	EUR	149 726.17	0.10
200 000	SOCIETE GENERALE 4.00 17-27 12/01S	USD	219 652.00	0.14
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>427 400.00</b>	<b>0.28</b>
400 000	AIA GROUP LTD 3.375 20-30 07/04S	USD	427 400.00	0.28
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>284 904.47</b>	<b>0.19</b>
200 000	BP CAPITAL MARKETS 2.822 20-32 07/04A	EUR	284 904.47	0.19
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>1 155 068.62</b>	<b>0.75</b>
300 000	AT&T INC 2.9 18-26 04/12A	GBP	446 465.00	0.28
112 000	BIOGEN IDEC INC 3.25 21-51 15/02S	USD	104 866.16	0.07
100 000	DELL INTL/EMC CORP 8.10 16-36 15/07S	USD	146 099.50	0.10
300 000	SCHLUMBERGER HLDG 4.00 15-25 21/12S	USD	332 160.00	0.22
100 000	UNITED PARCEL 1.00 16-28 28/11A	EUR	125 477.96	0.08
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>1 060 958.75</b>	<b>0.70</b>
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>1 060 958.75</b>	<b>0.70</b>
917 000	ENEL SPA 1.875 21-99 31/12A	EUR	1 060 958.75	0.70

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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 Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							USD	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(171 846.56)</b>	<b>(0.11)</b>
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(5 850 000.00)	20/06/2026	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(171 846.56)	(0.11)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens	
							USD	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>							<b>(422 173.98)</b>	<b>(0.28)</b>
EURO BUND FUTURE	(4)	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	805 221.54	(216.56)	0.00	
EURO BUXL FUTURE	1	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	242 158.81	(2 182.09)	0.00	
LONG GILT FUTURE-LIF	(22)	Credit Suisse London	30/06/2021	GBP	3 872 798.72	47 958.48	0.03	
US ULTRA BD CBT 30YR	45	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	8 154 843.75	(347 358.81)	(0.23)	
US 10 YEARS NOTE	36	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	4 713 750.00	(120 375.00)	(0.08)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens	
							USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>							<b>(672 111.28)</b>	<b>(0.44)</b>
EUR	663 823.11	Morgan Stanley	06/04/2021	USD	785 560.33	(5 304.54)	0.00	
EUR	17 475 350.92	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	21 187 534.24	(647 056.70)	(0.42)	
USD	150 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	CHF	139 177.73	2 105.43	0.00	
USD	25 180 996.50	Citibank	06/04/2021	EUR	20 750 000.00	791 440.50	0.51	
USD	200 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	EUR	167 877.85	2 676.64	0.00	
EUR	324 152.32	Citibank	06/04/2021	USD	389 317.00	(8 309.29)	(0.01)	
CHF	2 683 768.75	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	2 125 000.00	(80 042.58)	(0.05)	
USD	575 000.00	Morgan Stanley	06/04/2021	CHF	530 725.17	11 034.64	0.01	
USD	1 494 818.68	UBS	06/04/2021	EUR	1 256 279.60	18 189.75	0.01	
USD	243 154.36	Morgan Stanley	06/04/2021	GBP	175 000.00	1 704.19	0.00	
CHF	17 485 821.23	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	19 300 000.00	(719 052.35)	(0.48)	
CHF	8 399 202.75	UBS	06/04/2021	EUR	7 650 000.00	(66 542.91)	(0.04)	
USD	8 017 252.60	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	5 750 000.00	83 889.29	0.06	
EUR	325 000.00	UBS	06/04/2021	USD	387 260.58	(5 256.51)	0.00	
EUR	2 677 182.92	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	2 325 000.00	(61 084.21)	(0.04)	
EUR	300 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	CHF	330 502.77	1 417.03	0.00	
CHF	14 725 243.07	Citibank	07/05/2021	USD	15 650 000.00	10 392.47	0.01	
CHF	6 997 472.74	Goldman Sachs	07/05/2021	EUR	6 325 000.00	2 808.45	0.00	
EUR	2 668 457.99	Citibank	07/05/2021	GBP	2 275 000.00	(688.36)	0.00	
USD	8 240 666.23	UBS	07/05/2021	GBP	5 975 000.00	(3 920.89)	0.00	
EUR	17 328 505.00	Morgan Stanley	07/05/2021	USD	20 375 000.00	5 643.90	0.00	
CHF	2 271 002.65	Goldman Sachs	07/05/2021	GBP	1 750 000.00	493.37	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021**

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
USD	25 192 016.35	Citibank	07/05/2021	EUR	21 425 000.00	(6 648.60)	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

# Euro Responsible Corporate Fundamental

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 78 455 414.58)	(2)	80 559 146.72
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		3 222 653.53
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		41 123.60
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		610 747.71
		<b>84 433 671.56</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		116 419.11
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	36 263.34
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	42 427.82
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus CDS</i>	(2)	107 474.32
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 194.44
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	8 883.08
		<b>312 662.11</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>84 121 009.45</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>95 543 527.42</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	633 503.67
Bank interest/Bankzinsen		1 242.70
		<b>634 746.37</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	176 126.15
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	51 625.72
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		8 530.74
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		320.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	119 649.56
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		31 523.63
		<b>387 775.80</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>246 970.57</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	806 060.08
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(10 102.00)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	412 416.28
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(88 780.22)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(111 397.90)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(50 747.84)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>1 204 418.97</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	553 571.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	(8 171.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	(440 656.96)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(26 532.40)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	36 884.59
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 319 514.39</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(42 777.72)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(12 699 254.64)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>84 121 009.45</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - EUR - Capitalisation	1 046 240.5730	12 667.2150	(61 041.1940)	<b>997 866.5940</b>
P - EUR - Distribution	239 062.2060	0.0000	(6 982.0000)	<b>232 080.2060</b>
R - EUR - Capitalisation	8 077.1990	0.0000	(1 114.2630)	<b>6 962.9360</b>
N - EUR - Capitalisation	1 147 969.8810	45 180.0290	(75 288.6920)	<b>1 117 861.2180</b>
N - EUR - Distribution	21 088.9500	0.0000	(1 906.1410)	<b>19 182.8090</b>
I - EUR - Capitalisation	21 061.5280	3 369.0000	0.0000	<b>24 430.5280</b>
S - EUR - Capitalisation	501 324.6540	0.0000	0.0000	<b>501 324.6540</b>
M - EUR - Capitalisation	1 367 969.9080	55 823.0130	(473 155.2410)	<b>950 637.6800</b>
M - EUR - Distribution	279 897.3440	25 589.0000	(18 200.0000)	<b>287 286.3440</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	293 742.0950	71 949.5680	(194 196.8280)	<b>171 494.8350</b>
M X1 - EUR - Distribution	25 240.0000	14 279.0000	(19 190.0000)	<b>20 329.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 688 525.22	20 410 921.22	21 688 336.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.7306	19.5088	19.5520
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 421 215.37	2 477 764.09	2 777 029.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4327	10.3645	10.4476
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	128 410.21	147 616.83	471 488.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4420	18.2757	18.3988
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 637 078.46	23 931 353.48	21 529 797.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1449	20.8467	20.7720
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	303 747.75	332 739.52	341 709.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.8344	15.7779	15.9017

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	517 041.11	439 361.63	538 884.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1637	20.8609	20.7778
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 052 622.64	10 864 636.53	9 731 587.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.0468	21.6719	21.4671
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 395 249.46	27 540 248.60	18 118 684.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.4024	20.1322	20.0952
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 042 078.02	2 952 072.04	2 152 833.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5890	10.5470	10.6278
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 516 849.99	5 933 177.91	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.5070	20.1986	0.0000
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	418 191.22	513 635.57	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.5712	20.3501	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>80 559 146.72</b>	<b>95.77</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>78 418 085.93</b>	<b>93.22</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>68 621 502.40</b>	<b>81.57</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>68 621 502.40</b>	<b>81.57</b>
200 000	ABB FINANCE 0.625 16-23 03/05A	EUR	203 256.00	0.24
100 000	ABBVIE INC 2.125 16-28 17/11A	EUR	112 692.50	0.13
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	101 776.50	0.12
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	101 084.50	0.12
100 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	105 353.50	0.13
250 000	ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	EUR	257 451.25	0.31
100 000	ABN AMRO BANK 0.6000 20-27 15/01A	EUR	101 753.50	0.12
100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	105 291.50	0.13
300 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	311 002.50	0.37
300 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	323 241.00	0.38
350 000	ADECCO SA 1.00 16-24 02/12A	EUR	365 048.25	0.43
14 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	14 322.70	0.02
200 000	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	204 470.00	0.24
300 000	AIRBUS SE 1.625 20-25 07/04A	EUR	318 306.00	0.38
300 000	AIRBUS SE 2.00 20-28 07/04A	EUR	332 763.00	0.40
100 000	AIRBUS SE 2.3750 20-32 07/04A	EUR	115 657.00	0.14
100 000	AIRBUS SE 2.3750 20-40 09/06A	EUR	113 355.00	0.13
100 000	AKZO NOBEL NV 1.125 16-26 08/04A	EUR	106 227.50	0.13
150 000	AKZO NOBEL NV 1.75 14-24 07/11A	EUR	160 439.25	0.19
400 000	ALD SA 0.875 17-22 18/07A	EUR	405 754.00	0.48
200 000	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	201 512.00	0.24
300 000	ALTAREA 1.875 19-28 17/01A	EUR	309 406.50	0.37
200 000	AMADEUS IT GROUP SA 1.5 18-26 18/09A	EUR	213 308.00	0.25
100 000	AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	109 638.50	0.13
100 000	APPLE INC 1.625 14-26 10/11A	EUR	109 620.00	0.13
400 000	APPLE INC 0.00 19-25 15/11A	EUR	403 138.00	0.48
100 000	APPLE INC 2.00 15-27 17/09A	EUR	112 803.00	0.13
550 000	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	580 156.50	0.70
400 000	APTIV PLC 1.60 16-28 15/09A	EUR	434 644.00	0.52
200 000	ARKEMA SA 1.50 15-25 20/01A	EUR	212 031.00	0.25
200 000	ARKEMA SA 0.75 19-29 03/12A	EUR	207 500.00	0.25
100 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	104 393.50	0.12
150 000	ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	EUR	160 798.50	0.19
100 000	ASML HOLDING NV 0.25 20-30 25/02A	EUR	99 725.50	0.12
200 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	216 495.00	0.26
100 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	106 038.00	0.13
100 000	ATLAS COPCO AB 0.625 16-26 30/08A	EUR	103 416.50	0.12
200 000	ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	EUR	210 538.00	0.25
100 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	106 869.00	0.13
200 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	200 687.00	0.24
50 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	57 871.75	0.07
100 000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	119 852.00	0.14
100 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	111 763.50	0.13
100 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	111 161.50	0.13
200 000	AUST & NZ BANKI 0.6690 21-31 05/05A	EUR	199 578.00	0.24
100 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	112 239.50	0.13
300 000	AXA SA 5.125 13-43 04/07A	EUR	333 246.00	0.40
200 000	BANCO DE SABADELL SA 0.875 17-23 05/03A	EUR	203 282.00	0.24
100 000	BANCO DE SABADELL SA 1.625 18-24 07/09A	EUR	104 180.00	0.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
200 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	214 871.00	0.26
100 000	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	101 105.00	0.12
200 000	BANKINTER SA 0.6250 20-27 06/10A	EUR	200 791.00	0.24
200 000	BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	204 386.00	0.24
100 000	BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	109 068.00	0.13
200 000	BERLIN HYP AG 0.50 16-23 26/09A	EUR	202 748.00	0.24
200 000	BERLIN HYP AG 1.5 18-28 14/04A	EUR	215 035.00	0.26
500 000	BNP PARIBAS 1.125 19-24 28/08A	EUR	519 117.50	0.63
100 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	104 567.00	0.12
250 000	BNZ INT FUNDING 0.50 18-23 13/05A	EUR	254 127.50	0.30
100 000	BOUYGUES SA 1.1250 20-28 24/07A	EUR	107 063.50	0.13
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.972 14-26 27/02A	EUR	114 164.50	0.14
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	100 967.50	0.12
150 000	BP CAPITAL MARKETS 1.573 15-27 16/02A	EUR	162 054.75	0.19
100 000	BP CAPITAL MARKETS 1.876 20-24 07/04A	EUR	106 127.50	0.13
200 000	BP CAPITAL MARKETS 2.519 20-28 07/04A	EUR	228 993.00	0.27
182 000	BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	EUR	197 812.16	0.24
100 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	108 512.00	0.13
300 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	323 202.00	0.38
150 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	156 693.00	0.19
150 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	173 209.50	0.21
200 000	BRITISH TELECOM 0.50 19-25 12/09A	EUR	203 691.00	0.24
200 000	BRITISH TELECOM 0.875 18-23 26/09A	EUR	204 569.00	0.24
100 000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	107 212.50	0.13
200 000	CAIXABANK SA 0.375 20-25 03/02A	EUR	201 799.00	0.24
100 000	CAIXABANK SA 2.375 19-24 01/02A	EUR	106 396.50	0.13
100 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	105 364.00	0.13
100 000	CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	EUR	116 988.50	0.14
300 000	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	322 624.50	0.38
300 000	CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	EUR	314 269.50	0.37
100 000	CARREFOUR SA 2.625 20-27 15/12A	EUR	114 765.00	0.14
200 000	CASTELLUM AB 2.125 18-23 20/11A	EUR	210 708.00	0.25
100 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.8750 18-26 19/01A	EUR	107 583.50	0.13
100 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	106 517.00	0.13
200 000	COCA-COLA CO 0.5 17-24 08/03A	EUR	204 224.00	0.24
100 000	COCA-COLA CO 0.75 19-26 22/09A	EUR	104 059.00	0.12
100 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 16-28 26/05A	EUR	109 654.50	0.13
300 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	323 514.00	0.38
100 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	EUR	111 225.00	0.13
150 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 16-24 11/11A	EUR	161 028.00	0.19
200 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 19-27 14/05A	EUR	209 943.00	0.25
100 000	COCA-COLA HBC FIN 1.625 19-31 15/05A	EUR	110 839.00	0.13
200 000	COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A	EUR	205 675.00	0.24
200 000	COMMERZBANK AG 1.25 18-23 23/10A	EUR	206 324.00	0.25
300 000	COMPASS GROUP 0.625 17-24 03/07A	EUR	307 270.50	0.37
100 000	COMPASS GROUP 1.50 18-28 05/09A	EUR	109 668.00	0.13
100 000	COMPASS GROUP 1.875 14-23 27/01A	EUR	103 841.50	0.12
200 000	CONTINENTAL AG 0.00 19-23 05/09U	EUR	200 095.00	0.24
253 000	CONTINENTAL AG 0.375 19-25 27/06A	EUR	255 397.18	0.30
200 000	COVESTRO AG 0.875 20-26 03/02A	EUR	206 960.00	0.25
200 000	COVESTRO AG 1.75 16-24 25/09A	EUR	211 701.00	0.25
400 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	410 880.00	0.49
300 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	326 104.50	0.39
200 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	204 564.00	0.24
200 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	222 697.00	0.26
167 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	178 108.00	0.21
100 000	DANONE SA 0.571 20-27 17/03A	EUR	103 003.00	0.12
100 000	DANONE SA 1.125 15-25 14/01A	EUR	104 589.50	0.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	102 338.50	0.12
300 000	DE VOLKSBANK NV 0.01 19-24 16/09A	EUR	302 182.50	0.36
100 000	DE VOLKSBANK NV 0.75 18-23 25/06A	EUR	102 006.00	0.12
300 000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	303 238.50	0.36
250 000	DEUT TELEKOM INT FIN 2.75 12-24 24/10A	EUR	276 290.00	0.33
250 000	DEUTSCHE BOERSE AG 1.625 15-25 08/10A	EUR	270 888.75	0.32
200 000	DEUTSCHE POST AG REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	222 398.00	0.26
200 000	DEUTSCHE POST AG 2.75 13-23 09/10A	EUR	215 296.00	0.26
100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875 19-26 25/03A	EUR	104 355.50	0.12
100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-49 09/12A	EUR	103 625.50	0.12
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	102 024.00	0.12
200 000	DNB BANK ASA 0.25 19-24 09/04A	EUR	202 890.00	0.24
20 000	DNB BANK ASA 1.125 16-23 01/03A	EUR	20 548.70	0.02
100 000	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	103 881.50	0.12
100 000	DS SMITH PLC 2.25 15-22 16/09A	EUR	102 770.00	0.12
200 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	204 656.00	0.24
200 000	DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	EUR	208 408.00	0.25
100 000	DSM KONINKLIJKE 1.00 15-25 09/04A	EUR	104 513.00	0.12
350 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	366 259.25	0.44
100 000	ECOLAB INC 2.625 15-25 08/07A	EUR	111 052.50	0.13
100 000	EDENRED SA 1.375 20-29 18/06A	EUR	106 351.50	0.13
200 000	EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	EUR	219 987.00	0.26
200 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	217 316.00	0.26
100 000	ENAGAS FIN 1.375 16-28 05/05A	EUR	108 866.50	0.13
100 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	EUR	107 712.00	0.13
300 000	ENGIE SA 1.375 17-29 28/02A	EUR	324 129.00	0.39
100 000	ENGIE SA 1.50 20-49 31/12A	EUR	100 580.00	0.12
100 000	ENGIE SA 0.0 19-27 04 03A	EUR	99 207.50	0.12
200 000	E.ON SE 0.00 19-24 28/08U	EUR	200 567.00	0.24
300 000	E.ON SE 0.3750 20-27 29/09A	EUR	303 610.50	0.36
134 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	138 129.21	0.16
130 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	130 319.15	0.15
300 000	ERG SPA 1.8750 19-25 11/04A	EUR	320 395.50	0.38
100 000	ESSILORLUXOTTIC SA 2.625 14-24 10/02A	EUR	108 391.00	0.13
200 000	ESSITY AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	206 983.00	0.25
100 000	EUROGRID GMBH 1.50 16-28 18/04A	EUR	108 713.00	0.13
100 000	EVONIK FINANCE BV 0.75 16-28 07/09A	EUR	104 366.50	0.12
100 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 17-77 07/07A	EUR	102 780.00	0.12
250 000	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	266 077.50	0.32
200 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	203 028.00	0.24
200 000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	206 374.00	0.25
200 000	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	217 846.00	0.26
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	302 280.00	0.36
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	205 802.00	0.24
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	213 213.00	0.25
200 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	206 686.00	0.25
200 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	207 117.00	0.25
100 000	GECINA 1.625 19-34 29/05A	EUR	110 529.50	0.13
100 000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	107 969.00	0.13
100 000	GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	EUR	101 634.00	0.12
250 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	377 501.25	0.45
100 000	GLAXOSMITHKLINE 0.00 19-23 23/09A	EUR	100 479.50	0.12
100 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	107 001.50	0.13
300 000	GOODMAN AUST 1.375 17-25 27/09A	EUR	315 133.50	0.37
500 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	506 817.50	0.60
400 000	HAMMERSON PLC 2.00 14 22 01/07A	EUR	406 386.00	0.48
200 000	HELLA GMBH & CO. KGAA 0.50 19-27 26/01A	EUR	202 253.00	0.24
100 000	HLDG INFRA TRANSPORT 2.25 14-25 24/03A	EUR	107 730.50	0.13

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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	HLDG INFRA TRANSPORT 2.50 20-27 04/05A	EUR	222 359.00	0.26
100 000	HUARONG UNIV REGS 1.625 17-22 05/12A	EUR	98 449.00	0.12
300 000	IBERDROLA FIN 1.25 18-26 28/10A	EUR	319 888.50	0.38
200 000	IBM CORP 0.3 20-21 11/02A	EUR	200 525.00	0.24
250 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	283 767.50	0.34
200 000	ICADE SA 1.75 16-26 10/06A	EUR	216 188.00	0.26
100 000	ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	EUR	100 879.00	0.12
300 000	IMMOBILIARE GRA 2.1250 19-24 28/11A	EUR	290 734.50	0.35
200 000	INFINEON TECHNOLOGIES 1.625 20-29 24/06A	EUR	214 933.00	0.26
200 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	201 140.00	0.24
100 000	INNOGY FINANCE BV 1.00 17-25 13/04A	EUR	103 662.50	0.12
100 000	INNOGY FINANCE BV 1.25 17-27 19/10A	EUR	106 534.00	0.13
200 000	INTESA SANPAOLO 1.75 18-28 20/03A	EUR	213 015.00	0.25
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	214 595.00	0.26
100 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	104 687.50	0.12
200 000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	215 468.00	0.26
200 000	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	200 347.00	0.24
100 000	ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	105 850.00	0.13
200 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	205 544.00	0.24
200 000	ITALGAS SPA 0.2500 20-25 24/06A	EUR	201 698.00	0.24
100 000	ITALGAS SPA 0.875 19-30 24/04A	EUR	103 317.00	0.12
400 000	ITV PLC 1.375 19-26 26/09A	EUR	415 952.00	0.49
200 000	JC DECAUX 1.00 16-23 01/06A	EUR	204 308.00	0.24
100 000	JC DECAUX 2.625 20-28 24/04A	EUR	109 820.00	0.13
117 000	JOHNSON CONTROL 0.3750 20-27 15/09A	EUR	117 649.35	0.14
200 000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625 16-24 25/01A	EUR	203 917.00	0.24
500 000	KBC GROUPE SA 0.875 18-23 27/06A	EUR	512 390.00	0.62
100 000	KBC GROUPE SA 1.125 19-24 25/01A	EUR	103 382.00	0.12
100 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	104 665.00	0.12
300 000	KERING 1.25 16-26 10/05A	EUR	318 895.50	0.38
300 000	KERING 2.75 14-24 08/04A	EUR	326 484.00	0.39
200 000	KLEPIERRE 0.625 19-30 01/07A	EUR	197 942.00	0.24
100 000	KLEPIERRE 1.00 15-23 17/04A	EUR	102 136.00	0.12
200 000	KLEPIERRE 1.875 16-26 19/02A	EUR	216 283.00	0.26
200 000	KPN NV 0.625 16-25 09/04A	EUR	204 519.00	0.24
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	104 403.50	0.12
100 000	LEASEPLAN CORPORATION 1.375 19-24 07/03A	EUR	103 941.00	0.12
100 000	LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A	EUR	103 003.00	0.12
100 000	LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	EUR	117 231.50	0.14
100 000	LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	EUR	107 841.50	0.13
200 000	LLOYDS BK CORP MKTS 0.25 19-22 04/10A	EUR	201 489.00	0.24
100 000	LSE GROUP 0.875 17-24 19/09A	EUR	103 241.00	0.12
200 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	215 637.00	0.26
150 000	MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	EUR	153 627.00	0.18
250 000	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	256 301.25	0.30
200 000	MERCK & CO INC 1.375 16-36 02/11A	EUR	220 099.00	0.26
100 000	MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	EUR	110 415.50	0.13
200 000	MERLIN PROPERTIES 1.75 17-25 26/05A	EUR	211 426.00	0.25
100 000	MERLIN PROPERTIES 2.3750 20-27 13/07A	EUR	108 209.00	0.13
100 000	MICHELIN 0.625 20-40 02/11A	EUR	94 059.50	0.11
300 000	MICHELIN 0.875 18-25 03/09A	EUR	312 558.00	0.37
200 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	EUR	206 316.00	0.25
300 000	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	308 347.50	0.37
200 000	MIZUHO FIN GROUP 0.402 19-29 06/09A	EUR	197 718.00	0.24
300 000	MIZUHO FIN GROUP 0.956 17-24 16/10A	EUR	309 820.50	0.37
100 000	MMS USA INVESTMENTS 1.7500 19-31 13/06A	EUR	107 639.50	0.13
300 000	MOL HUNGARIAN OIL 1.50 20-27 08/10A	EUR	312 933.00	0.37
400 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	421 322.00	0.50

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	112 739.50	0.13
200 000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	208 013.00	0.25
400 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 0.625 18-23 30/08A	EUR	409 140.00	0.49
100 000	NATIONAL GRID ELECTRIC 0.19 20-25 20/01A	EUR	100 651.50	0.12
100 000	NESTLE FINANCE INTL 0.375 20-32 12/05A	EUR	99 837.00	0.12
100 000	NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	105 868.00	0.13
100 000	NN GROUP NV 0.875 17-23 13/01A	EUR	101 699.50	0.12
200 000	NORDEA BANK 0.375 19-26 28/05A	EUR	204 725.00	0.24
250 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	258 442.50	0.31
500 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	479 792.50	0.57
100 000	NYKREDIT REALKREDIT 0.1250 19-24 10/07A	EUR	100 212.50	0.12
100 000	OMNICOM FINANCE HLDG 0.80 19-27 08/07A	EUR	103 070.00	0.12
200 000	OMV AG 2.0 20-28 09/04A	EUR	224 352.00	0.27
100 000	OMV AG 2.375 20-32 09/04A	EUR	118 352.50	0.14
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	227 045.00	0.27
200 000	ORANGE SA 0.1250 20-29 16/09A	EUR	196 667.00	0.23
100 000	ORANGE SA 0.5 19-32 04/09A	EUR	99 163.00	0.12
10 000	ORLEN CAPITAL 2.50 14-21 30/06S	EUR	10 056.70	0.01
100 000	PARKER HANNIFIN CORP 1.125 17-25 01/03A	EUR	104 285.00	0.12
250 000	PEPSICO INC 0.875 16-28 18/07A	EUR	263 490.00	0.31
300 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	318 796.50	0.38
200 000	PEUGEOT SA EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	211 066.00	0.25
100 000	PFIZER INC 1.00 17-27 06/03A	EUR	105 618.50	0.13
200 000	PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	EUR	206 018.00	0.24
200 000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	EUR	199 731.00	0.24
100 000	PROLOGIS EURO FINANCE 1.0 20-35 06/02A	EUR	99 174.50	0.12
500 000	PROSEGUR CIA 1.00 18-23 08/02A	EUR	508 432.50	0.60
300 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	334 641.00	0.40
100 000	RABOBANK 0.75 18-23 29/08A	EUR	102 292.00	0.12
200 000	RABOBANK 0.25 19-26 30/10A	EUR	202 520.00	0.24
100 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	114 924.00	0.14
200 000	RED ELECT FIN 0.375 20-28 24/07A	EUR	203 774.00	0.24
200 000	RED ELECT FIN 1.00 16-26 21/04A	EUR	210 596.00	0.25
100 000	RED ELECT FIN 1.125 15-25 24/04A	EUR	105 145.50	0.12
200 000	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	202 808.00	0.24
200 000	RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	EUR	213 383.00	0.25
400 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	414 396.00	0.49
200 000	REPSOL INTL FINANCE 0.125 20-24 05/10A	EUR	201 120.00	0.24
200 000	REPSOL INTL FINANCE 2.00 20-25 15/12A	EUR	217 761.00	0.26
200 000	REPSOL INTL FINANCE 2.6250 20-30 15/04A	EUR	236 753.00	0.28
200 000	RICHEMONT INTERNATION 2.0 18-38 26/03A	EUR	232 907.00	0.28
100 000	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	104 777.50	0.12
200 000	RICHEMONT INTL 1.5 18-30 26/03A	EUR	220 525.00	0.26
300 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	312 508.50	0.37
200 000	ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	193 303.00	0.23
400 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	366 130.00	0.44
200 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.250 19-24 02/05A	EUR	202 358.00	0.24
300 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	314 347.50	0.37
200 000	ROYAL MAIL PLC 2.375 14-24 29/07A	EUR	214 661.00	0.26
200 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 20-25 30/03A	EUR	210 779.00	0.25
200 000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	205 031.00	0.24
100 000	ROYAL PHILIPS NV 0.75 18-24 02/05A	EUR	102 551.50	0.12
150 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	162 505.50	0.19
400 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	427 286.00	0.51
200 000	SANTANDER CONS BK 0.125 19-24 11/09A	EUR	201 170.00	0.24
100 000	SANTANDER CONS BK 0.2500 19-24 15/10A	EUR	100 832.00	0.12
400 000	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	405 984.00	0.48
100 000	SANTANDER CONS FIN 1.00 19-24 27/02A	EUR	103 098.00	0.12

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	SANTANDER UK GROUP 1.125 16-23 08/09A	EUR	102 702.50	0.12
100 000	SAP AG 0.75 18-24 10/12A	EUR	103 218.50	0.12
150 000	SAP AG 1.00 15-25 01/04A	EUR	156 559.50	0.19
200 000	SAP AG 1.125 14-23 20/02A	EUR	204 702.00	0.24
100 000	SAP AG 1.625 18-31 10/03A	EUR	112 202.00	0.13
200 000	SCHLUMBERGER FINANCE 1.3750 20-26 28/10A	EUR	213 697.00	0.25
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875 15-25 11/03A	EUR	104 043.00	0.12
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0 20-27 09/04A	EUR	105 698.50	0.13
200 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	EUR	216 322.00	0.26
100 000	SIEMENS FIN NV 0.30 19-24 28/02A	EUR	101 667.00	0.12
100 000	SIEMENS FINANCIERING 2.875 13-28 10/03A	EUR	120 399.00	0.14
200 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.375 20-27 11/11A	EUR	201 763.00	0.24
200 000	SNAM SPA 0.00 19-24 12/05A	EUR	201 095.00	0.24
100 000	SNAM SPA 1.0000 19-34 12/09A	EUR	101 876.50	0.12
200 000	SPAREBANK 1 OSTFOLD 0.875 18-23 13/03A	EUR	204 399.00	0.24
200 000	SPAREBANK 1 0.1250 19-25 11/12A	EUR	201 036.00	0.24
200 000	SPAREBANK 1 0.75 18-23 03/07A	EUR	204 687.00	0.24
100 000	STE FONCIERE LYONNAISE 1.50 18-25 29/05A	EUR	105 468.00	0.13
200 000	STELLANTIS 1.125 19-29 18/09A	EUR	204 594.00	0.24
200 000	STELLANTIS 2.375 16-23 14/04A	EUR	209 575.00	0.25
100 000	SUEZ 0.5 19-31 14/10A	EUR	99 212.00	0.12
200 000	SUEZ 1.2500 20-27 02/04A	EUR	212 793.00	0.25
200 000	SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 17-24 11/10A	EUR	206 534.00	0.25
400 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	EUR	394 224.00	0.47
200 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A	EUR	202 462.00	0.24
200 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 1.000 20-25 15/04A	EUR	209 572.00	0.25
200 000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	205 411.00	0.24
100 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	119 893.00	0.14
200 000	TALANX AG 2.50 14-26 23/07A	EUR	228 413.00	0.27
400 000	TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A	EUR	391 824.00	0.47
100 000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	106 165.00	0.13
200 000	TELEFONICA EMISIONES 3.987 13-23 23/01A	EUR	215 270.00	0.26
100 000	TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A	EUR	103 219.00	0.12
100 000	TELEFONICA EMISIONES 1.715 17-28 12/01A	EUR	109 290.50	0.13
100 000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875 03-33 14/02A	EUR	155 068.00	0.18
200 000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	207 870.00	0.25
300 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	320 884.50	0.38
100 000	TELIA COMPANY AB 2.125 19-34 20/02A	EUR	117 720.50	0.14
100 000	TELSTRA CORP LTD 1.00 20-30 23/04A	EUR	105 595.50	0.13
100 000	TELSTRA CORP LTD 3.50 12-22 21/09A	EUR	105 635.00	0.13
300 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	308 851.50	0.37
70 000	TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	EUR	82 515.65	0.10
300 000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	309 544.50	0.37
100 000	TOTAL CAPITAL 2.125 14-29 18/09A	EUR	115 524.00	0.14
200 000	TOTAL CAPITAL INTL 1.491 20-27 08/04A	EUR	216 543.00	0.26
200 000	TOTAL CAPITAL INTL 1.9940 20-32 08/04A	EUR	231 557.00	0.28
300 000	TOYOTA FIN AUSTRALIA 2.004 20-24 21/10A	EUR	322 744.50	0.38
200 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.2500 20-26 16/07A	EUR	202 802.00	0.24
200 000	TRANSURBAN FINANCE 1.45 19-29 16/05A	EUR	210 811.00	0.25
240 000	UBI BANCA 1.5000 19-24 10/04A	EUR	250 575.60	0.30
200 000	UBS GROUP SA 2.125 16-24 04/03A	EUR	212 664.00	0.25
100 000	UNIBAIL RODAMCO REGS 1.00 15-25 14/03A	EUR	103 563.00	0.12
100 000	UNIBAIL RODAMCO 2.50 14-24 26/02A	EUR	107 435.00	0.13
250 000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	EUR	254 468.75	0.30
50 000	UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	EUR	54 500.25	0.06
100 000	UNILEVER NV 1.625 18-33 12/02A	EUR	114 122.50	0.14
100 000	UNILEVER 0.875 17-25 31/07A	EUR	104 381.00	0.12
100 000	UNILEVER 1.25 20-25 25/03A	EUR	105 450.00	0.13

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	UNITED PARCEL SERVICE 1.625 15-25 15/11A	EUR	107 804.00	0.13
100 000	UNITED PARCEL 1.50 17-32 15/11A	EUR	111 606.50	0.13
200 000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	207 156.00	0.25
300 000	VALEO SA 3.25 14-24 22/01A	EUR	323 748.00	0.38
100 000	VERIZON COMMUNICATION 1.50 19-39 19/09A	EUR	102 461.00	0.12
100 000	VERIZON COMMUNICATION 1.625 14-24 01/03A	EUR	105 030.50	0.12
200 000	VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	EUR	223 533.00	0.27
300 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	298 969.50	0.36
200 000	VF CORP 0.625 16-23 20/09A	EUR	203 591.00	0.24
500 000	VICINITY CENTRE 1.1250 19-29 07/11A	EUR	512 702.50	0.62
300 000	VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	EUR	313 396.50	0.37
300 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	328 585.50	0.39
500 000	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	504 690.00	0.60
100 000	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	109 250.00	0.13
150 000	WPP FINANCE 2013 1.375 18-25 20/03A	EUR	157 862.25	0.19
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>9 796 583.53</b>	<b>11.65</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>9 796 583.53</b>	<b>11.65</b>
200 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	219 978.00	0.26
150 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	164 149.50	0.20
200 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	212 322.00	0.25
300 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	322 368.00	0.39
100 000	AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A	EUR	113 711.50	0.14
300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	307 933.50	0.37
131 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	146 547.74	0.17
300 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	314 077.50	0.37
100 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	111 231.00	0.13
100 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	115 197.50	0.14
100 000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	113 427.50	0.13
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	EUR	105 352.00	0.13
100 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 1.00 20-30 16/01A	EUR	99 987.00	0.12
100 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/03A	EUR	102 778.00	0.12
200 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-24 08/07A	EUR	203 172.00	0.24
107 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	106 608.79	0.13
100 000	BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	EUR	100 289.50	0.12
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	120 270.50	0.14
100 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	101 350.50	0.12
100 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	103 395.50	0.12
100 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10A	EUR	105 134.00	0.12
200 000	DNB BANK ASA FL.R 18-28 20/03A	EUR	204 394.00	0.24
200 000	ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	EUR	209 519.00	0.25
200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	201 319.00	0.24
300 000	HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	EUR	332 175.00	0.40
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	327 232.50	0.40
100 000	IBERDROLA INTL BV 2.25 20-99 31/12A	EUR	103 163.00	0.12
100 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	104 297.50	0.12
100 000	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	99 819.00	0.12
100 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	103 354.00	0.12
200 000	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	231 706.00	0.28
200 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	218 371.00	0.26
300 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	306 667.50	0.36
200 000	MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	EUR	203 266.00	0.24
400 000	MUNICH RE FL.R 20-41 26/05A	EUR	403 778.00	0.49
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 15/11A	EUR	305 536.50	0.36
150 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	154 224.00	0.18
200 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	229 166.00	0.27
100 000	OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	EUR	122 565.00	0.15

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	103 751.50	0.12
100 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A	EUR	102 619.50	0.12
100 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	105 354.50	0.13
100 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	106 054.50	0.13
100 000	SCOR SE SUB FL.R 15-46 08/06A	EUR	111 783.00	0.13
100 000	SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	EUR	118 207.00	0.14
150 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	154 098.00	0.18
100 000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-28 22/09A	EUR	101 900.00	0.12
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	113 074.00	0.13
100 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	EUR	110 082.00	0.13
200 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	214 623.00	0.26
100 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	101 384.50	0.12
200 000	TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	EUR	207 890.00	0.25
200 000	TOTAL SE FL.R 15-XX 26/02A	EUR	211 431.00	0.25
200 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	192 017.00	0.23
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-26 20/01A	EUR	253 835.00	0.30
100 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	102 831.50	0.12
100 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	122 960.00	0.15
100 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	112 853.00	0.13
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>2 141 060.79</b>	<b>2.55</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>1 538 595.75</b>	<b>1.83</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>1 538 595.75</b>	<b>1.83</b>
150 000	ABBVIE INC 2.125 20-29 01/06A	EUR	169 713.75	0.20
200 000	ALLIANZ FIN.II 0.875 19-26 15/01A	EUR	209 711.00	0.25
100 000	COMMERZBANK AG 1.5 18-28 28/08A	EUR	108 186.00	0.13
200 000	KIMBERLY CLARK 0.625 17-24 07/09A	EUR	205 412.00	0.24
600 000	MTU AERO ENGINES GMBH 3.00 20-25 01/07A	EUR	657 723.00	0.79
200 000	PROLOGIS EURO FINANCE 1.00 21-41 16/02A	EUR	187 850.00	0.22
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>602 465.04</b>	<b>0.72</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>602 465.04</b>	<b>0.72</b>
612 000	ENEL SPA 1.875 21-99 31/12A	EUR	602 465.04	0.72

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(107 474.32)</b>	<b>(0.13)</b>
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(4 300 000.00)	20/06/2026	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(107 474.32)	(0.13)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits- datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens	
						EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(8 883.08)</b>	<b>(0.01)</b>	
EURO BUND FUTURE	16	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	2 740 480.00	400.00	0.00	
EURO BUXL FUTURE	5	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	1 030 200.00	(9 283.08)	(0.01)	

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Global BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 435 040 201.66)	(2)	449 246 393.59
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 19 255.46)	(2)	223 880.63
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		22 249 914.49
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 574 489.57
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		130 992.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		5 457 024.07
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		155 756.62
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	2 657 844.89
		<b>482 696 296.47</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		5 946 241.40
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 020 096.66
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	250 775.36
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	119 976.74
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		136 735.72
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften</i>	(2)	2 227 515.31
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		3 287.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 847 126.10
		<b>11 551 754.43</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>471 144 542.04</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>404 903 187.49</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	14 447.62
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	8 278 720.76
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		218 157.17
Bank interest/Bankzinsen		15 884.56
Other income/Sonstige Erträge		91 611.47
		<b>8 618 821.58</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 348 683.05
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	87 271.63
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		26 789.51
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		197.06
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	407 713.39
		<b>1 870 654.64</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>6 748 166.94</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	5 209 300.10
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(508 646.00)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(2 504 883.34)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(5 760 873.87)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	3 264 814.22
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(2 880 794.42)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>3 567 083.63</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	914 595.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	205 880.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	2 174 787.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(2 504 803.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 778 557.27)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>2 578 986.82</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(1 406 966.16)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	65 069 333.89
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>471 144 542.04</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	839 565.4850	151 106.7370	(65 481.8110)	<b>925 190.4110</b>
P - USD - Distribution	47 365.0000	82 285.0000	(9 915.0000)	<b>119 735.0000</b>
P - CHF - Capitalisation	22 114.9780	252.6290	(10 337.6660)	<b>12 029.9410</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	10 042.0000	138 850.0000	0.0000	<b>148 892.0000</b>
P - EUR - Capitalisation	535 768.2550	42 948.6800	(116 799.2790)	<b>461 917.6560</b>
P - EUR - Distribution	0.0000	7 584.8940	0.0000	<b>7 584.8940</b>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	155 000.7590	70 400.0000	(27 105.3070)	<b>198 295.4520</b>
R - EUR - Capitalisation	64 795.7630	10 947.7470	(8 006.9450)	<b>67 736.5650</b>
R - EUR - Hedged - Capitalisation	9 161.6060	239.4010	(2 124.9060)	<b>7 276.1010</b>
N - USD - Hedged - Capitalisation	5 096 201.6250	2 542 266.8370	(858 580.9950)	<b>6 779 887.4670</b>
N - USD - Hedged - Distribution	772 457.7680	100 000.0000	(102 607.0000)	<b>769 850.7680</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 034 144.0000	57 679.7320	(60 500.0000)	<b>1 031 323.7320</b>
N - EUR - Capitalisation	419 704.9610	9 054.5190	(1 281.2720)	<b>427 478.2080</b>
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 006 856.6820	874 413.3790	(546 247.3510)	<b>2 335 022.7100</b>
N - EUR - Hedged - Distribution	230 114.4530	107 098.4670	(1 296.0000)	<b>335 916.9200</b>
N - GBP - Distribution	348 470.5170	0.0000	0.0000	<b>348 470.5170</b>
I - USD - Hedged - Capitalisation	943 357.0000	729 130.0000	(269 174.0000)	<b>1 403 313.0000</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	766 418.6730	150 971.0000	(159 188.6730)	<b>758 201.0000</b>
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 079 127.4000	384 101.0000	(46 758.0000)	<b>1 416 470.4000</b>
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 833 804.6770	0.0000	(30 000.0000)	<b>1 803 804.6770</b>
I - EUR - Hedged - Distribution	345 377.0000	406 900.0000	0.0000	<b>752 277.0000</b>
S - CHF - Hedged - Capitalisation	969 574.5370	87 046.0000	(119 064.5370)	<b>937 556.0000</b>
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 061 363.0000	806 657.0000	(406 005.0000)	<b>1 462 015.0000</b>
M - USD - Hedged - Capitalisation	5 692 831.8490	1 140 449.7170	(650 187.7630)	<b>6 183 093.8030</b>
M - USD - Hedged - Distribution	1 597 483.1290	301 942.0180	(177 559.7900)	<b>1 721 865.3570</b>
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	26 994.3020	12 000.0000	0.0000	<b>38 994.3020</b>
M X1 - USD - Hedged - Distribution	193 467.8010	1 500.0000	0.0000	<b>194 967.8010</b>
M - CHF - Capitalisation	241 355.0520	59 221.0000	(6 272.3050)	<b>294 303.7470</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	520 471.5620	39 300.0000	(57 658.2550)	<b>502 113.3070</b>
M - EUR - Capitalisation	308 043.4720	11 866.2790	(20 224.3530)	<b>299 685.3980</b>
M - EUR - Hedged - Capitalisation	680 599.4960	39 213.1130	(131 850.0000)	<b>587 962.6090</b>
M - EUR - Hedged - Distribution	130 232.6410	15 973.5190	(46 863.0000)	<b>99 343.1600</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	149 604.3220	0.0000	(80 052.9470)	<b>69 551.3750</b>
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	30 113.6550	20 458.0000	(6 655.1060)	<b>43 916.5490</b>
M X1 - GBP - Distribution	22 100.0000	0.0000	(3 000.0000)	<b>19 100.0000</b>

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 734 656.47	11 426 934.57	8 033 844.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7644	13.6105	13.1817
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 241 899.57	492 640.43	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3721	10.4009	0.0000
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	142 634.68	251 922.65	330 537.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8566	11.3915	11.7054
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 830 870.24	122 830.52	257 809.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2966	12.2317	12.1140
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 054 474.48	6 927 316.56	4 934 389.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1073	12.9297	13.1677
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	99 414.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1070	0.0000	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 532 574.64	1 967 793.32	3 035 146.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7717	12.6954	12.5303
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	837 211.40	792 387.88	388 287.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3598	12.2290	12.5282
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	89 501.12	112 357.02	87 531.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3007	12.2639	12.1773

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	98 993 579.27	73 310 538.00	102 513 952.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6011	14.3853	13.8308
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 388 515.51	9 562 606.24	15 561 108.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1952	12.3795	12.2534
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 303 894.10	13 221 612.27	9 605 769.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8998	12.7851	12.5698
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 988 195.60	5 778 524.63	4 688 743.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0082	13.7681	13.9186
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 293 301.83	26 637 208.87	14 746 342.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4017	13.2731	13.0052
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 599 808.84	2 517 184.18	2 682 066.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7164	10.9388	11.0456
<b>N - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 839 475.50	4 142 702.68	1 494 386.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0181	11.8882	12.0934
<b>I - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 512 115.76	13 582 461.70	22 420 439.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6169	14.3980	13.8374
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 794 491.47	9 810 582.70	8 083 497.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9181	12.8006	12.5800

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 413 214.29	13 872 686.73	5 260 496.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9994	12.8555	12.5835
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 207 746.34	24 369 312.27	3 613 213.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4204	13.2889	13.0161
<b>I - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 727 438.36	4 558 387.48	3 817 589.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9307	13.1983	13.0160
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 487 653.76	12 752 062.25	9 072 748.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3194	13.1522	12.8353
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 213 298.75	14 479 507.53	14 244 647.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8256	13.6424	13.2683
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	89 323 822.16	81 084 806.71	54 175 248.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.4465	14.2433	13.7141
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 419 050.45	19 229 282.85	12 107 394.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8587	12.0372	11.9212
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	567 631.97	386 390.98	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5568	14.3138	0.0000
<b>M X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 340 021.52	2 338 879.37	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0021	12.0892	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 662 448.37	2 877 270.31	1 489 401.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4445	11.9213	12.1784
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 429 551.14	6 610 123.00	4 656 221.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8050	12.7003	12.5046
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 122 955.74	4 168 318.15	5 208 421.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7576	13.5316	13.6994
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 575 924.89	8 691 701.53	4 934 077.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8850	12.7707	12.5311
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 104 507.37	1 476 177.26	565 174.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1181	11.3349	11.4499
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	964 760.47	2 035 644.25	7 465 396.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8712	13.6069	13.7021
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	569 289.80	385 863.74	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9630	12.8136	0.0000
<b>M X1 - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	212 730.87	263 456.44	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1377	11.9211	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>449 246 393.59</b>	<b>95.35</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>441 197 979.01</b>	<b>93.64</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>326 969 850.66</b>	<b>69.39</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>5 818 818.17</b>	<b>1.24</b>
600 000	AUST & NZ BANKI 0.6690 21-31 05/05A	EUR	703 692.07	0.15
300 000	BORAL FINANCE 3.75 17-28 01/05S	USD	315 484.50	0.07
300 000	FMG RESOURCES 5.125 17-24 15/05S	USD	323 733.00	0.07
700 000	FMG RESOURCES 4.50 19-27 15/09S	USD	749 000.00	0.16
400 000	MACQUARIE BANK 4.875 15-25 10/06S	USD	444 184.60	0.09
650 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.90 12-23 22/03S	USD	688 840.75	0.15
400 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.375 15-25 30/04S	USD	427 606.80	0.09
700 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.625 16-26 28/04S	USD	753 666.55	0.16
400 000	TRANSURBAN FINANCE 3.375 16-27 22/03S	USD	431 223.40	0.09
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	111 566.50	0.02
800 000	WOODSIDE FINANCE 4.50 19-29 04/03S	USD	869 820.00	0.19
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>2 572 147.25</b>	<b>0.55</b>
700 000	KLABIN AUSTRIA 3.2000 21-31 12/01S	USD	669 805.50	0.14
1 000 000	LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	EUR	1 225 661.60	0.27
600 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	676 680.15	0.14
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>339 304.70</b>	<b>0.07</b>
150 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 18-35 23/01A	EUR	197 289.09	0.04
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	142 015.61	0.03
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>1 858 170.51</b>	<b>0.39</b>
200 000	AIRCASTLE LTD 4.4000 18-23 25/09S	USD	213 771.00	0.05
500 000	IHS MARKIT LTD 4.75 18-28 01/08S	USD	577 310.00	0.12
111 000	IHS MARKIT LTD 3.6250 19-24 01/05S	USD	119 352.15	0.03
300 000	IHS MARKIT LTD 144A 4.75 17-25 15/02S	USD	335 998.50	0.07
559 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	611 738.86	0.12
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>1 022 920.00</b>	<b>0.22</b>
500 000	BRF SA 4.875 19-30 24/01S	USD	510 882.50	0.11
500 000	ITAU UNIBANCO 3.25 20-25 24/01S	USD	512 037.50	0.11
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>4 563 534.75</b>	<b>0.97</b>
750 000	FORTUNE STAR BVI 6.75 19-23 02/07S	USD	788 891.25	0.17
800 000	GOLD FIELDS 5.125 19-24 15/05S	USD	872 204.00	0.19
1 000 000	GOLD FIELDS 6.1250 19-29 15/05S	USD	1 173 585.00	0.25
100 000	GREENLAND GLB INVEST 5.875 14-24 03/07S	USD	84 439.50	0.02
1 500 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	1 541 070.00	0.32
100 000	TALENT YIELD 144A 4.50 12-22 25/04S	USD	103 345.00	0.02
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>4 054 001.90</b>	<b>0.86</b>
600 000	BARRICK GOLD CORP 5.25 12-42 01/04S	USD	740 922.00	0.15
200 000	BARRICK PD AUST 5.95 09-39 15/10S	USD	263 662.00	0.06
500 000	LA CIE DE TELEPHON 4.464 18-48 01/04S	USD	577 220.00	0.12
200 000	MASONITE INTL 5.7500 18-26 15/09S	USD	208 750.00	0.04
200 000	ROGERS COMMUNICATIONS 4.30 18-48 15/02S	USD	216 877.00	0.05
400 000	SES GLOBAL AMERICAS 5.3 14-44 25/03S	USD	452 000.00	0.10
500 000	TELUS CORP 3.7 17-27 15/09S	USD	555 710.00	0.12
400 000	TELUS CORP 4.60 18-48 16/11S	USD	466 268.00	0.10
200 000	THOMSON REUTERS CORP 5.85 10-40 15/04S	USD	254 592.90	0.05
300 000	VIDEOTRON LTD/LTEE 5.125 17-27 15/04S	USD	318 000.00	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>16 097 275.40</b>	<b>3.42</b>
200 000	ABQ FINANCE 3.50 17-22 22/02S	USD	204 536.00	0.04
400 000	BANCO BRADESCO 3.2000 20-25 27/01S	USD	409 432.00	0.09
800 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	848 124.00	0.18
660 000	BANCO BTG PACTUAL SA 2.75 21-26 11/01S	USD	626 521.50	0.13
1 080 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	1 109 089.80	0.24
800 000	BRASKEM FINANCE LTD 6.45 14-24 03/02S	USD	892 332.00	0.19
400 000	FIBRIA 5.50 17-27 17/01S	USD	456 926.00	0.10
500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/08S	USD	525 080.00	0.11
600 000	MAF GLOBAL SEC 4.75 14-24 07/05S	USD	654 246.00	0.14
200 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	213 507.00	0.05
400 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.75 20-28 21/07S	USD	427 104.00	0.09
800 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	841 904.00	0.18
200 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.625 19-27 17/07S	USD	209 895.00	0.04
800 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.875 19-26 15/05S	USD	838 556.00	0.18
800 000	SABLE INTERNATIONAL 5.75 19-27 07/09S	USD	843 076.00	0.18
300 000	SANDS CHINA LTD 4.60 18-23 08/08S	USD	321 094.94	0.07
1 000 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	1 146 250.00	0.24
1 000 000	SANDS CHINA LTD 5.125 19-25 08/08U	USD	1 121 250.00	0.24
1 000 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 20-29 01/06S	USD	1 022 455.00	0.22
400 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.125 20-31 15/01S	USD	406 134.00	0.09
74 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	80 389.16	0.02
1 600 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 15-27 01/06S	USD	1 761 192.00	0.36
400 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.6 19-26 15/07S	USD	433 134.00	0.09
400 000	SUNNY OPTICAL TECH 3.75 18-23 23/01S	USD	415 418.00	0.09
300 000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.39 20-30 03/06S	USD	289 629.00	0.06
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>4 257 187.50</b>	<b>0.90</b>
600 000	CELULOSA ARAUCO Y CONS 4.25 19-29 30/04S	USD	655 368.00	0.14
600 000	CENCOSUD SA 4.375 17-27 17/07S	USD	667 029.00	0.14
800 000	CENCOSUD SA REGS 5.15 15-25 12/02S	USD	895 004.00	0.19
100 000	EMPRESA NACIONAL SA 4.875 13-24 30/10S	USD	107 707.50	0.02
600 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	655 170.00	0.14
200 000	ENEL CHILE SA 4.875 18-28 12/06S	USD	231 924.00	0.05
1 000 000	TELEFONICA CHILE SA 3.875 12-22 12/10S	USD	1 044 985.00	0.22
	<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>		<b>421 604.00</b>	<b>0.09</b>
400 000	DAVIVIENDA SUB REGS 5.875 12-22 09/07S	USD	421 604.00	0.09
	<b>CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>		<b>1 197 924.52</b>	<b>0.25</b>
1 000 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 197 924.52	0.25
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>900 531.74</b>	<b>0.19</b>
500 000	A.P. MOELLER-MAERSK 3.875 15-25 28/09S	USD	547 330.00	0.12
300 000	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	353 201.74	0.07
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>2 016 655.00</b>	<b>0.43</b>
1 200 000	NOKIA OYJ 4.375 17-22 12/06S	USD	1 281 000.00	0.28
200 000	NOKIA OYJ 6.625 09-39 15/05S	USD	245 750.00	0.05
400 000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	489 905.00	0.10
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>15 482 967.51</b>	<b>3.29</b>
300 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	371 247.30	0.08
400 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	487 361.65	0.10
200 000	ALTAREIT 2.875 18-25 02/07A	EUR	249 724.22	0.05
500 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	653 240.56	0.14
100 000	AXA SA 8.60 00-30 15/12S	USD	153 154.45	0.03
600 000	BNP PARIBAS 4.625 17-27 13/03S	USD	674 613.00	0.14
300 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	362 180.45	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
600 000	CROWN EURO HOLDINGS 0.75 19-23 15/02S	EUR	706 488.11	0.15
100 000	DANONE SA EMTN 3.00 12-22 15/06S	USD	103 084.00	0.02
500 000	DANONE SA EMTN 144A 2.947 16-26 02/11S	USD	534 562.50	0.11
200 000	EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	EUR	258 550.72	0.05
1 179 000	FAURECIA 2.375 21-29 15/06S	EUR	1 412 359.95	0.31
300 000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	361 371.25	0.08
1 096 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	1 337 000.41	0.29
250 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	302 707.33	0.06
200 000	GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	EUR	265 903.40	0.06
500 000	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	624 281.16	0.13
860 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 005 446.47	0.22
100 000	ORANGE SA 3.25 19-32 15/01A	GBP	155 485.63	0.03
100 000	ORANGE SA 5.50 14-44 06/02S	USD	133 024.40	0.03
200 000	ORANGE SA EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	436 226.22	0.09
350 000	PERNOD RICARD SA 5.50 12-42 15/01S	USD	462 875.00	0.10
400 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	499 575.37	0.11
200 000	RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	EUR	240 848.35	0.05
200 000	RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	EUR	233 520.36	0.05
600 000	RENAULT SA 2.5000 21-28 01/04A	EUR	706 417.59	0.15
800 000	SOCIETE GENERALE 4.25 15-25 14/04S	USD	864 580.00	0.18
600 000	SOCIETE GENERALE 4.25 16-26 19/08S	USD	654 027.00	0.14
400 000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	485 845.52	0.10
600 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	747 265.14	0.16
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>10 263 008.36</b>	<b>2.18</b>
600 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	686 337.00	0.15
400 000	COMMERZBANK AG 1.25 18-23 23/10A	EUR	484 985.19	0.10
300 000	COMMERZBANK AG 1.75 20-25 22/01U	GBP	418 368.72	0.09
821 000	DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	984 079.82	0.21
643 000	DAIMLER AG 0.75 21-33 11/03A	EUR	755 559.20	0.16
500 000	DEUTSCHE BANK 2.625 20-24 16/12A	GBP	718 435.49	0.15
700 000	DEUTSCHE BANK 1.375 21-32 17/02A	EUR	818 501.84	0.17
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625 20-50 21/01S	USD	203 831.00	0.04
357 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	432 511.52	0.09
200 000	EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A	EUR	248 349.12	0.05
400 000	IHO VERWALTUNGS 6 19-27 15/05S	USD	421 000.00	0.09
900 000	IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	USD	984 375.00	0.21
1 500 000	THYSSENKRUPP AG 2.50 15-25 25/02S	EUR	1 805 534.06	0.39
400 000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	479 583.51	0.10
175 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	212 169.72	0.05
500 000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/05A	EUR	609 387.17	0.13
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>1 096 739.00</b>	<b>0.23</b>
300 000	COUNTRY GARDEN 8.00 18-24 27/01S	USD	320 040.00	0.07
700 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	776 699.00	0.16
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>3 667 317.50</b>	<b>0.78</b>
1 000 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 104 415.00	0.23
700 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	764 634.50	0.16
700 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	736 113.00	0.16
1 000 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	1 062 155.00	0.23
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>6 863 543.91</b>	<b>1.46</b>
800 000	AIB GROUP PLC 4.75 18-23 12/10S	USD	874 456.00	0.18
400 000	AON 4.6 14-44 28/05S	USD	477 664.00	0.10
200 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	234 702.71	0.05
500 000	BANK OF IRELAND GRP 4.5 18-23 25/11S	USD	544 585.00	0.12
200 000	GE CAPITAL 8.00 09-39 14/01A	GBP	462 190.85	0.10
200 000	GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	USD	229 033.00	0.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	JAMES HARDIE INTL 5.0 17-38 15/01S	USD	213 086.00	0.05
500 000	JOHNSON CONTROL 1.7500 20-30 15/09S	USD	470 525.00	0.10
600 000	PERRIGO FINANCE 3.1500 20-30 15/06S	USD	588 852.00	0.12
800 000	PHOSAGRO BOND 3.05 20-25 23/01S	USD	822 748.00	0.17
200 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	261 246.85	0.06
800 000	STEEL FUNDING LTD 4.00 17-24 21/09S	USD	848 396.00	0.18
300 000	STEEL FUNDING LTD 4.50 16-23 15/06S	USD	317 091.00	0.07
500 000	URALKALIY REGS 4.00 19-24 22/10S	USD	518 967.50	0.11
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>822 174.00</b>	<b>0.17</b>
400 000	ANGLO ASHANTI HLDG 5.125 12-22 01/08S	USD	418 698.00	0.08
400 000	ANGLOGOLD HOLDI 3.7500 20-30 01/10S	USD	403 476.00	0.09
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>17 692 585.17</b>	<b>3.76</b>
908 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	1 155 187.44	0.25
400 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	498 505.85	0.11
240 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	332 338.64	0.07
1 600 000	ENEL SPA 1.375 21-99 31/12A	EUR	1 851 887.30	0.39
518 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	610 300.01	0.13
300 000	IMMOBILIARE GRA 2.1250 19-24 28/11A	EUR	341 700.25	0.07
640 000	INFRASTRUTTURE 1.8750 20-26 08/07A	EUR	783 280.09	0.17
600 000	INTESA SANPAOLO 4.00 19-29 23/09S	USD	644 226.00	0.14
840 000	INTESA SANPAOLO 0.7500 21-28 16/03A	EUR	990 564.23	0.21
800 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	868 324.00	0.18
400 000	INTESA SANPAOLO SPA 2.5 20-30 15/01S	GBP	559 657.21	0.12
400 000	INTESA SANPAOLO SPA 3.25 19-24 23/09S	USD	426 198.00	0.09
700 000	TELECOM ITALIA 5.303 14-24 30/05S	USD	758 373.00	0.16
300 000	TELECOM ITALIA 5.875 07-23 19/05A	GBP	451 465.04	0.10
260 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	330 103.69	0.07
300 000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	370 885.90	0.08
500 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	631 109.65	0.13
500 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	607 039.51	0.13
2 400 000	TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A	EUR	2 763 064.48	0.59
400 000	UNICREDIT SPA 1.8000 20-30 20/01A	EUR	484 124.87	0.10
600 000	UNIONE DI BANCHE ITA 1.75 18-23 12/04A	EUR	728 535.57	0.15
600 000	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25 20-30 23/09A	EUR	749 137.39	0.16
600 000	UNIPOL GRUPPO SPA 3.00 15-25 18/03A	EUR	756 577.05	0.16
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>1 785 558.67</b>	<b>0.38</b>
350 000	MARUBENI CORP 3.56 19-24 26/04S	USD	375 418.75	0.08
444 000	NISSAN MOTOR CO 3.522 20-25 17/09S	USD	470 497.92	0.10
200 000	NISSAN MOTOR CO 4.81 20-30 17/09S	USD	218 659.00	0.05
300 000	NOMURA HOLDINGS INC 3.103 20-30 16/01S	USD	303 897.00	0.06
400 000	SUNTORY HOLDING 2.2500 19-24 16/10S	USD	417 086.00	0.09
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>337 645.50</b>	<b>0.07</b>
300 000	APTIV PLC 4.25 17-26 15/01S	USD	337 645.50	0.07
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>12 653 380.65</b>	<b>2.69</b>
400 000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	416 320.00	0.09
200 000	ARCELORMITTAL SA 3.6000 19-24 16/07S	USD	212 126.00	0.05
300 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	368 428.34	0.08
400 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	577 883.08	0.12
100 000	AROUNDTOWN SA 2.00 18-26 02/05A	EUR	126 535.14	0.03
400 000	AROUNDTOWN SA 5.375 19-29 21/03S	USD	460 982.00	0.10
300 000	CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S	USD	318 726.00	0.07
400 000	CNH IND FIN 1.75 19-27 25/03A	EUR	503 425.65	0.11
1 000 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	1 028 875.25	0.22
600 000	COSAN LUXEMBOURG SA 7.00 16-27 20/01S	USD	639 717.00	0.14

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
378 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	454 401.49	0.10
200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	249 299.94	0.05
500 000	JSM GLOBAL SARL 4.75 20-30 20/10S	USD	503 407.50	0.11
1 000 000	KLABIN FINANCE SA 4.875 17-27 19/09S	USD	1 094 065.00	0.22
270 000	MILLICOM INTL CEL 6.25 19-29 25/03S	USD	300 391.20	0.06
300 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	313 084.50	0.07
100 000	MOHAWK CAPITAL FINANC 1.75 20-27 12/06A	EUR	125 684.23	0.03
200 000	REDE D'OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	206 249.00	0.04
1 100 000	REDE D'OR FIN SARL 4.5 20-30 22/01S	USD	1 078 533.50	0.22
300 000	STEEL CAPITAL SA 3.1500 19-24 16/09S	USD	308 800.50	0.07
200 000	TELECOM ITALIA 7.20 06-18 18/07S	USD	253 000.00	0.05
400 000	TI CAPITAL 6.00 05-34 30/09S	USD	453 932.00	0.10
400 000	ULTRAPAR INTL 5.25 19-29 06/06S	USD	416 958.00	0.09
300 000	ULTRAPAR INTL 5.25 16-26 06/10S	USD	321 403.50	0.07
1 000 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 146 211.33	0.23
500 000	VM HOLDING SA 5.375 17-27 04/05S	USD	544 777.50	0.12
200 000	VM HOLDING SA 6.5 20-28 18/01S	USD	230 163.00	0.05
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>2 256 996.55</b>	<b>0.48</b>
850 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	886 222.75	0.19
1 320 000	UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	USD	1 370 773.80	0.29
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>3 052 782.84</b>	<b>0.65</b>
400 000	CREDITO REAL 9.50 19-26 07/02S	USD	426 806.00	0.09
200 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	219 246.34	0.05
200 000	GRUPO BIMBO 4.70 17-47 10/11S	USD	221 739.00	0.05
400 000	GRUPO BIMBO 5.95 18-XX 17/01S	USD	423 542.00	0.09
300 000	GRUPO TELEVISIA 5.25 19-49 24/05S	USD	343 786.50	0.07
600 000	INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S	USD	653 553.00	0.14
200 000	INFRA ENERGETICA REGS 4.875 17-48 14/01S	USD	199 559.00	0.04
200 000	TRUST F/1401 6.95 14-44 30/01S	USD	233 180.00	0.05
300 000	TRUST F/1401 5.25 15-26 30/01S	USD	331 371.00	0.07
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>675 566.96</b>	<b>0.14</b>
300 000	AKER BP 3.75 20-30 15/01S	USD	311 070.00	0.07
300 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	364 496.96	0.07
	<b>OMAN/OMAN</b>		<b>206 965.00</b>	<b>0.04</b>
200 000	BANK MUSCAT SAOG 4.875 18-23 14/03S	USD	206 965.00	0.04
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>920 755.40</b>	<b>0.20</b>
500 000	BANISTMO SA 3.65 17-22 19/09S	USD	511 137.50	0.11
300 000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 01/02S	EUR	409 617.90	0.09
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>2 123 544.00</b>	<b>0.45</b>
500 000	FLEX LTD 4.75 16-25 15/06S	USD	557 525.00	0.12
200 000	FLEX LTD 5.00 13-23 15/02S	USD	215 209.00	0.05
1 200 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	1 350 810.00	0.28
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>1 457 050.92</b>	<b>0.31</b>
300 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	335 931.00	0.07
491 000	KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	477 283.92	0.10
200 000	SHINHAN BANK CO LTD 4.00 19-29 23/04S	USD	218 256.00	0.05
400 000	SK HYNIX INC 3.0000 19-24 17/09S	USD	425 580.00	0.09
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>4 746 332.01</b>	<b>1.01</b>
600 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	733 327.26	0.16
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	239 235.84	0.05
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.00 16-27 27/02A	EUR	602 649.77	0.13
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.375 19-26 27/11A	GBP	444 242.29	0.09

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	476 953.20	0.10
400 000	MERLIN PROPERTIES 2.3750 20-27 13/07A	EUR	508 712.15	0.11
800 000	SANTANDER ISSUANCE 5.179 15-25 19/11S	USD	911 108.00	0.20
300 000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	336 406.50	0.07
400 000	TELEFONICA EMISIONES 5.52 19-49 01/03S	USD	493 697.00	0.10
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>3 934 230.81</b>	<b>0.84</b>
190 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	227 517.46	0.05
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	373 038.46	0.08
233 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	274 057.12	0.06
300 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/08A	EUR	353 820.54	0.08
882 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	1 033 909.04	0.22
600 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	635 340.00	0.13
400 000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	487 697.78	0.10
450 000	VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	548 850.41	0.12
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>296 170.50</b>	<b>0.06</b>
300 000	UBS GROUP SA 4.3750 21-XX 10/02S	USD	296 170.50	0.06
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>692 736.00</b>	<b>0.15</b>
800 000	THAIOIL TSY CENTR 3.50 19-49 17/10S	USD	692 736.00	0.15
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>26 934 876.73</b>	<b>5.71</b>
1 400 000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/022A	EUR	1 690 290.60	0.35
400 000	ABN AMRO BANK 4.80 16-26 18/04S	USD	451 929.00	0.10
300 000	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	336 385.50	0.07
300 000	ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	EUR	351 093.26	0.07
500 000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	516 027.50	0.11
200 000	CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	232 870.42	0.05
300 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 19-27 14/05A	EUR	370 119.02	0.08
300 000	DAIMLER INTL FIN 1.625 19-24 11/11A	GBP	423 499.15	0.09
400 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	593 414.00	0.13
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN 3.6 17-27 19/01S	USD	219 709.00	0.05
300 000	DEUT TELEKOM INT FIN 9.25 02-32 01/06S	USD	476 601.15	0.10
400 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	433 128.00	0.09
500 000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	520 422.50	0.11
500 000	EMBRAER NETHERLANDS 6.95 20-28 17/01S	USD	549 830.00	0.12
400 000	ENEL FIN INTL 5.75 09-40 14/09A	GBP	810 983.91	0.17
157 000	ENEL FIN INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	222 868.57	0.05
600 000	ENEL FIN INTL 1.00 20-27 20/10A	GBP	808 363.85	0.17
200 000	ENEL FIN INTL 144A 4.75 17-47 25/05S	USD	237 076.00	0.05
700 000	E.ON INTER FINANCE 6.65 08-38 30/04S	USD	973 181.30	0.21
1 500 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	1 944 410.44	0.40
300 000	HEINEKEN NV 4.3500 17-47 29/03S	USD	355 288.50	0.08
550 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	803 775.50	0.17
300 000	ISS GLOBAL A/S 1.25 20-25 07/07A	EUR	362 679.37	0.08
500 000	KPN NV 7.00 13-73 28/03A	USD	535 942.50	0.11
500 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	695 818.75	0.15
300 000	LEASEPLAN CORPORATION 2.875 19-24 24/10S	USD	316 504.80	0.07
400 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	476 713.44	0.10
600 000	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	780 651.89	0.17
400 000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	482 021.09	0.10
300 000	RABOBANK 4.625 14-29 23/05A	GBP	487 160.71	0.10
100 000	RABOBANK REGS 5.25 12-27 14/09A	GBP	165 796.84	0.04
250 000	RABOBANK 5.25 15-45 04/08S	USD	321 745.00	0.07
300 000	ROYAL PHILIPS NV 5.00 12-42 15/03S	USD	384 973.50	0.08
450 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S	USD	667 289.25	0.14
200 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	250 854.86	0.05
200 000	SAIPEM FINANCE BV 3.3750 20-26 15/07A	EUR	246 487.44	0.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	SIGNIFY NV 2.0000 20-24 11/05A	EUR	621 583.85	0.13
1 500 000	SIGNIFY NV 2.3750 20-27 11/05A	EUR	1 959 087.00	0.41
857 000	STELLANTIS 3.875 20-26 05/01A	EUR	1 159 525.59	0.25
500 000	STELLANTIS 5.25 15-23 15/04S	USD	542 067.50	0.12
1 000 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	EUR	1 145 988.02	0.24
300 000	TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S	USD	425 023.20	0.09
800 000	VEON HOLDINGS BV 3.375 20-27 25/11S	USD	782 368.00	0.17
300 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 3.30 13-33 22/03A	EUR	441 061.89	0.09
300 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	362 265.07	0.08
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>4 844 031.50</b>	<b>1.03</b>
1 700 000	ARCELIK AS 5.00 13-23 03/04S	USD	1 734 969.00	0.37
1 000 000	TURK TELEKOM 6.875 19-25 28/02S	USD	1 067 530.00	0.23
1 000 000	TURK TELEKOM 4.875 14-24 19/06S	USD	1 014 965.00	0.22
300 000	TURKCELL ILETISIM 5.80 18-28 11/04S	USD	304 143.00	0.06
700 000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	722 424.50	0.15
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>33 088 680.65</b>	<b>7.01</b>
200 000	ASTRAZENECA PLC 5.75 07-31 13/11A	GBP	387 246.76	0.08
200 000	BARCLAYS BANK PLC 4.95 17-47 10/01S	USD	242 052.00	0.05
200 000	BARCLAYS PLC 3.25 18-33 17/01A	GBP	302 785.49	0.06
700 000	BARCLAYS PLC 4.375 14-24 11/09S	USD	763 644.00	0.16
1 109 000	BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	EUR	1 416 647.76	0.29
200 000	BRITISH TELECOM 3.125 17-31 21/11A	GBP	297 800.61	0.06
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	204 287.79	0.04
200 000	BRITISH TELECOM 5.125 18-28 04/12S	USD	235 171.30	0.05
400 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	653 568.07	0.14
200 000	CENTRICA EMTN 4.25 12-44 12/09A	GBP	350 746.71	0.07
300 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	502 359.52	0.11
200 000	CRH FIN UK PLC 4.125 15-29 02/12A	GBP	327 600.82	0.07
250 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	300 665.25	0.06
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	203 556.00	0.04
300 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	336 945.00	0.07
400 000	FCE BANK PLC 2.727 16-22 03/06A	GBP	559 141.19	0.12
300 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	357 928.22	0.08
400 000	FERGUSON FINANCE PLC 4.5 18-28 24/10S	USD	460 994.00	0.10
600 000	FRESNILLO PLC 4.2500 20-50 02/10S	USD	592 179.00	0.13
800 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	953 060.17	0.20
300 000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	423 797.16	0.09
250 000	HEATHROW FIN 3.875 17-27 01/03S	GBP	352 258.87	0.07
300 000	INFORMA PLC 3.125 18-26 05/07A	GBP	435 734.35	0.09
200 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	251 637.61	0.05
800 000	INTERMEDIATE CA 1.6250 20-27 17/02A	EUR	954 164.95	0.20
800 000	INTL GAME TECHNOLOGY 5.25 20-29 15/01S	USD	833 832.00	0.18
300 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.25 18-27 26/09S	USD	331 452.00	0.07
600 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.50 15-25 15/02S	USD	660 576.00	0.14
500 000	LADBROKES GROUP FI 5.125 16-23 08/09S	GBP	731 446.09	0.16
250 000	LLOYDS BANK PLC 7.625 10-25 22/04S	GBP	430 063.77	0.09
571 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	787 215.61	0.17
300 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.50 14-24 04/11	USD	333 003.00	0.07
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	249 648.00	0.05
200 000	MANCHESTER AIRPORT 4.125 14-24 02/04S	GBP	299 316.91	0.06
100 000	MANCHESTER AIRPORT 4.75 14-34 31/03S	GBP	168 000.92	0.04
350 000	MARKS & SPENCER PLC 4.75 12-25 12/06A	GBP	544 059.66	0.12
600 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	691 277.40	0.15
400 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	565 394.01	0.12
400 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	621 978.39	0.13
200 000	PENSION INSUR CORP 5.625 18-30 20/09A	GBP	329 816.62	0.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	PHOENIX GROUP HOLDING 5.375 17-27 06/07S	USD	780 297.00	0.17
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	412 509.81	0.09
1 000 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	USD	1 005 190.00	0.21
600 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.6250 20-26 16/02S	EUR	762 285.48	0.16
600 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	USD	640 653.00	0.14
400 000	ROTHESAY LIFE PLC 3.375 19-26 12/07A	GBP	582 513.36	0.12
500 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	695 911.84	0.15
100 000	SCOTTISH WIDOWS 7.00 13-43 16/06A	GBP	197 753.52	0.04
300 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	452 383.92	0.10
200 000	SEVERN TRENT 4.875 12-42 24/01A	GBP	392 401.33	0.08
200 000	SP TRANSMISSION 2.0000 19-31 13/11A	GBP	280 897.87	0.06
350 000	STANDARD CHARTERED 5.125 14-34 06/06A	GBP	604 064.32	0.13
500 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	542 652.50	0.12
600 000	SYNTHOMER PLC 3.8750 20-25 01/07S	EUR	737 018.88	0.16
200 000	TESCO CORPORATE 2.75 20-30 27/04A	GBP	290 986.27	0.06
100 000	TRAVIS PERKINS REGS 4.50 16-23 07/09A	GBP	147 970.39	0.03
454 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 26/08S	EUR	545 562.54	0.12
300 000	VICTORIA PLC 3.75 21-28 15/03S	EUR	358 614.00	0.08
200 000	VIRGIN MEDIA 5.25 19-29 15/05S	GBP	295 558.60	0.06
500 000	VIRGIN MEDIA 5.50 19-29 15/05S	USD	531 317.50	0.11
200 000	VIRGIN MONEY UK PLC 4.00 18-26 25/09S	GBP	300 257.87	0.06
400 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	490 659.54	0.10
400 000	VODAFONE GROUP 5.25 18-48 30/05S	USD	501 060.00	0.11
700 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	1 017 447.49	0.22
400 000	WPP FINANCE SA 3.75 14-24 19/09S	USD	436 460.00	0.09
350 000	3I GROUP 5.75 99-32 03/12S	GBP	643 200.64	0.14
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>125 954 135.08</b>	<b>26.72</b>
300 000	ABBVIE INC 4.05 20-39 21/11S	USD	333 835.50	0.07
200 000	AECOM 5.125 17-27 15/03S	USD	218 401.00	0.05
500 000	AECOM 5.875 15-24 15/10S	USD	560 000.00	0.12
400 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	534 144.00	0.11
300 000	AMGEN 5.50 11-26 12/07A	GBP	512 322.35	0.11
400 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	654 321.39	0.14
300 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 4.70 16-36 01/02S	USD	351 147.15	0.07
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.75 19-29 23/01S	USD	349 873.50	0.07
300 000	ANTHEM INC 2.2500 20-30 15/05S	USD	294 468.00	0.06
300 000	ANTHEM INC 4.550 18-48 01/03S	USD	355 311.00	0.08
1 000 000	ARCONIC CORPORATION 6.00 20-25 15/05S	USD	1 068 665.00	0.23
300 000	ARCONIC CORPORATION 6.125 20-28 15/02S	USD	319 300.50	0.07
500 000	ARES CAPITAL CORP 4.20 19-24 10/06S	USD	539 622.50	0.11
200 000	ARES CAPITAL CORP 3.50 17-23 10/02S	USD	208 537.00	0.04
23 000	ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	USD	23 959.79	0.01
200 000	ASHTREAD CAPITAL 5.2500 18-26 01/08S	USD	210 004.09	0.04
200 000	AT&T 4.875 12-44 01/06A	GBP	362 598.36	0.08
234 000	AT&T INC 3.8 20-57 01/12S	USD	223 882.66	0.05
400 000	AT&T INC 5.25 17-37 01/03S	USD	484 284.00	0.10
100 000	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	109 644.00	0.02
500 000	AVANGRID INC 3.80 19-29 01/06S	USD	549 735.00	0.12
550 000	AVNET 4.625 16-26 15/04S	USD	609 048.00	0.13
100 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	129 931.17	0.03
600 000	BALL CORP 2.8750 20-30 15/08S	USD	576 030.00	0.12
500 000	BALL CORP 4.875 18-26 15/03S	USD	557 587.50	0.12
600 000	BANCO SANTANDER SA 4.40 18-27 13/07S	USD	664 428.00	0.14
200 000	BAXALTA INC 5.25 15-45 23/06S	USD	253 278.00	0.05
400 000	BECTON DICKINSON 3.70 17-37 06/06S	USD	440 734.00	0.09
300 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	358 686.29	0.08
300 000	BERRY GLOBAL INC 1.00 20-25 15/01S	EUR	354 386.45	0.08

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	BEST BUY CO INC 4.45 18-28 01/10S	USD	228 305.00	0.05
400 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	429 034.00	0.09
300 000	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 20-30 01/06S	USD	302 521.50	0.06
1 000 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	1 106 693.00	0.23
300 000	BRIXMOR OPERATI 4.1250 19-29 15/05S	USD	325 782.00	0.07
400 000	BROADCOM 3.50 17-28 15/01S	USD	424 152.00	0.09
400 000	BROADCOM 3.875 18-27 15/01S	USD	434 912.00	0.09
200 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	218 820.00	0.05
700 000	CAMPBELL SOUP CO 4.15 18-28 15/03S	USD	787 349.50	0.17
400 000	CAMPBELL SOUP CO 4.80 18-48 15/03S	USD	477 836.00	0.10
200 000	CAPITAL ONE FIN 3.75 16-26 28/07S	USD	217 475.00	0.05
300 000	CARDINAL HEALTH INC 3.41 17-27 15/06S	USD	325 126.50	0.07
300 000	CARDINAL HEALTH INC 4.368 17-47 15/06S	USD	327 627.00	0.07
700 000	CBRE SERVICE 4.875 15-26 01/03S	USD	805 448.00	0.17
175 000	CHARTER COM OPER 4.800 19-50 01/03S	USD	188 277.25	0.04
800 000	CHENIERE CORPUS 7.00 16-24 30/06S	USD	920 956.00	0.20
1 000 000	CIGNA CORPORATION 2.40 20-30 15/03S	USD	991 090.00	0.21
200 000	CIGNA CORPORATION 4.80 19-38 15/08S	USD	240 193.00	0.05
200 000	CIGNA CORPORATION 4.90 19-48 15/12S	USD	245 021.00	0.05
500 000	CITIGROUP INC 4.00 14-24 05/08S	USD	546 770.00	0.12
400 000	CITRIX SYSTEMS 4.50 17-27 01/12S	USD	455 620.00	0.10
300 000	CLOROX CO 1.80 20-30 15/05S	USD	287 164.50	0.06
300 000	COMPASS BANK SUB 3.875 15-25 10/04S	USD	328 149.00	0.07
200 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	233 038.00	0.05
300 000	CORRECTIONS CORP AMER 5.00 15-22 15/10S	USD	303 880.50	0.06
400 000	CROWN AMERICAS 4.50 13-23 15/01S	USD	421 446.00	0.09
400 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	489 704.00	0.10
300 000	DAIMLER FINANCE 3.10 19-29 15/08S	USD	312 892.50	0.07
200 000	DCP MIDSTREAM LLC 8.125 00-30 16/08S	USD	259 500.00	0.06
1 000 000	DELL INTL/EMC CORP 5.30 19-29 01/10S	USD	1 167 585.00	0.25
300 000	DELL INTL/EMC CORP 6.02 16-26 15/06S	USD	354 870.00	0.08
500 000	DELL INTL/EMC CORP 6.10 20-27 15/07S	USD	602 435.00	0.13
100 000	DELL INTL/EMC CORP 8.35 16-46 15/07S	USD	152 702.00	0.03
500 000	DEUTSCHE BANK AG NY 3.729 21-32 14/01S	USD	484 820.00	0.10
200 000	DIVSFD HLTHC 4.75 18-28 15/02S	USD	198 827.00	0.04
200 000	DOW CHEMICAL CO 4.375 12-42 15/11S	USD	227 879.00	0.05
300 000	DOW CHEMICAL CO 4.8 19-48 30/05S	USD	361 587.00	0.08
500 000	DRESDNER FUNDING TR 8.151 99-31 30/06S	USD	707 732.50	0.15
400 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	491 959.43	0.10
1 000 000	DXC TECHNOLOGY 4.125 20-25 15/04S	USD	1 089 655.00	0.23
700 000	DXC TECHNOLOGY 4.25 17-24 15/04S	USD	761 474.00	0.16
300 000	EASTMAN CHEMICAL 4.5 18-28 06/11S	USD	344 340.00	0.07
200 000	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	232 757.00	0.05
300 000	EBAY INC 4.00 12-42 15/07S	USD	317 179.50	0.07
400 000	EBAY INC 2.7 20-30 05/06S	USD	403 824.00	0.09
500 000	EDISON INTERNATIONAL 3.55 19-24 15/11S	USD	537 787.50	0.11
500 000	EDISON INTERNATIONAL 5.75 19-27 15/06S	USD	585 090.00	0.12
600 000	EDISON INTERNATIONAL 4.125 18-28 15/03S	USD	645 561.00	0.14
400 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	451 182.00	0.10
300 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	321 792.00	0.07
400 000	ENABLE MIDSTREAM PTNR 4.15 19-29 15/09S	USD	416 888.00	0.09
100 000	ENABLE MIDSTREAM PTNR 5.00 15-44 15/05S	USD	98 759.00	0.02
200 000	ENERSYS 5.00 15-23 30/04S	USD	209 022.90	0.04
300 000	ENLINK MIDSTREAM 4.15 15-25 01/06S	USD	295 015.50	0.06
200 000	EPR PROPERTIES 3.7500 19-29 15/08S	USD	190 500.00	0.04
618 000	EQUINIX INC 1.0000 21-33 15/03A	EUR	719 398.90	0.15
100 000	EQUITABLE HLDG INC 5.00 18-48 20/04S	USD	120 703.00	0.03
400 000	EXELON GENERATION 5.60 12-42 15/06S	USD	441 128.00	0.09

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	EXELON GENERATION 6.25 09-39 01/10S	USD	233 404.00	0.05
100 000	FEDEX CORP 4.55 16-46 01/04S	USD	114 442.50	0.02
200 000	FEDEX CORP 3.10 19-29 05/08S	USD	210 227.00	0.04
300 000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	326 004.00	0.07
100 000	FEDEX CORP 4.05 18-48 15/02S	USD	108 547.00	0.02
400 000	FIDEL NATL INFO SERV 1.00 19-28 03/12A	EUR	483 901.57	0.10
300 000	FIRSTENERGY CORP 4.85 17-47 15/07S	USD	337 348.50	0.07
1 000 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	1 157 758.65	0.25
300 000	FMC CORP 3.2000 19-26 01/10S	USD	322 806.00	0.07
276 000	FORD MOTOR CO 9.00 20-25 22/04S	USD	334 208.40	0.07
700 000	FORD MOTOR CO 4.346 16-26 08/12S	USD	736 921.50	0.16
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	442 358.99	0.09
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 7.45 99-31 16/07S	USD	377 310.00	0.08
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	237 067.41	0.05
1 406 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	1 665 030.59	0.34
580 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	701 449.37	0.15
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	122 748.34	0.03
400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.35 19-22 01/11S	USD	408 150.00	0.09
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.0630 19-24 01/11S	USD	625 017.00	0.13
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	212 075.00	0.05
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	106 644.00	0.02
400 000	GAP INC/THE 8.3750 20-23 15/05S	USD	457 664.00	0.10
1 200 000	GAP INC/THE 8.6250 20-25 15/05S	USD	1 343 589.00	0.29
600 000	GAP INC/THE 8.8750 20-27 15/05S	USD	701 531.70	0.15
100 000	GECC 5.375 03-40 18/12A	GBP	187 563.72	0.04
200 000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	253 791.93	0.05
200 000	GENERAL ELECTRIC CO 6.75 02-32 15/03S	USD	267 917.00	0.06
200 000	GENERAL MILLS INC 4.20 18-28 17/04S	USD	226 279.00	0.05
701 000	GENERAL MILLS INC 3.00 21-51 01/02S	USD	659 167.47	0.14
200 000	GENERAL MOTORS CO 4.25 17-27 01/10S	USD	220 377.00	0.05
300 000	GENERAL MOTORS CO 5.00 18-28 01/10S	USD	343 842.00	0.07
200 000	GENERAL MOTORS CO 6.60 16-36 01/04S	USD	261 842.00	0.06
300 000	GENERAL MOTORS FIN 2.90 20-25 26/02S	USD	314 908.50	0.07
400 000	GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	USD	459 040.00	0.10
300 000	GENERAL MOTORS FIN 3.60 20-30 21/06S	USD	316 612.50	0.07
500 000	GENWORTH MORTGA 6.5000 20-25 15/08S	USD	539 910.00	0.11
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.15 15-45 22/05S	USD	627 810.00	0.13
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.75 07-37 01/10S	USD	141 234.00	0.03
200 000	GOODMAN US FIN THREE 3.70 17-28 15/03S	USD	210 003.10	0.04
300 000	HALLIBURTON CO 5.00 15-45 15/11S	USD	334 302.00	0.07
500 000	HARSCO CORP 5.7500 19-27 31/07S	USD	514 375.00	0.11
100 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	106 972.00	0.02
400 000	HASBRO INC 6.35 10-40 15/03S	USD	509 533.40	0.11
200 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 3.00 19-30 15/01S	USD	206 082.00	0.04
200 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 2.875 20-31 15/01S	USD	202 339.00	0.04
400 000	HEWLETT PACKARD 6.35 16-45 15/10S	USD	522 414.00	0.11
200 000	HILL ROM 4.3750 19-27 15/09S	USD	207 000.00	0.04
400 000	HILLENBRAND INC 4.5000 19-26 15/09S	USD	440 890.00	0.09
1 000 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	1 059 200.00	0.22
600 000	HILTON DOMESTIC 5.3750 20-25 01/05S	USD	632 730.00	0.13
400 000	HILTON WORLDWIDE 4.875 17-27 01/04S	USD	416 880.00	0.09
500 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	609 886.68	0.13
200 000	HOLOGIC INC 4.625 18-28 01/02S	USD	210 045.00	0.04
1 000 000	HOST HOTELS & RESORTS 3.375 19-29 15/12S	USD	991 985.00	0.21
300 000	HOST HOTELS & RESORTS 3.5 20-30 15/09S	USD	301 015.50	0.06
300 000	HP ENTERPRISE CO 4.65 20-24 01/10S	USD	335 590.50	0.07
300 000	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	342 168.00	0.07
300 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	392 287.50	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
800 000	HP INC 6.00 11-41 15/09S	USD	1 006 184.00	0.21
100 000	HUDSON PACIFIC PROPERT 4.65 19-29 01/04S	USD	111 681.50	0.02
500 000	HUNTSMAN INTL 4.5000 19-29 01/05S	USD	553 887.50	0.12
200 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 5.40 18-48 01/10S	USD	246 310.20	0.05
300 000	INTL FLAVORS & FRAG 5.00 18-48 26/09S	USD	369 063.00	0.08
200 000	INTL FLAVORS & FRAG 4.375 17-47 01/06S	USD	224 623.00	0.05
500 000	IRON MOUNTAIN INC 5.625 20-32 15/07S	USD	525 330.00	0.11
800 000	IRON MOUNTAIN INC 4.8750 19-29 15/09S	USD	811 168.00	0.17
200 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	208 925.00	0.04
500 000	ISTAR INC 4.7500 19-24 01/10S	USD	520 830.00	0.11
1 000 000	JABIL INC 3.95 18-28 12/01S	USD	1 111 465.00	0.24
400 000	JEFFERIES GROUP 6.25 06-36 15/01S	USD	517 148.00	0.11
300 000	JM SMUCKER CO 4.25 15-45 15/03S	USD	337 192.50	0.07
100 000	JM SMUCKER CO 4.375 15-45 15/03S	USD	112 261.65	0.02
200 000	KELLOGG CO 4.50 16-46 01/04S	USD	230 469.40	0.05
700 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 3.0 19-29 30/10S	USD	727 566.00	0.15
1 200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/10S	USD	1 375 290.00	0.29
250 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 15-24 30/10S	USD	279 482.50	0.06
1 200 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	1 209 078.00	0.26
200 000	KIMCO REALTY CORP 3.30 17-25 01/02S	USD	214 397.00	0.05
200 000	KIMCO REALTY CORP 4.25 15-45 01/04S	USD	216 486.00	0.05
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 6.95 07-38 15/01S	USD	270 638.00	0.06
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.00 12-42 15/08S	USD	224 096.00	0.05
500 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.80 05-35 15/03S	USD	616 385.00	0.13
800 000	KOHL'S CORP 4.25 15-25 17/07S	USD	876 172.00	0.19
600 000	KOHL'S CORP 9.50 20-25 15/05S	USD	779 079.00	0.17
100 000	KRAFT FOODS 6.875 12-39 26/01S	USD	137 501.50	0.03
400 000	KRAFT HEINZ FOODS 4.25 20-31 01/03S	USD	441 020.00	0.09
300 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	312 978.00	0.07
750 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	783 180.00	0.17
1 000 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	1 028 400.00	0.22
300 000	LAZARD GROUP LL 4.3750 19-29 11/03S	USD	334 327.50	0.07
200 000	LEAR CORP 3.8000 17-27 15/09S	USD	218 193.00	0.05
200 000	LEAR CORP 5.25 19-49 15/05S	USD	236 148.00	0.05
600 000	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95 11-40 01/12S	USD	704 871.00	0.15
400 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	486 863.32	0.10
100 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951 19-50 15/10S	USD	103 480.00	0.02
100 000	LINCOLN NATIONAL CORP 7.00 10-40 15/06S	USD	144 582.80	0.03
400 000	MARRIOTT INTL INC 5.75 20-25 01/05S	USD	458 056.00	0.10
300 000	MATCH GROUP INC 4.6250 20-28 01/06S	USD	306 000.00	0.06
400 000	MAXIM INTEGRATED PRO 3.45 17-27 15/06S	USD	438 332.00	0.09
300 000	MCKESSON CORP 3.125 17-29 17/02A	GBP	447 743.98	0.10
300 000	MEGA HEALTHCARE INV 4.5 15-27 01/04S	USD	306 966.00	0.07
200 000	MERITAGE HOME COR 6.00 15-25 01/06S	USD	224 468.00	0.05
300 000	MERRILL LYNCH 6.11 07-37 29/01S	USD	396 984.00	0.08
460 000	MGM RESORTS INTL 4.625 16-26 01/09S	USD	480 711.50	0.10
300 000	MGM RESORTS INTL 6.00 14-23 15/03S	USD	320 587.50	0.07
600 000	MICRON TECHNOLOGY INC 4.663 19-30 15/02S	USD	685 011.00	0.15
700 000	MILEAGE PLUS HLDINGS 6.500 20-27 20/06Q	USD	765 975.00	0.16
200 000	MOLSON COORS 4.20 16-46 15/07S	USD	206 934.30	0.04
200 000	MOODY S CORP 5.25 14-44 15/07S	USD	258 580.00	0.05
600 000	MOSAIC 4.05 17-27 15/11S	USD	667 026.00	0.14
100 000	MOSAIC 5.45 13-33 15/11S	USD	120 746.00	0.03
300 000	MOTOROLA INC 2.3 20-30 15/11S	USD	284 506.50	0.06
600 000	MOTOROLA SOLUTIONS 4.60 19-29 23/05S	USD	680 379.00	0.14
300 000	MSCI INC 3.875 20-31 15/02S	USD	305 694.00	0.06
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	412 068.00	0.09
200 000	NASDAQ INC 3.25 20-50 28/04S	USD	187 982.00	0.04

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
1 000 000	NEWMONT CORPORATION 2.80 19-29 01/10S	USD	1 029 745.00	0.22
27 000	NEWMONT CORPORATION 3.70 19-23 15/03S	USD	28 170.31	0.01
200 000	NEWMONT CORPORATION 6.25 09-39 01/10S	USD	278 170.00	0.06
200 000	NEXTERA ENERGY OPERA 3.875 19-26 15/10S	USD	210 474.00	0.04
600 000	NEXTERA ENERGY OPERA 4.2500 19-24 15/07S	USD	632 185.85	0.13
200 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	195 896.00	0.04
500 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	568 613.00	0.12
600 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	611 832.00	0.13
800 000	NORTONLIFELOCK INC 5.00 17-25 15/04S	USD	811 224.24	0.17
500 000	NVR INC 3.00 20-30 15/05S	USD	512 737.50	0.11
200 000	OLIN CORP 5.0 18-30 01/02S	USD	210 000.00	0.04
700 000	ONEOK INC 2.7500 19-24 01/09S	USD	735 290.50	0.16
400 000	ONEOK INC 3.4000 19-29 01/09S	USD	411 786.00	0.09
500 000	ONEOK INC 6.3500 20-31 15/01S	USD	625 962.50	0.13
700 000	OWENS CORNING 4.30 17-47 15/07S	USD	763 080.50	0.16
1 000 000	PATTERN ENERGY GROUP 4.5 20-28 15/08S	USD	1 016 790.00	0.22
300 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	379 612.50	0.08
400 000	PTC INC 3.625 20-25 15/02S	USD	410 160.00	0.09
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	125 888.00	0.03
800 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	1 048 809.51	0.22
400 000	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	513 707.18	0.11
200 000	RADIAN GROUP INC 4.875 19-27 15/03S	USD	210 635.00	0.04
500 000	REGENCY CENTERS LP 3.6 17-27 01/02S	USD	542 477.50	0.12
1 000 000	REGENCY CENTERS LP 3.70 20-30 15/06S	USD	1 073 870.00	0.23
300 000	REINSURANCE GRP AMER 3.90 19-29 15/05S	USD	328 617.00	0.07
600 000	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	663 762.00	0.14
200 000	SEMPRA ENERGY 3.4 18-28 01/02S	USD	214 864.00	0.05
250 000	SEMPRA ENERGY 4 18-48 01/02S	USD	262 263.75	0.06
100 000	SERVICE CORP INTL 4.625 17-27 15/12S	USD	106 016.00	0.02
600 000	SK BATTERY AMERICA 2.125 21-26 26/01S	USD	581 673.00	0.12
1 500 000	SL GREEN OPERATING 3.25 17-22 15/10S	USD	1 546 111.50	0.32
400 000	SOUTHERN NATURAL GAS 4.8 17-47 15/03S	USD	459 038.00	0.10
300 000	SPRINT CAP CORP 6.875 98-28 15/11S	USD	378 012.00	0.08
600 000	SYSCO CORP 5.95 20-30 01/04S	USD	749 961.00	0.16
800 000	SYSCO CORP 4.4500 18-48 15/03S	USD	905 348.00	0.19
200 000	SYSCO CORP 5.65 20-25 01/04S	USD	232 538.00	0.05
200 000	T MOBILE USA INC 4.75 18-28 01/02S	USD	213 542.00	0.05
300 000	TAPESTRY INC 4.125 17-27 15/07S	USD	325 078.50	0.07
400 000	TAPESTRY INC 4.25 15-25 01/04S	USD	433 373.60	0.09
400 000	TAYLOR MOR COM 144 5.875 15-23 15/04S	USD	426 000.00	0.09
500 000	UNITED AIRLINES 2020 4.875 21-26 15/01Q	USD	521 260.00	0.11
600 000	UNIVAR SOLUTION 5.1250 19-27 01/12S	USD	627 309.00	0.13
700 000	UNIVERSAL HEALT 2.6500 20-30 15/10S	USD	676 130.00	0.14
500 000	VALVOLINE INC 4.25 20-30 15/02S	USD	509 607.50	0.11
400 000	VENTAS REALTY LP 4.00 18-28 01/03S	USD	441 802.00	0.09
400 000	VENTAS REALTY LP 3.50 15-25 01/02S	USD	432 126.00	0.09
300 000	VENTAS REALTY LP 4.125 15-26 15/01S	USD	337 381.50	0.07
200 000	VENTAS REALTY LP 4.75 20-30 15/11S	USD	231 212.00	0.05
300 000	VERISIGN INC 4.75 17-27 15/07S	USD	319 122.00	0.07
100 000	VERIZON COMM 4.75 14-34 17/02A	GBP	178 010.66	0.04
500 000	VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	USD	557 740.00	0.12
400 000	VERIZON COMMUNICATION 4.812 17-39 15/03S	USD	479 586.00	0.10
200 000	VIACOMCBS INC 4.60 15-45 15/01S	USD	223 036.10	0.05
300 000	VIASAT INC 5.6250 19-27 15/04S	USD	315 104.68	0.07
200 000	VMWARE INC 3.90 17-27 21/08S	USD	219 347.00	0.05
400 000	VMWARE INC 4.7 20-30 15/05S	USD	459 924.00	0.10
250 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	321 822.12	0.07
200 000	WALGREENS BOOTS 4.50 14-34 18/11S	USD	224 391.00	0.05

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
1 000 000	WEA FINANCE 3.75 14-24 17/09S	USD	1 061 230.00	0.23
1 200 000	WESTERN DIGITAL CORP 4.75 18-26 15/02S	USD	1 325 982.00	0.28
200 000	WESTERN GAS -STEP CPN- 20-50 01/02S	USD	217 221.00	0.05
300 000	WEYERHAEUSER CO 7.375 02-32 15/03S	USD	421 777.50	0.09
300 000	WILLIAM CARTER COMPAN 5.625 19-27 15/03S	USD	318 000.00	0.07
300 000	WYNDHAM WORLDWIDE 3.9 13-23 01/03S	USD	309 292.50	0.07
300 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.15 17-24 01/04S	USD	325 864.50	0.07
200 000	XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	USD	215 969.50	0.05
400 000	XEROX CORP 4.80 15-35 01/03S	USD	398 802.00	0.08
1 400 000	XEROX CORP 3.625 17-23 15/03S	USD	1 465 205.00	0.31
800 000	XEROX HOLDINGS CORP 5.00 20-25 15/08S	USD	838 832.00	0.18
800 000	XPO LOGISTICS INC 6.25 20-25 01/05S	USD	861 000.00	0.18
300 000	XYLEM INC 1.9500 20-28 30/01S	USD	299 940.00	0.06
300 000	ZF NA CAPITAL 4.50 15-22 29/04S	USD	309 000.00	0.07
250 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	268 685.93	0.06
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>325 413.00</b>	<b>0.07</b>
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>325 413.00</b>	<b>0.07</b>
300 000	GRUPO BIMBO SAB CV 3.875 14-24 27/06S	USD	325 413.00	0.07
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>113 902 715.35</b>	<b>24.18</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>2 255 009.18</b>	<b>0.48</b>
280 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	326 639.60	0.07
220 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	270 921.58	0.06
300 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	327 756.00	0.07
1 000 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	1 116 195.00	0.23
200 000	WESTPAC BANKING FL.R 19-34 24/07S	USD	213 497.00	0.05
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>5 442 140.87</b>	<b>1.16</b>
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	493 381.54	0.10
700 000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	855 556.70	0.18
300 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	354 915.33	0.08
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	515 049.37	0.11
600 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	731 634.83	0.16
800 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	955 815.08	0.20
200 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	289 029.78	0.06
1 000 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	1 246 758.24	0.27
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>866 781.40</b>	<b>0.18</b>
200 000	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	234 634.54	0.05
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	632 146.86	0.13
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>1 405 806.00</b>	<b>0.30</b>
600 000	CENTRAL PLAZA DEVELOP FL.R 19-XX 14/05S	USD	593 118.00	0.13
800 000	ELECT GLOBAL INVEST FL.R 20-XX 03/03S	USD	812 688.00	0.17
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>4 768 715.50</b>	<b>1.01</b>
600 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	621 900.00	0.13
950 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	976 904.00	0.21
500 000	BANCO BTG PACTUAL SA FL.R 19-29 15/02S	USD	531 302.50	0.11
600 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	700 269.00	0.15
200 000	BANCO MERCANTILE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	220 028.00	0.05
600 000	CK HUTCHISON CAPITAL FL.R 17-49 12/05S	USD	611 481.00	0.13
1 100 000	ITAU UNIBANCO FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 106 831.00	0.23
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 102 471.36</b>	<b>0.23</b>
900 000	DANSKE BANK FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1 102 471.36	0.23

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>10 999 312.95</b>	<b>2.34</b>
400 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	692 174.92	0.15
400 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	541 566.49	0.11
800 000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	1 066 490.72	0.24
200 000	AXA SA FL.R 17-47 17/01S	USD	228 394.00	0.05
400 000	AXA SA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	637 105.45	0.14
200 000	AXA SA 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	277 403.00	0.06
400 000	BNP PARIBAS FL.R 07-XX 25/06S	USD	430 218.00	0.09
600 000	BNP PARIBAS FL.R 20-35 12/08S	USD	565 878.00	0.12
100 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	127 551.78	0.03
700 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	956 264.63	0.20
300 000	LA MONDIALE FL.R 17-47 26/01S	USD	340 528.50	0.07
1 000 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	1 056 925.00	0.22
700 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	866 700.30	0.18
200 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	GBP	298 919.55	0.06
200 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	247 646.29	0.05
500 000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-28 22/09A	EUR	598 815.35	0.13
800 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	902 710.32	0.19
400 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	455 116.12	0.10
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	469 452.43	0.10
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	EUR	239 452.10	0.05
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>5 377 643.74</b>	<b>1.14</b>
600 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	756 418.38	0.16
400 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	476 468.97	0.10
800 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 13-28 24/05S	USD	820 480.00	0.17
1 000 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	1 372 474.20	0.29
100 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	118 688.84	0.03
800 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	823 000.00	0.17
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	368 484.76	0.08
500 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	641 628.59	0.14
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>1 318 558.00</b>	<b>0.28</b>
800 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	807 988.00	0.18
200 000	KASIKORN BANK PUBLIC FL.R 19-31 02/10S	USD	204 762.00	0.04
300 000	WEICHAI INTL HK FL.R 17-XX 14/09S	USD	305 808.00	0.06
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>3 703 449.28</b>	<b>0.79</b>
400 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	434 844.00	0.09
400 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	499 084.10	0.11
600 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	613 398.00	0.13
600 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	730 922.59	0.16
857 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	1 003 549.56	0.21
300 000	BANK OF IRELAND GRP 3.125 17-27 19/09A	GBP	421 651.03	0.09
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>6 602 455.99</b>	<b>1.40</b>
788 000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	982 741.85	0.20
500 000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	615 442.90	0.13
500 000	INTESA SANPAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	650 152.45	0.14
600 000	UNICREDIT SPA -35 30/06S	USD	638 835.00	0.14
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	372 588.91	0.08
200 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	221 416.00	0.05
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	514 873.07	0.11
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	353 855.80	0.08
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	840 805.51	0.18
400 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	515 352.59	0.11
700 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	896 391.91	0.18

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>442 822.00</b>	<b>0.09</b>
400 000	FUKOKU MUT LIFE REGS FL.R 15-XX 28/01S	USD	442 822.00	0.09
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>388 361.56</b>	<b>0.08</b>
200 000	HSBC BK REG S SUB FL.R 03-XX 05/11A	GBP	388 361.56	0.08
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>3 269 123.16</b>	<b>0.69</b>
600 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	874 419.89	0.19
625 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	773 762.43	0.16
800 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	990 133.84	0.21
600 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 04/09A	USD	630 807.00	0.13
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>1 810 450.00</b>	<b>0.38</b>
400 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	423 904.00	0.09
1 400 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	1 386 546.00	0.29
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>1 742 925.00</b>	<b>0.37</b>
1 700 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	1 742 925.00	0.37
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>528 712.50</b>	<b>0.11</b>
500 000	FIRSTRAND BANK LTD FL.R 18-28 23/04S	USD	528 712.50	0.11
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>1 058 550.00</b>	<b>0.22</b>
1 000 000	KOOKMIN BANK FL.R 19-XX 02/01S	USD	1 058 550.00	0.22
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>8 578 433.61</b>	<b>1.82</b>
1 400 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 750 274.39	0.38
800 000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	959 543.13	0.20
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	250 948.88	0.05
500 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/03A	EUR	603 974.92	0.13
700 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	803 117.16	0.17
200 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A	EUR	234 993.01	0.05
1 100 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/06A	EUR	1 291 640.60	0.27
200 000	CAIXABANK SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	253 219.56	0.05
1 300 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	1 613 749.77	0.35
600 000	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	816 972.19	0.17
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>2 819 327.56</b>	<b>0.60</b>
200 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	240 072.65	0.05
500 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/06A	EUR	584 423.80	0.12
900 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1 092 237.43	0.24
400 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	482 963.68	0.10
400 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 4.75 20-XX 01/03A	USD	419 630.00	0.09
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>708 574.09</b>	<b>0.15</b>
400 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-31 01/04S	USD	435 568.00	0.09
249 000	UBS GROUP SA FL.R 19-XX 31/01S	USD	273 006.09	0.06
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>18 843 071.66</b>	<b>4.01</b>
800 000	ABN AMRO BANK FL.R 17-28 27/03S	USD	846 628.00	0.18
400 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	521 562.89	0.11
700 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	900 316.23	0.19
600 000	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	678 156.00	0.14
500 000	ARGENTUM NETHLD FL.R 17-XX 15/08A	USD	514 825.00	0.11
1 000 000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-50 15/08A	USD	1 121 670.00	0.24
500 000	ARGENTUM NETHLD FL.R 16-52 15/08A	USD	566 097.50	0.12
782 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	1 028 166.15	0.22
2 250 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	2 375 302.50	0.51
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	246 090.20	0.05
1 200 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 396 848.75	0.30

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			USD	
600 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	769 192.72	0.16
700 000	IBERDROLA INTL BV 2.25 20-99 31/12A	EUR	848 732.31	0.18
400 000	ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A	EUR	497 173.06	0.11
300 000	KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	355 969.58	0.08
300 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	364 163.77	0.08
400 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	560 383.04	0.12
650 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	840 270.74	0.18
950 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1 201 425.16	0.26
1 200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	1 431 106.39	0.30
800 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	1 007 119.27	0.21
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	771 872.40	0.16
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>22 401 069.77</b>	<b>4.76</b>
400 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	670 610.16	0.14
300 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	637 567.66	0.14
200 000	AVIVA PLC FL.R 15-50 04/06A	GBP	325 837.56	0.07
500 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	653 648.97	0.14
200 000	BARCLAYS PLC FL.R 19-30 20/06S	USD	226 873.00	0.05
160 000	BARCLAYS PLC FL.R 20-26 03/11A	GBP	223 589.15	0.05
700 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06S	USD	751 628.50	0.16
1 200 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	1 759 916.03	0.38
300 000	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	464 185.50	0.10
167 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	194 715.70	0.04
200 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	300 393.08	0.06
400 000	HSBC HOLDINGS PLC 6.25 18-23 23/03S	USD	423 646.00	0.09
1 000 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	1 450 536.95	0.31
400 000	LEGAL & GENERAL FL.R 15-45 27/10S	GBP	633 716.90	0.13
200 000	LEGAL & GENERAL FL.R 19-49 26/11S	GBP	292 744.01	0.06
600 000	LEGAL & GENERAL FL.R 17-47 21/03S	USD	663 201.00	0.14
600 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	728 831.74	0.15
300 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-32 18/10S	USD	324 441.00	0.07
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	318 853.50	0.07
600 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-30 14/08S	GBP	882 193.14	0.19
500 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	689 330.66	0.15
500 000	NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	726 265.31	0.15
100 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	119 353.48	0.03
900 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	958 225.50	0.20
400 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	627 511.00	0.13
500 000	SSE PLC FL.R 17-77 16/09S	USD	519 762.50	0.11
800 000	STANDARD CHARTERED FL.R 19-30 12/02S	USD	824 604.00	0.18
1 400 000	STANDARD LIFE ABERDEEN FL.R 17-48 30/06S	USD	1 481 704.00	0.31
700 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 16-XX 10/05S	GBP	1 003 844.31	0.21
600 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	947 802.15	0.20
200 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-26 24/04A	GBP	291 640.24	0.06
500 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 10/03A	GBP	749 461.57	0.16
300 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	331 510.50	0.07
1 000 000	VODAFONE GROUP FL.R 19-79 04/04S	USD	1 202 925.00	0.26
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 468 950.17</b>	<b>1.59</b>
800 000	ALLSTATE CORP B FL.R 13-53 15/08S	USD	853 632.00	0.18
600 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 17-32 01/12S	USD	636 108.00	0.14
300 000	ELANCO ANIMAL FL.R 19-28 28/08S	USD	340 133.10	0.07
300 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	USD	282 814.50	0.06
400 000	METLIFE CAPITAL SUB FL.R 07-37 15/12S	USD	556 932.00	0.12
400 000	METLIFE INC 144A FL.R 17-68 08/04S	USD	593 534.00	0.13
200 000	NATL LIFE INSURANCE FL.R 18-68 19/07S	USD	199 853.50	0.04
300 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 12-43 15/06S	USD	321 307.50	0.07
400 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	USD	426 352.00	0.09

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
800 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 18-48 15/09S	USD	913 340.00	0.19
1 000 000	STANLEY BLACK DECKER FL.R 20-60 15/03S	USD	1 058 720.00	0.23
400 000	SYNOVUS FINANCIAL CO FL.R 19-29 07/02S	USD	432 215.57	0.09
800 000	VOYA FINANCIAL INC FL.R 13-53 15/05S	USD	854 008.00	0.18
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>8 048 414.58</b>	<b>1.71</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>5 082 317.94</b>	<b>1.08</b>
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>249 244.70</b>	<b>0.05</b>
200 000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	249 244.70	0.05
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>1 275 346.80</b>	<b>0.27</b>
1 056 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	1 275 346.80	0.27
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>3 557 726.44</b>	<b>0.76</b>
200 000	ABBVIE INC 2.625 20-28 15/11A	EUR	273 072.73	0.06
300 000	AT&T 4.375 16-29 14/09A	GBP	487 820.90	0.10
300 000	AT&T INC 0.365 20-59 15/09S	USD	274 795.50	0.06
336 000	BIOGEN IDEC INC 3.25 21-51 15/02S	USD	314 598.48	0.07
200 000	DELL INTL/EMC CORP 8.10 16-36 15/07S	USD	292 199.00	0.06
300 000	GENERAL MOTORS FIN 2.25 17-24 06/09A	GBP	426 063.33	0.09
100 000	HANESBRANDS INC 4.625 16-24 15/05S	USD	106 000.00	0.02
500 000	INGEVITY CORP 3.875 20-28 01/11S	USD	486 250.00	0.10
900 000	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	896 926.50	0.20
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>2 966 096.64</b>	<b>0.63</b>
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>245 553.08</b>	<b>0.05</b>
200 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	245 553.08	0.05
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>1 769 035.92</b>	<b>0.38</b>
1 529 000	ENEL SPA 1.875 21-99 31/12A	EUR	1 769 035.92	0.38
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>951 507.64</b>	<b>0.20</b>
672 000	PARAGON BANKING FLR 21-31 25/09S	GBP	951 507.64	0.20
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>223 880.63</b>	<b>0.05</b>
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>223 880.63</b>	<b>0.05</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>			<b>297 527.73</b>	<b>0.06</b>
13 500 000	IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT	EUR	1 142.87	0.00
13 500 000	IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT	EUR	1 142.87	0.00
19 250 000	IEUROP345M OTC JUN 0.525 16.06.21 PUT	EUR	21 151.89	0.00
22 000 000	IEUROP345M OTC MAY 0.550 19.05.21 PUT	EUR	11 375.61	0.00
18 000 000	IEUROP345M OTC MAY 0.550 19.05.21 PUT	EUR	9 307.32	0.00
13 000 000	IEUROP345M OTC MAY 0.550 19.05.21 PUT	EUR	6 721.95	0.00
8 000 000	IXOVER345M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL	EUR	246 685.22	0.05
<b>Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert</b>			<b>(73 647.10)</b>	<b>(0.02)</b>
(13 500 000)	IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL	EUR	(5 465.55)	0.00
(13 500 000)	IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL	EUR	(5 465.55)	0.00
(19 250 000)	IEUROP345M OTC JUN 0.400 16.06.21 CALL	EUR	(8 415.42)	0.00
(7 750 000)	IEUROP345M OTC JUN 0.675 16.06.21 PUT	EUR	(4 100.23)	0.00
(13 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.425 19.05.21 CALL	EUR	(9 294.92)	0.00
(18 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.425 19.05.21 CALL	EUR	(12 869.89)	0.00
(22 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.425 19.05.21 CALL	EUR	(15 729.86)	0.00
(18 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.700 19.05.21 PUT	EUR	(3 806.07)	0.00
(13 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.750 19.05.21 PUT	EUR	(2 292.90)	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
(8 000 000)	IXOVER345M OTC AUG 6.250 18.08.21 PUT	EUR	(6 206.71)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							<b>USD</b>	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>2 657 844.89</b>	<b>0.56</b>
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 100 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	24 532.29	0.01
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(1 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(31 120.16)	(0.01)
VODAFONE GP PLC EUR SN MM M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(2 800 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(81 971.38)	(0.02)
UPC HLDG BV EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	2 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	290 913.36	0.06
CELLNEX TELECOM SA EUR MM SN	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 100 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	220 885.80	0.05
AVIVA PLC EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 700 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	50 210.02	0.01
BP P L C EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	28 423.10	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	(33 373.84)	(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	(53 649.90)	(0.01)
MATTERHORN TELECOM HOLDING S.A.	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(2 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(283 048.04)	(0.06)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	40 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 244 806.42	0.26
CDX NA IG S36 V1	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	47 000 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 098 475.52	0.23
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	35 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 089 205.62	0.23
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	35 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 089 205.62	0.23
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	35 000 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 028 141.77	0.22
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	29 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	902 484.65	0.19
CDX NA IG S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	36 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	860 365.94	0.18
ITRAXX XOVER S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	6 000 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	836 668.01	0.18
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	7 900 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	719 470.25	0.15
CDX NA HY S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	7 750 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	691 113.97	0.15

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

Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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
							USD	
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	21 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	653 523.37	0.14
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	3 354 644.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	482 129.14	0.10
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	20 900 000.00	20/12/2030	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	321 202.27	0.07
CDX NA IG S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	26 200 000.00	20/12/2030	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	197 126.97	0.04
ITRAXX XOVER S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	750 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	104 583.50	0.02
CDX NA IG S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	3 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	71 697.16	0.02
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	493 330.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	70 901.34	0.02
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	493 330.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	70 901.34	0.02
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	500 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 536.09	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	500 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 536.09	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	500 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 536.09	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	500 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 536.09	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	500 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 536.09	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	500 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 536.09	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	500 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 536.09	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	500 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 536.09	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(500 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(45 536.09)	(0.01)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(500 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(45 536.09)	(0.01)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(500 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(45 536.09)	(0.01)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(500 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(45 536.09)	(0.01)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(500 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(45 536.09)	(0.01)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(1 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(91 072.18)	(0.02)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(1 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(91 072.18)	(0.02)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(1 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(91 072.18)	(0.02)
CDX NA IG S36 V1	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(31 500 000.00)	20/06/2031	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(130 559.90)	(0.03)

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



Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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
USD								
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(25 000 000.00)	20/06/2031	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(196 626.55)	(0.04)
CDX NA IG S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(26 200 000.00)	20/12/2030	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(197 126.97)	(0.04)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(20 900 000.00)	20/12/2030	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(321 202.27)	(0.07)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(5 900 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(537 325.88)	(0.11)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(4 341 304.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(623 931.82)	(0.13)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(21 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(653 523.37)	(0.14)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(29 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(902 484.65)	(0.19)
CDX NA IG S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(39 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(932 063.10)	(0.20)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(35 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 089 205.62)	(0.23)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(36 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 120 325.78)	(0.24)
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(40 000 000.00)	20/06/2026	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 175 019.16)	(0.25)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(39 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 213 686.26)	(0.26)
NOKIA OYJ EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 200 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	252 273.61	0.05
TELEFONAB L M ER EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(1 200 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(25 023.93)	(0.01)
RABOBANK NETHLD EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	3 500 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	50 844.58	0.01
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	(2 300 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(8 827.79)	0.00

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						USD	USD
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>(2 227 515.31)</b>	<b>(0.47)</b>
EURO BOBL FUTURE	10	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	1 587 595.24	(4 701.20)	0.00
EURO BUND FUTURE	9	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	1 811 748.46	(528.89)	0.00
EURO BUXL FUTURE	9	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	2 179 429.31	(19 638.72)	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	43	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	5 665 298.59	(1 903.99)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(53)	Credit Suisse London	30/06/2021	GBP	9 329 924.20	115 536.33	0.02
US ULTRA BD CBT 30YR	210	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	38 055 937.50	(1 783 437.75)	(0.38)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	USD
US 10 YEARS NOTE	186	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	24 354 375.00	(513 890.63)	(0.11)
US 2 YEARS NOTE- CBT	8	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	1 765 812.50	(1 679.62)	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	23	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	2 838 164.06	(17 270.84)	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	USD

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

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	USD
						(1 847 126.10)	(0.39)
EUR	430 000.00	Morgan Stanley	06/04/2021	USD	504 394.09	1 026.68	0.00
EUR	1 605 089.49	Citibank	06/04/2021	USD	1 923 344.30	(36 726.70)	(0.01)
EUR	1 210 000.00	UBS	06/04/2021	USD	1 441 685.29	(19 454.75)	0.00
CHF	18 253 169.38	UBS	06/04/2021	EUR	16 625 000.00	(144 611.23)	(0.03)
CHF	5 777 996.25	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	4 575 000.00	(172 326.99)	(0.04)
USD	76 164 343.70	Citibank	06/04/2021	EUR	62 773 781.64	2 380 023.79	0.51
CHF	231 098.50	UBS	06/04/2021	USD	250 000.00	(4 427.94)	0.00
USD	1 673 457.62	UBS	06/04/2021	EUR	1 406 660.87	20 070.80	0.00
USD	325 000.00	Morgan Stanley	06/04/2021	CHF	299 975.10	6 236.97	0.00
USD	23 955 700.95	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	17 180 000.00	252 191.09	0.05
USD	386 639.04	Morgan Stanley	06/04/2021	EUR	320 000.00	10 511.08	0.00
CHF	38 074 696.23	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	42 025 000.00	(1 565 708.55)	(0.33)
EUR	9 493 513.57	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	8 250 000.00	(223 999.92)	(0.05)
EUR	62 652 212.71	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	76 025 000.00	(2 383 768.20)	(0.50)
USD	500 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	EUR	419 694.62	6 691.59	0.00
EUR	62 148 736.32	Morgan Stanley	07/05/2021	USD	73 075 000.00	20 241.84	0.00
EUR	9 471 226.41	Citibank	07/05/2021	GBP	8 075 000.00	(2 835.21)	0.00
USD	23 860 350.30	UBS	07/05/2021	GBP	17 300 000.00	(11 006.60)	0.00
CHF	39 215 924.95	Morgan Stanley	07/05/2021	USD	41 675 000.00	31 393.10	0.01
CHF	5 969 199.20	UBS	07/05/2021	GBP	4 600 000.00	984.77	0.00
USD	73 300 799.59	Citibank	07/05/2021	EUR	62 340 000.00	(19 376.50)	0.00
CHF	18 365 260.60	Citibank	07/05/2021	EUR	16 600 000.00	7 744.78	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 612 663 828.05)	(2)	630 417 794.62
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR (30 333.40))	(2)	382 120.69
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		16 738 743.73
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		4 745 511.99
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		100 620.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		7 315 749.48
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		240 118.98
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	3 811 189.08
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	216 727.54
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	572 563.87
		<b>664 541 140.46</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		6 701 056.67
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		271 824.64
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	300 690.13
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	158 207.28
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		212 843.76
		<b>7 644 622.48</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>656 896 517.98</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>639 466 191.17</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	7 865 677.40
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		412 161.48
Bank interest/Bankzinsen		5 908.88
Other income/Sonstige Erträge		568.67
		<b>8 284 316.43</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 569 146.48
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	213 321.91
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		67 913.69
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		320.00
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	662 110.62
		<b>2 512 812.70</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>5 771 503.73</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	5 421 266.67
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(795 476.55)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(3 287 634.09)
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(924 023.55)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(809 405.41)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(2 296 844.11)
		<b>3 079 386.69</b>
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	14 430 145.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	431 387.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	2 773 976.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	(13 835.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	357 466.04
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>21 058 526.50</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(2 100 027.03)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(1 528 172.66)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>656 896 517.98</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	592 389.3980	25 827.1020	(15 618.7800)	602 597.7200
P - USD - Hedged - Distribution	192 200.7440	39 240.0000	(8 905.0000)	222 535.7440
P - CHF - Hedged - Capitalisation	721 878.2050	19 188.3200	(50 387.4400)	690 679.0850
P - EUR - Capitalisation	3 150 069.7340	217 017.6700	(418 255.9810)	2 948 831.4230
P - EUR - Distribution	354 739.2640	3 804.0740	(18 830.0000)	339 713.3380
P - EUR - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)	147 719.8860	11 765.3930	(34 180.1650)	125 305.1140
P - GBP - Hedged - Capitalisation	183 508.7100	0.0000	(27 600.5500)	155 908.1600
P - GBP - Hedged - Distribution	40 263.1510	0.0000	0.0000	40 263.1510
R - EUR - Capitalisation	186 159.2780	21 693.0710	(18 281.6870)	189 570.6620
R - EUR - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)	174 890.5140	2 151.4080	(11 892.9280)	165 148.9940
N - USD - Hedged - Capitalisation	188 701.8100	203 749.0000	(550.0000)	391 900.8100
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 100 297.5140	358 358.3720	(157 767.7140)	1 300 888.1720
N - EUR - Capitalisation	10 258 085.6240	1 395 024.4260	(1 651 193.9490)	10 001 916.1010
N - EUR - Distribution	878 450.5490	483 708.4160	(10.0000)	1 362 148.9650
N - GBP - Hedged - Distribution	106 253.9970	0.0000	0.0000	106 253.9970
I - CHF - Hedged - Capitalisation	320 197.1980	3 431.0000	(30 229.0000)	293 399.1980
I - EUR - Capitalisation	1 347 225.2510	7 600.0000	(10 000.0000)	1 344 825.2510
S - CHF - Hedged - Capitalisation	108 771.0000	0.0000	0.0000	108 771.0000
S - EUR - Capitalisation	235.0000	0.0000	(235.0000)	0.0000
S - EUR - Distribution	1 298 742.6310	123 000.0000	(113 000.0000)	1 308 742.6310
M - USD - Hedged - Capitalisation	632 271.1660	52 754.6530	(71 529.1040)	613 496.7150
M - USD - Hedged - Distribution	315 107.9220	20 054.0000	(5 869.0000)	329 292.9220
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	9 136.6460	2 429.0000	(4 493.6460)	7 072.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	38 112.6720	0.0000	(15 802.6720)	22 310.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	5 022 111.2680	503 713.9980	(627 257.2120)	4 898 568.0540
M - CHF - Hedged - Distribution	165 756.5990	77 441.7860	(2 500.0000)	240 698.3850
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	25 554.0000	0.0000	0.0000	25 554.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	51 138.0000	0.0000	0.0000	51 138.0000
M - EUR - Capitalisation	9 911 372.0650	950 032.9350	(1 416 114.4490)	9 445 290.5510
M - EUR - Distribution	1 661 936.4060	397 411.2600	(267 427.5670)	1 791 920.0990
M X1 - EUR - Capitalisation	2 456 513.1760	781 625.8380	(689 012.9090)	2 549 126.1050
M X1 - EUR - Distribution	1 526 609.5590	85 179.0010	(265 370.2740)	1 346 418.2860
M - GBP - Hedged - Capitalisation	158 939.4390	713.0000	(9 595.0000)	150 057.4390
M - GBP - Hedged - Distribution	393 404.1900	61 603.6640	(32 446.0000)	422 561.8540
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	744 375.5540	15 958.0000	(46 312.0990)	714 021.4550

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 361 162.28	12 640 706.88	13 907 559.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.1726	21.3385	21.0620
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 971 168.66	3 350 534.29	3 955 507.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.8451	17.4325	17.4360
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 974 578.22	12 119 114.92	10 356 324.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.3374	16.7883	16.9101
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 621 082.65	42 983 321.88	54 443 324.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.1144	13.6452	13.7043
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 846 510.55	3 938 229.47	2 839 721.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3228	11.1018	11.3099
<b>P - EUR - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 513 976.73	1 736 846.66	2 410 168.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0823	11.7577	12.0211
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 017 491.62	2 290 738.58	2 302 800.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9403	12.4830	12.5402
<b>P - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	420 554.39	411 578.50	419 525.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4451	10.2222	10.4196
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 535 444.05	2 413 069.02	2 302 633.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3747	12.9624	13.0838

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>R - EUR - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 983 809.20	2 046 266.72	2 060 414.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0122	11.7003	11.9130
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 251 459.11	4 274 638.86	15 847 278.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.6066	22.6529	22.2301
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 017 918.45	19 614 322.37	20 704 883.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4627	17.8264	17.8518
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	150 358 255.49	148 650 713.38	115 989 588.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0329	14.4911	14.4697
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 590 865.31	10 518 334.41	14 850 670.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1799	11.9737	12.1959
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 255 455.29	1 232 381.81	8 573 993.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8156	11.5985	11.8149
<b>I X9 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	7 053 307.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	22.2365
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 423 823.53	5 714 072.79	6 901 438.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.4862	17.8455	17.8638
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	20 247 936.93	19 549 031.01	18 129 024.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.0562	14.5106	14.4834

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	22 643 873.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	14.4874
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 046 997.74	1 970 644.37	1 961 843.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.8193	18.1174	18.0365
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	3 531.55	3 505.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	15.0279	14.9190
<b>S - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 250 616.77	16 881 130.17	18 681 090.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.1811	12.9981	13.2420
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 119 204.31	13 972 445.47	16 080 934.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.0143	22.0988	21.7146
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 968 581.45	5 592 854.70	4 676 203.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.1254	17.7490	17.7494
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	163 440.66	202 382.69	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.1110	22.1507	0.0000
<b>M X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	408 410.23	677 455.52	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.3062	17.7751	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	88 150 641.81	87 315 580.40	87 144 092.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9952	17.3862	17.4337

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 205 910.15	2 851 306.06	2 142 112.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4738	17.2018	17.4274
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	461 269.05	444 838.83	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.0508	17.4078	0.0000
<b>M X1 - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	915 982.69	889 784.11	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.9120	17.3997	0.0000
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	138 367 323.89	140 052 629.82	141 678 927.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6493	14.1305	14.1280
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 482 284.07	20 499 975.40	35 042 618.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.5465	12.3350	12.5627
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	37 576 554.06	34 864 224.08	13 300 462.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.7410	14.1926	14.1377
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 277 233.66	19 245 624.29	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.8320	12.6068	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 015 449.05	2 054 646.20	2 975 026.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.4312	12.9272	12.9283
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 482 413.99	4 093 146.40	5 206 442.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6077	10.4044	10.5958

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

## Statistics / Statistiken

---

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	7 711 547.28	7 918 885.02	42 399.64
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.8002	10.6383	10.5999

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>630 417 794.62</b>	<b>95.97</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>613 385 397.31</b>	<b>93.38</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>396 155 438.47</b>	<b>60.31</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>4 736 691.00</b>	<b>0.72</b>
1 000 000	AUST & NZ BANKI 0.6690 21-31 05/05A	EUR	997 890.00	0.15
1 500 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	1 616 010.00	0.24
600 000	GOODMAN AUST 1.375 17-25 27/09A	EUR	630 267.00	0.10
400 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	432 254.00	0.07
1 000 000	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	1 060 270.00	0.16
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>5 550 461.00</b>	<b>0.84</b>
2 400 000	LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	EUR	2 502 840.00	0.38
1 400 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	1 343 419.00	0.20
600 000	WIENERBERGER AG 2.0000 18-24 02/05A	EUR	630 612.00	0.10
1 000 000	WIENERBERGER AG 2.7500 20-25 04/06A	EUR	1 073 590.00	0.16
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>474 570.50</b>	<b>0.07</b>
100 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	EUR	112 070.00	0.02
300 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	362 500.50	0.05
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>4 551 339.89</b>	<b>0.69</b>
1 500 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	1 353 043.90	0.21
1 140 000	BANCO BTG PACTUAL SA 2.75 21-26 11/01S	USD	920 763.63	0.14
520 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	454 357.36	0.07
1 800 000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	1 823 175.00	0.27
<b>CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>			<b>1 834 650.00</b>	<b>0.28</b>
1 800 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 834 650.00	0.28
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>5 504 963.25</b>	<b>0.84</b>
550 000	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	555 480.75	0.08
1 500 000	ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	EUR	1 502 602.50	0.23
1 800 000	ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	1 905 300.00	0.30
1 500 000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	1 541 580.00	0.23
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>3 360 617.50</b>	<b>0.51</b>
1 200 000	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	1 250 130.00	0.19
1 500 000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	1 563 127.50	0.24
500 000	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A	EUR	547 360.00	0.08
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>55 770 156.66</b>	<b>8.50</b>
1 100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1 158 206.50	0.18
700 000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	725 672.50	0.11
800 000	ACCOR SA 3.625 15-23 17/09A	EUR	849 808.00	0.13
1 300 000	ALD SA	EUR	1 314 053.00	0.20
400 000	ALTAREIT 2.875 18-25 02/07A	EUR	424 954.00	0.06
300 000	ARKEMA SA 1.50 15-25 20/01A	EUR	318 046.50	0.05
200 000	ARKEMA SA 1.50 17-27 20/04A	EUR	216 249.00	0.03
1 500 000	ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	EUR	1 603 035.00	0.24
1 000 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	1 111 615.00	0.17
900 000	BNP PARIBAS 1.625 19-31 02/07A	EUR	941 103.00	0.14
600 000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	621 912.00	0.09
500 000	CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07A	EUR	526 820.00	0.08
900 000	CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	989 950.50	0.15
1 200 000	CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	1 290 498.00	0.20

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	CARREFOUR SA 1.0000 19-27 17/05A	EUR	313 618.50	0.05
1 000 000	CARREFOUR SA 1.25 15-25 03/06A	EUR	1 047 565.00	0.16
800 000	CARREFOUR SA 1.75 14-22 15/07A	EUR	816 324.00	0.12
700 000	CARREFOUR SA 1.7500 18-26 04/05A	EUR	755 758.50	0.12
750 000	CARREFOUR SA 0.75 16-24 26/04A	EUR	766 815.00	0.12
2 200 000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.00 17-25 17/03A	EUR	2 295 711.00	0.36
1 000 000	COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	EUR	1 027 200.00	0.16
500 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.0000 19-29 25/03A	EUR	540 662.50	0.08
400 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.50 17-29 09/02A	EUR	478 574.00	0.07
800 000	CROWN EURO HOLDINGS 0.75 19-23 15/02S	EUR	801 484.00	0.12
500 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	525 145.00	0.08
500 000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	543 290.00	0.08
800 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	842 112.00	0.13
2 000 000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	2 042 450.00	0.31
1 000 000	ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	EUR	975 085.00	0.15
800 000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	817 600.00	0.12
400 000	ENGIE SA 1.50 20-49 31/12A	EUR	402 320.00	0.06
1 964 000	FAURECIA 2.375 21-29 15/06S	EUR	2 001 816.82	0.30
500 000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	512 452.50	0.08
2 431 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	2 523 232.14	0.39
1 000 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	1 030 230.00	0.16
500 000	FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	EUR	544 615.00	0.08
900 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	1 359 004.50	0.21
500 000	GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	EUR	523 585.00	0.08
800 000	HLDG INFRA TRANSPORT 2.25 14-25 24/03A	EUR	861 844.00	0.13
800 000	HLDG INFRA TRANSPORT 0.625 17-23 27/03A	EUR	808 224.00	0.12
200 000	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	212 467.00	0.03
1 000 000	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 20-29 18/09A	EUR	1 045 845.00	0.16
1 000 000	ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	EUR	1 076 000.00	0.16
500 000	IMERYS SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	526 162.50	0.08
500 000	IMERYS SA 2.00 14-24 10/12A	EUR	533 562.50	0.08
1 860 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 850 225.70	0.28
600 000	PERNOD RICARD SA 1.50 16-26 18/05A	EUR	643 869.00	0.10
800 000	PERNOD RICARD SA 1.875 15-23 28/09A	EUR	836 704.00	0.13
800 000	PERNOD RICARD SA 2.125 14-24 27/09A	EUR	857 776.00	0.13
200 000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	212 531.00	0.03
300 000	RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	297 120.00	0.05
1 400 000	RENAULT SA 2.5000 21-28 01/04A	EUR	1 402 457.00	0.21
1 000 000	SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	1 068 215.00	0.16
1 500 000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	1 550 175.00	0.24
2 500 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	2 674 037.50	0.42
2 000 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 2.25 19-26 14/10A	EUR	2 119 360.00	0.32
1 600 000	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	1 615 008.00	0.25
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>27 812 329.99</b>	<b>4.23</b>
500 000	BAYER AG FL.R 19-79 12/11A	EUR	520 815.00	0.08
1 300 000	BILFINGER SE 4.5000 19-24 14/06A	EUR	1 410 734.00	0.21
900 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	1 014 862.50	0.15
1 500 000	COMMERZBANK AG 1.25 18-23 23/10A	EUR	1 547 430.00	0.24
800 000	COVESTRO AG 1.375 20-30 12/06A	EUR	850 928.00	0.13
400 000	DAIMLER AG 2.125 17-37 03/07S	EUR	457 500.00	0.07
1 679 000	DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	1 712 336.55	0.26
857 000	DAIMLER AG 0.75 21-33 11/03A	EUR	856 820.03	0.13
200 000	DEUTSCHE BANK 1.125 15-25 17/03A	EUR	206 190.00	0.03
1 500 000	DEUTSCHE BANK 4.50 16-26 19/05A	EUR	1 700 137.50	0.26
600 000	DEUTSCHE BANK 1.625 20-27 20/01A	EUR	626 007.00	0.10
1 300 000	DEUTSCHE BANK 1.375 21-32 17/02A	EUR	1 293 350.50	0.20
300 000	DEUTSCHE POST AG 1.6250 18-28 05/12A	EUR	331 695.00	0.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	52 847.00	0.01
933 000	E.ON SE 0.3750 20-27 29/09A	EUR	944 228.65	0.14
404 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	416 449.26	0.06
400 000	E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	EUR	396 246.00	0.06
500 000	HELLA GMBH & CO. KGAA 0.50 19-27 26/01A	EUR	505 632.50	0.08
500 000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	516 567.50	0.08
500 000	LANXESS AG 1.125 18-25 16/05A	EUR	523 855.00	0.08
2 000 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	2 076 070.00	0.32
900 000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	955 980.00	0.15
500 000	SCHAEFFLER AG 1.8750 19-24 26/03A	EUR	518 747.50	0.08
700 000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	743 155.00	0.11
2 000 000	THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	EUR	2 003 920.00	0.31
600 000	THYSSENKRUPP AG 2.50 15-25 25/02S	EUR	614 493.00	0.09
2 300 000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	2 346 299.00	0.35
500 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 2.25 18-26 16/10A	EUR	550 822.50	0.08
200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	206 313.00	0.03
800 000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	874 908.00	0.13
1 000 000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/05A	EUR	1 036 990.00	0.16
	<b>GUERNSEY/Guernsey</b>		<b>493 712.50</b>	<b>0.08</b>
500 000	SUMMIT GERMANY LTD 2.00 18-25 31/01S	EUR	493 712.50	0.08
	<b>HONG KONG/Hongkong</b>		<b>604 965.00</b>	<b>0.09</b>
600 000	CNAC HK FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	604 965.00	0.09
	<b>HUNGARY/Ungarn</b>		<b>4 415 725.00</b>	<b>0.67</b>
800 000	MOL HUNGARIAN OIL 1.50 20-27 08/10A	EUR	834 488.00	0.13
3 400 000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	3 581 237.00	0.54
	<b>IRELAND/Irland</b>		<b>14 524 296.40</b>	<b>2.21</b>
1 400 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	1 397 872.00	0.21
800 000	BANK OF IRELAND GROUP 10.00 12-22 19/12A	EUR	933 780.00	0.14
100 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	106 651.50	0.02
1 500 000	DELL BANK INTER 0.6250 19-22 17/10A	EUR	1 516 192.50	0.23
1 300 000	EATON CAPITAL UNLI 0.75 16-24 20/09A	EUR	1 337 758.50	0.20
1 500 000	FRESENIUS FIN IRL 2.125 17-27 01/02A	EUR	1 655 812.50	0.25
883 000	JOHNSON CONTROL 0.3750 20-27 15/09A	EUR	887 900.65	0.14
500 000	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	502 442.50	0.08
2 000 000	PERMANENT TSB GROUP 2.125 19-24 26/09A	EUR	2 023 900.00	0.31
350 000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	371 393.75	0.06
1 500 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	1 667 107.50	0.25
500 000	SMURFIT KAPPA REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	544 240.00	0.08
1 500 000	SMURFIT KAPPA 1.50 19-27 15/09S	EUR	1 579 245.00	0.24
	<b>ITALY/Italien</b>		<b>41 801 297.24</b>	<b>6.36</b>
500 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 17-27 08/06A	EUR	505 532.50	0.08
2 262 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	2 448 558.45	0.37
480 000	ASSICURAZ GENERALI 3.875 19-29 29/01A	EUR	565 538.40	0.09
2 559 000	ENEL SPA 1.375 21-99 31/12A	EUR	2 520 090.40	0.38
972 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	974 386.26	0.15
800 000	FINMECCANICA SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	918 412.00	0.14
1 580 000	INFRASTRUTTURE 1.8750 20-26 08/07A	EUR	1 645 301.40	0.25
400 000	INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	EUR	426 684.00	0.06
400 000	INTESA SANPAOLO 3.928 14-26 15/09A	EUR	452 006.00	0.07
900 000	INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	1 023 772.50	0.16
3 000 000	INTESA SANPAOLO 0.875 17-22 27/06A	EUR	3 036 660.00	0.46
1 260 000	INTESA SANPAOLO 0.7500 21-28 16/03A	EUR	1 264 227.30	0.19
200 000	INTESA SANPAOLO SUB 2.855 15-25 23/04A	EUR	211 990.00	0.03
500 000	IREN SPA 0.8750 19-29 14/10A	EUR	513 865.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	LEONARDO SPA 1.50 17-24 07/06A	EUR	408 238.00	0.06
2 500 000	MEDIOBANCA 1.1250 20-25 23/04A	EUR	2 563 012.50	0.39
400 000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	421 380.00	0.06
1 120 000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	1 209 891.20	0.18
1 100 000	TELECOM ITALIA 2.75 19-25 15/04A	EUR	1 157 079.00	0.18
880 000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	945 080.40	0.14
1 000 000	TELECOM ITALIA 2.375 17-27 12/10A	EUR	1 032 995.00	0.16
100 000	TELECOM ITALIA SPA 5.25 05-55 17/03A	EUR	121 878.00	0.02
4 534 000	TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A	EUR	4 441 325.04	0.68
300 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	314 143.50	0.05
500 000	TELECOM ITALIA 3.75 15-23 16/01A	EUR	526 487.50	0.08
1 000 000	TERNA SPA 0.125 19-25 25/07A	EUR	1 008 140.00	0.15
1 400 000	TERNA SPA 1.00 18-23 23/07A	EUR	1 441 307.00	0.22
1 000 000	TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	EUR	1 045 995.00	0.16
2 280 000	UBI BANCA 1.5000 19-24 10/04A	EUR	2 380 468.20	0.36
1 000 000	UNICREDIT SPA 1.8000 20-30 20/01A	EUR	1 029 790.00	0.16
1 314 000	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25 20-30 23/09A	EUR	1 395 908.19	0.21
2 300 000	UNIPOL GRUPPO SPA 3.00 15-25 18/03A	EUR	2 467 635.50	0.38
750 000	UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	EUR	808 770.00	0.12
600 000	WEBUILD 1.75 17-24 26/10A	EUR	574 749.00	0.09
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>1 372 311.00</b>	<b>0.21</b>
300 000	ASAHI GROUP HLD 1.151 17-25 19/09A	EUR	313 653.00	0.05
300 000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	339 300.00	0.05
600 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.00 18-30 21/11A	EUR	719 358.00	0.11
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 793 211.00</b>	<b>0.27</b>
1 700 000	APTIV PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	1 793 211.00	0.27
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>14 271 865.25</b>	<b>2.17</b>
100 000	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	101 205.50	0.02
500 000	ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	520 542.50	0.08
1 500 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	1 584 382.50	0.24
300 000	AROUNDTOWN SA 1.875 17-26 19/01A	EUR	321 801.00	0.05
3 100 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	2 713 786.50	0.40
250 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	271 753.75	0.04
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	1 022 820.00	0.16
950 000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	1 008 520.00	0.15
600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	636 348.00	0.10
800 000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	EUR	850 220.00	0.13
400 000	MOHAWK CAPITAL FINANC 1.75 20-27 12/06A	EUR	427 752.00	0.07
2 100 000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	2 179 558.50	0.33
2 700 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	2 633 175.00	0.40
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>915 323.75</b>	<b>0.14</b>
700 000	CREDITO REAL 9.50 19-26 07/02S	USD	635 506.25	0.10
300 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	279 817.50	0.04
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>1 654 032.00</b>	<b>0.25</b>
1 600 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	1 654 032.00	0.25
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>813 218.00</b>	<b>0.12</b>
700 000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 01/02S	EUR	813 218.00	0.12
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>4 137 338.50</b>	<b>0.63</b>
2 700 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A	EUR	2 690 536.50	0.41
1 400 000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	1 446 802.00	0.22
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>532 047.50</b>	<b>0.08</b>
500 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	532 047.50	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>1 674 791.75</b>	<b>0.25</b>
1 000 000	KOOKMIN BANK 4.5 19-29 01/02S	USD	952 752.49	0.14
873 000	KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	722 039.26	0.11
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>18 163 909.00</b>	<b>2.77</b>
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	831 932.00	0.13
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	EUR	508 882.50	0.08
1 000 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	1 010 845.00	0.15
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	EUR	926 832.00	0.14
3 500 000	ACS SERVICIOS C 1.8750 18-26 20/04A	EUR	3 771 145.00	0.58
1 700 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 18-25 14/05A	EUR	1 787 201.50	0.27
400 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	412 328.00	0.06
1 100 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	1 181 790.50	0.18
500 000	CAIXABANK SA 1.375 19-26 19/06A	EUR	521 062.50	0.08
1 000 000	CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A	EUR	1 018 725.00	0.16
900 000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	977 148.00	0.15
400 000	CELLNEX TELECOM SA 3.125 15-22 27/07A	EUR	416 624.00	0.06
1 000 000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-24 15/03S	EUR	1 042 785.00	0.16
1 000 000	ENAGAS FIN 2.50 14-22 11/04A	EUR	1 028 975.00	0.16
1 000 000	GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	1 013 375.00	0.15
300 000	IBERDROLA FIN 1.25 18-26 28/10A	EUR	319 888.50	0.05
500 000	INMOB COLONIAL 1.625 17-25 28/11A	EUR	528 697.50	0.08
800 000	MERLIN PROPERTIES 2.3750 20-27 13/07A	EUR	865 672.00	0.13
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>18 318 277.29</b>	<b>2.79</b>
1 000 000	CASTELLUM AB 2.125 18-23 20/11A	EUR	1 053 540.00	0.16
500 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 18-23 13/09A	EUR	525 147.50	0.08
500 000	DOMETIC GROUP AB 3.00 19-26 08/05A	EUR	524 230.00	0.08
700 000	ESSITY AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	758 775.50	0.12
500 000	ESSITY AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	529 657.50	0.08
500 000	ESSITY AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	517 457.50	0.08
490 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	499 238.95	0.08
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	1 057 995.00	0.16
30 000	INTRUM AB 2.75 17-22 15/07S	EUR	30 079.35	0.00
2 000 000	INTRUM AB 3.00 19-27 15/09A	EUR	1 947 420.00	0.30
100 000	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	EUR	106 756.00	0.02
748 000	MOLNLYCKE HLDG 0.875 19-29 05/09A	EUR	756 983.48	0.12
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/08A	EUR	1 505 235.00	0.23
2 059 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	2 053 626.01	0.31
1 200 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	1 081 153.75	0.16
200 000	TELIA COMPANY AB EMTN 3.50 13-33 05/09A	EUR	269 133.00	0.04
250 000	TELIA COMPANY AB REGS 1.625 15-35 23/02A	EUR	276 851.25	0.04
1 500 000	VOLVO CAR AB 2.00 17-25 24/01A	EUR	1 556 085.00	0.24
3 150 000	VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	3 268 912.50	0.49
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>587 989.88</b>	<b>0.09</b>
700 000	UBS GROUP SA 4.3750 21-XX 10/02S	USD	587 989.88	0.09
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>48 202 307.40</b>	<b>7.34</b>
2 900 000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/022A	EUR	2 979 083.00	0.44
70 000	ADECCO SA 1.50 15-22 22/11A	EUR	71 613.50	0.01
600 000	AKZO NOBEL NV 1.125 16-26 08/04A	EUR	637 365.00	0.10
250 000	AKZO NOBEL NV 1.75 14-24 07/11A	EUR	267 398.75	0.04
800 000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	878 492.00	0.13
800 000	CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	792 548.00	0.12
900 000	CITYCON TREASURY BV 2.50 14-24 01/10A	EUR	947 092.50	0.14
800 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	852 136.00	0.13
800 000	COCA-COLA HBC FIN 1.000 16-24 11/11A	EUR	858 816.00	0.13

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	COCA-COLA HBC FIN 1.625 19-31 15/05A	EUR	1 108 390.00	0.17
600 000	DAIMLER INTL FIN 1.375 19-26 26/06A	EUR	639 477.00	0.10
600 000	DEUT TELEKOM INT FIN 0.625 18-22 01/12A	EUR	609 261.00	0.09
400 000	DEUT TELEKOM INT FIN 7.50 03-33 24/01A	EUR	700 410.00	0.11
100 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	102 024.00	0.02
1 000 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	1 009 050.00	0.15
1 200 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	1 299 006.00	0.20
700 000	EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	EUR	709 705.50	0.11
800 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	882 344.00	0.13
900 000	GAS NAT FENOSA 0.875 17-25 15/05A	EUR	932 026.50	0.14
300 000	HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	EUR	335 973.00	0.05
400 000	HEINEKEN NV 1.7500 20-40 07/05A	EUR	426 342.00	0.06
500 000	HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	EUR	576 425.00	0.09
500 000	IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	EUR	529 360.00	0.08
1 000 000	ISS GLOBAL A/S 1.25 20-25 07/07A	EUR	1 028 615.00	0.16
100 000	KON AHOLD DELHAIZE 1.75 20-27 02/04A	EUR	109 228.50	0.02
500 000	KONINKIJKE 1.125 18-26 19/03A	EUR	526 252.50	0.08
600 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	626 421.00	0.10
500 000	LYB INTERNATIONAL 0.875 19-26 17/09A	EUR	512 965.00	0.08
1 100 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	1 115 427.50	0.17
2 000 000	NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	EUR	2 214 050.00	0.34
1 000 000	PEUGEOT SA EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	1 055 330.00	0.16
1 600 000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	1 640 504.00	0.25
800 000	RABOBANK 4.125 12-22 14/09A	EUR	848 988.00	0.13
1 000 000	RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A	EUR	1 014 040.00	0.15
400 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	431 104.00	0.07
600 000	REPSOL INTL FINANCE 2.25 14-26 10/12A	EUR	675 108.00	0.10
300 000	REPSOL INTL FINANCE 0.25 19-27 02/08A	EUR	301 045.50	0.05
1 600 000	REPSOL INTL FINANCE 2.6250 20-30 15/04A	EUR	1 894 024.00	0.29
500 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 20-25 30/03A	EUR	526 947.50	0.08
1 200 000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	1 230 186.00	0.19
1 500 000	ROYAL PHILIPS NV 1.375 18-28 02/05A	EUR	1 625 055.00	0.25
1 250 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	1 296 768.75	0.20
500 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	512 647.50	0.08
1 400 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1 494 073.00	0.23
400 000	SAIPEM FINANCE BV 3.3750 20-26 15/07A	EUR	419 446.00	0.06
2 500 000	SIGNIFY NV 2.0000 20-24 11/05A	EUR	2 644 362.50	0.39
1 700 000	STELLANTIS 2.75 20-26 15/05A	EUR	1 882 121.00	0.29
2 157 000	STELLANTIS 3.875 20-26 05/01A	EUR	2 483 138.40	0.38
2 000 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	EUR	1 950 120.00	0.30
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>50 379 880.59</b>	<b>7.68</b>
1 300 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 459 113.50	0.22
2 100 000	BARCLAYS BANK PLC 0.625 17-23 14/11A	EUR	2 123 289.00	0.32
3 500 000	BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	EUR	3 757 600.00	0.58
5 691 000	BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	EUR	6 185 434.08	0.95
500 000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	542 560.00	0.08
800 000	COCA-COLA EUROPEAN 0.7000 19-31 12/09A	EUR	801 744.00	0.12
500 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.1250 19-29 12/04A	EUR	524 225.00	0.08
800 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.75 20-26 27/03A	EUR	862 704.00	0.13
300 000	COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	EUR	333 675.00	0.05
1 000 000	DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	EUR	1 038 815.00	0.16
800 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	818 624.00	0.12
1 200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	1 277 172.00	0.19
500 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	507 570.00	0.08
1 000 000	GAS INTERN FIN PLC 1.875 18-25 24/05A	EUR	1 000 000.00	0.15
1 800 000	HAMMERSON PLC 1.75 16-23 15/03A	EUR	1 824 543.00	0.28
800 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	804 560.00	0.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	1 391 682.50	0.21
800 000	INTERMEDIATE CA 1.6250 20-27 17/02A	EUR	811 848.00	0.12
1 500 000	INTL GAME TECHNOLOGY 4.75 15-23 15/02S	EUR	1 571 782.50	0.24
600 000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	583 788.00	0.09
100 000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	104 007.50	0.02
300 000	MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	EUR	338 218.50	0.05
1 000 000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.375 18-29 24/09A	EUR	1 173 430.00	0.18
1 500 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	1 553 985.00	0.24
1 600 000	ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	1 546 424.00	0.24
1 500 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	1 372 987.50	0.21
800 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.6250 20-26 16/02S	EUR	864 784.00	0.13
2 000 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	2 095 650.00	0.32
3 300 000	ROYAL MAIL PLC 2.375 14-24 29/07A	EUR	3 541 906.50	0.54
400 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	438 286.00	0.07
1 500 000	SYNTHOMER PLC 3.8750 20-25 01/07S	EUR	1 567 725.00	0.24
1 500 000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	1 547 722.50	0.24
400 000	TESCO CORPORATE 1.375 18-23 24/10A	EUR	413 620.00	0.06
909 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 26/08S	EUR	929 402.51	0.14
700 000	VICTORIA PLC 3.75 21-28 15/03S	EUR	711 959.50	0.11
1 600 000	VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	EUR	1 671 448.00	0.25
400 000	VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	493 604.00	0.08
1 200 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 252 428.00	0.19
500 000	WPP FINANCE 2013 3.00 13-23 20/11A	EUR	541 562.50	0.08
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>61 903 159.63</b>	<b>9.43</b>
200 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	200 687.00	0.03
200 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	231 487.00	0.04
1 500 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	1 498 282.50	0.23
250 000	AT&T INC 1.80 19-39 14/09A	EUR	251 677.50	0.04
400 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	447 054.00	0.07
600 000	AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	EUR	741 375.00	0.11
400 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	506 850.00	0.08
1 000 000	AUTOLIV 0.75 18-23 26/06A	EUR	1 015 645.00	0.15
1 000 000	BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	1 005 510.00	0.15
1 300 000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1 437 169.50	0.22
600 000	BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	EUR	609 747.00	0.09
700 000	CHEMOURS CO 4.00 18-26 15/05S	EUR	710 608.50	0.11
400 000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	404 750.00	0.06
900 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	990 607.50	0.15
1 000 000	DOW CHEMICAL CO 1.125 20-32 15/03A	EUR	1 017 985.00	0.15
400 000	DXC TECHNOLOGY 1.75 18-26 26/01A	EUR	418 582.00	0.06
100 000	EASTMAN CHEMICAL 1.50 16-23 26/05S	EUR	102 800.50	0.02
882 000	EQUINIX INC 1.0000 21-33 15/03A	EUR	873 576.90	0.13
600 000	FIDEL NATL INFO SERV 1.00 19-28 03/12A	EUR	617 589.00	0.09
1 900 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	1 871 642.50	0.28
1 400 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	1 411 956.00	0.21
2 271 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	2 288 259.60	0.35
870 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	895 238.70	0.14
800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	823 948.00	0.13
1 100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	1 148 840.00	0.17
2 516 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	2 682 219.54	0.42
1 000 000	GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	EUR	1 030 695.00	0.16
1 000 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	1 067 110.00	0.16
750 000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	809 767.50	0.12
1 100 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	EUR	1 482 877.00	0.23
733 000	GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	EUR	744 977.22	0.11
300 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	306 795.00	0.05
400 000	GENERAL MOTORS FIN 0.20 19-22 02/09A	EUR	401 442.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
1 000 000	GENERAL MOTORS FIN 0.85 20-26 26/02A	EUR	1 013 585.00	0.15
1 500 000	GENERAL MOTORS FIN 2.20 19-24 01/04A	EUR	1 586 490.00	0.24
1 900 000	GENERAL MOTORS FIN 0.955 16-23 07/09A	EUR	1 936 879.00	0.29
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.0 18-28 01/11A	EUR	553 530.00	0.08
400 000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	415 136.00	0.06
1 300 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	1 394 867.50	0.21
700 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	732 812.50	0.11
400 000	IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	406 016.00	0.06
1 000 000	IQVIA INC 2.8750 20-28 15/06S	EUR	1 029 260.00	0.16
500 000	KELLOGG CO 0.80 17-22 17/11A	EUR	508 280.00	0.08
2 000 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	2 071 230.00	0.32
2 200 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	2 372 007.00	0.37
800 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	882 924.00	0.13
300 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	318 456.00	0.05
700 000	MMS USA INVESTMENTS 1.7500 19-31 13/06A	EUR	753 476.50	0.11
800 000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	827 736.00	0.13
1 000 000	MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	EUR	1 040 065.00	0.16
1 000 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	1 090 735.00	0.17
500 000	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	EUR	540 705.00	0.08
700 000	MYLAN NV 2.25 16-24 22/11A	EUR	749 605.50	0.11
500 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	483 802.43	0.07
900 000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	968 976.00	0.15
2 100 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	2 342 486.99	0.37
800 000	PVH CORP 3.625 16-24 15/07S	EUR	874 172.00	0.13
500 000	RAYTHEON TECHNOLOGIES 2.15 18-30 18/05A	EUR	561 982.50	0.09
300 000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	308 116.50	0.05
250 000	THERMO FISHER SCIEN 1.875 19-49 01/10A	EUR	264 626.25	0.04
450 000	THERMO FISHER SCIEN 2.875 17-37 24/07A	EUR	563 022.00	0.09
150 000	THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	EUR	163 483.50	0.02
300 000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	360 292.50	0.05
3 000 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	3 285 855.00	0.51
1 400 000	XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	EUR	1 454 796.00	0.22
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>217 229 958.84</b>	<b>33.07</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>4 951 764.74</b>	<b>0.75</b>
1 000 000	ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	EUR	1 022 205.00	0.16
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	397 028.84	0.06
2 040 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	2 137 481.40	0.32
1 300 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	1 395 049.50	0.21
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>20 690 259.00</b>	<b>3.16</b>
1 000 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	1 049 480.00	0.16
1 600 000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1 663 880.00	0.25
3 000 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	3 019 785.00	0.46
800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	EUR	876 456.00	0.13
1 600 000	OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	EUR	1 690 048.00	0.26
2 300 000	OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	EUR	2 818 995.00	0.43
2 000 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	2 075 030.00	0.32
1 000 000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	1 043 150.00	0.16
1 500 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 20-32 18/06A	EUR	1 616 385.00	0.25
2 000 000	RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	EUR	2 033 130.00	0.31
900 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	1 106 640.00	0.17
1 600 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	1 697 280.00	0.26
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>7 738 116.50</b>	<b>1.18</b>
2 000 000	AGEAS NV FL.R 19-49 02/07A	EUR	2 262 240.00	0.35
1 000 000	ELIA SYSTEM FL.R 18-XX 05/12A	EUR	1 052 440.00	0.16
1 000 000	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	998 190.00	0.15

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
1 100 000	KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	EUR	1 144 852.50	0.17
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	537 860.00	0.08
1 700 000	SOLVAY SA 2.5 20-49 31/12A	EUR	1 742 534.00	0.27
	<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>		<b>225 384.00</b>	<b>0.03</b>
200 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	225 384.00	0.03
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>4 308 458.06</b>	<b>0.66</b>
950 000	BANCO BTG PACTUAL SA FL.R 19-29 15/02S	USD	858 908.15	0.13
1 200 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 191 642.99	0.18
400 000	BANCO MERCANTILE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	374 420.15	0.06
2 200 000	ITAU UNIBANCO FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 883 486.77	0.29
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>1 928 181.00</b>	<b>0.29</b>
1 850 000	DANSKE BANK FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1 928 181.00	0.29
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>4 034 321.00</b>	<b>0.61</b>
700 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	720 356.00	0.11
1 500 000	SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	EUR	1 723 147.50	0.26
1 500 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	1 590 817.50	0.24
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>33 454 692.07</b>	<b>5.10</b>
1 600 000	AXA SA FL.R 18-49 28/05A	EUR	1 843 160.00	0.28
800 000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	907 420.00	0.14
1 200 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	1 339 926.00	0.20
1 500 000	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 4.032 14-XX 25/11A	EUR	1 698 255.00	0.26
500 000	BNP PARIBAS FL.R 14-27 14/10A	EUR	518 630.00	0.08
800 000	BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	EUR	802 316.00	0.12
1 500 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	1 668 562.50	0.25
1 500 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	1 804 057.50	0.27
100 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 14-XX 14/10A	EUR	114 269.00	0.02
800 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	892 932.00	0.14
600 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 16-48 27/09A	EUR	735 459.00	0.11
500 000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	521 815.00	0.08
1 300 000	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	1 331 876.00	0.20
800 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	EUR	815 160.00	0.12
1 000 000	ENGIE SA FL.R 19-XX 28/02A	EUR	1 085 270.00	0.17
2 900 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	3 370 771.50	0.52
2 000 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	1 798 562.07	0.27
1 600 000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1 685 552.00	0.26
1 500 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1 800 390.00	0.27
100 000	ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	105 354.50	0.02
800 000	SOCIETE GENERALE FL.R 20-28 22/09A	EUR	815 200.00	0.12
100 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	110 303.50	0.02
500 000	SOLVAY FINANCE FL.R 15-XX 03/06A	EUR	564 342.50	0.09
1 300 000	SUEZ FL.R 19-XX 12/09A	EUR	1 282 378.50	0.20
1 300 000	SUEZ SUB FL.R 17-XX 19/04A	EUR	1 353 053.00	0.21
1 400 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	1 344 119.00	0.20
1 900 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	1 839 361.50	0.28
900 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	898 722.00	0.14
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	EUR	407 474.00	0.06
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>8 571 646.50</b>	<b>1.30</b>
400 000	BAYER AG FL.R 15-75 02/04A	EUR	407 478.00	0.06
1 200 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	1 287 192.00	0.20
700 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	709 453.50	0.11
1 600 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	1 868 424.00	0.27
400 000	ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	EUR	403 944.00	0.06
1 500 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 567 620.00	0.24
1 000 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	1 091 855.00	0.17

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
1 000 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	1 031 235.00	0.16
200 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	204 445.00	0.03
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>1 289 013.45</b>	<b>0.20</b>
1 500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	1 289 013.45	0.20
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>2 558 300.00</b>	<b>0.39</b>
2 500 000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	2 558 300.00	0.39
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>5 277 579.24</b>	<b>0.80</b>
2 000 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	2 123 220.00	0.32
1 500 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	1 525 387.50	0.23
1 300 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	1 130 799.79	0.17
500 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	498 171.95	0.08
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>18 409 265.13</b>	<b>2.80</b>
900 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	EUR	1 080 333.00	0.16
500 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	561 922.50	0.09
1 100 000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	1 202 575.00	0.18
700 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	773 451.00	0.12
4 019 000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	4 264 641.28	0.64
1 100 000	INTESA SANPAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 216 996.00	0.19
1 000 000	SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	1 070 545.00	0.16
300 000	UBI BANCA FL.R 19-29 04/03A	EUR	338 556.00	0.05
500 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	528 360.00	0.08
250 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	257 683.75	0.04
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	438 078.00	0.07
1 700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	1 706 103.00	0.26
1 980 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	2 023 550.10	0.31
700 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	767 350.50	0.12
2 000 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	2 179 120.00	0.33
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>7 232 691.88</b>	<b>1.10</b>
2 000 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	2 052 890.00	0.31
1 875 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	1 975 059.38	0.30
1 500 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	1 579 597.50	0.24
1 500 000	HELVETIA EUROPE SA FL.R 20-41 30/09A	EUR	1 625 145.00	0.25
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 705 672.50</b>	<b>0.26</b>
1 500 000	AMERICA MOVIL FL.R 13-73 06/09A	EUR	1 705 672.50	0.26
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>872 330.47</b>	<b>0.13</b>
1 000 000	DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	USD	872 330.47	0.13
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>20 585 478.50</b>	<b>3.13</b>
1 000 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	1 095 590.00	0.17
2 900 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	3 084 802.50	0.46
1 200 000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	1 224 636.00	0.19
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	213 519.00	0.03
600 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 1.00 20-30 16/01A	EUR	599 922.00	0.09
800 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/03A	EUR	822 224.00	0.13
1 300 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	1 269 040.50	0.19
1 400 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1 528 268.00	0.23
1 200 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	1 251 798.00	0.19
300 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A	EUR	299 914.50	0.05
1 700 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/06A	EUR	1 698 436.00	0.26
400 000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	417 572.00	0.06
1 500 000	CAIXABANK SA FL.R 19-29 15/02A	EUR	1 615 882.50	0.25
2 100 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	2 218 009.50	0.33
1 800 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	2 087 334.00	0.32

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
1 000 000	MAPFRE FL.R 17-47 31/03A	EUR	1 158 530.00	0.18
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>11 304 388.00</b>	<b>1.72</b>
400 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	408 530.00	0.06
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/06A	EUR	994 510.00	0.15
2 700 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	2 787 979.50	0.42
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	1 505 122.50	0.23
1 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 4.75 20-XX 01/03A	USD	892 601.89	0.14
167 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	169 312.11	0.03
4 200 000	VOLVO TREASURY AB FL.R 14-78 10/03A	EUR	4 546 332.00	0.69
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>49 164 606.62</b>	<b>7.49</b>
1 000 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	1 109 425.00	0.17
1 000 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	1 099 890.00	0.17
2 400 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	2 626 392.00	0.40
2 152 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	2 407 410.12	0.37
800 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 15-45 29/09A	EUR	951 328.00	0.14
1 500 000	ASR NEDERLAND NV SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1 706 302.50	0.26
3 600 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10A	EUR	3 784 824.00	0.59
1 000 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	1 126 195.00	0.17
800 000	ELM BV SUB FL.R 17-47 29/09A	EUR	900 464.00	0.14
3 100 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	3 070 302.00	0.47
1 500 000	GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	1 586 370.00	0.24
600 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	EUR	615 861.00	0.09
2 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	EUR	2 181 550.00	0.33
1 500 000	IBERDROLA INTL BV 2.25 20-99 31/12A	EUR	1 547 445.00	0.24
500 000	ING GROUP NV FL.R 17-29 26/09A	EUR	516 720.00	0.08
400 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	402 208.00	0.06
300 000	ING GROUP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	316 045.50	0.05
1 200 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 270 878.00	0.19
1 200 000	KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	1 211 502.00	0.18
700 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX 15/04S	EUR	722 977.50	0.11
1 000 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1 145 830.00	0.17
500 000	NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	EUR	596 000.00	0.09
2 400 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	2 639 784.00	0.40
1 800 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	EUR	1 936 854.00	0.29
500 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	511 050.00	0.08
3 900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	3 957 369.00	0.61
1 300 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	1 342 334.50	0.20
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	661 896.00	0.10
1 200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 355 196.00	0.21
700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-XX 20/03A	EUR	752 062.50	0.11
1 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/12A	EUR	1 033 090.00	0.16
1 500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 589 662.50	0.24
1 200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	1 285 356.00	0.20
1 100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	1 204 032.50	0.18
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>12 927 810.18</b>	<b>1.97</b>
800 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	889 848.00	0.14
500 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	513 237.50	0.08
1 000 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	992 055.00	0.15
3 500 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	EUR	3 617 390.00	0.55
879 000	NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	1 086 339.17	0.17
200 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	203 103.00	0.03
1 800 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-31 04/09S	USD	1 630 605.80	0.25
1 200 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A	EUR	1 308 990.00	0.20
1 100 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 16-XX 10/05S	GBP	1 342 184.66	0.20
1 000 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	1 344 057.05	0.20

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>14 521 757.58</b>	<b>2.21</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>7 137 078.62</b>	<b>1.09</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>2 054 890.00</b>	<b>0.31</b>
1 000 000	CARREFOUR SA 0.875 18-23 12/06A	EUR	1 017 970.00	0.15
1 000 000	CIE DE SAINT GOBAIN 1.75 20-23 03/04A	EUR	1 036 920.00	0.16
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>424 138.00</b>	<b>0.06</b>
400 000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	424 138.00	0.06
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>2 948 797.12</b>	<b>0.46</b>
2 064 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	2 120 925.12	0.33
800 000	INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 18-24 15/07S	EUR	827 872.00	0.13
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>1 709 253.50</b>	<b>0.26</b>
1 100 000	ABBVIE INC 2.125 20-29 01/06A	EUR	1 244 567.50	0.19
400 000	ABBVIE INC 2.625 20-28 15/11A	EUR	464 686.00	0.07
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>7 384 678.96</b>	<b>1.12</b>
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>835 712.00</b>	<b>0.13</b>
800 000	JYSKE BANK A/S FL.R 17-29 05/04A	EUR	835 712.00	0.13
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>3 011 340.78</b>	<b>0.46</b>
3 059 000	ENEL SPA 1.875 21-99 31/12A	EUR	3 011 340.78	0.46
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>3 537 626.18</b>	<b>0.53</b>
1 161 000	PARAGON BANKING FL.R 21-31 25/09S	GBP	1 398 706.18	0.21
2 000 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-25 24/06S	EUR	2 138 920.00	0.32
<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>			<b>2 510 639.73</b>	<b>0.38</b>
<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>			<b>2 510 639.73</b>	<b>0.38</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>2 510 639.73</b>	<b>0.38</b>
250 126	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) S EUR	EUR	2 510 639.73	0.38
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>382 120.69</b>	<b>0.06</b>
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>382 120.69</b>	<b>0.06</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>			<b>472 103.19</b>	<b>0.07</b>
23 750 000	IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT	EUR	1 710.71	0.00
23 750 000	IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT	EUR	1 710.71	0.00
32 000 000	IEUROP345M OTC JUN 0.525 16.06.21 PUT	EUR	29 917.12	0.00
36 000 000	IEUROP345M OTC MAY 0.550 19.05.21 PUT	EUR	15 838.20	0.00
22 000 000	IEUROP345M OTC MAY 0.550 19.05.21 PUT	EUR	9 678.90	0.00
9 000 000	IEUROP345M OTC MAY 0.550 19.05.21 PUT	EUR	3 959.55	0.00
15 600 000	IXOVER345M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL	EUR	409 288.00	0.06
<b>Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert</b>			<b>(89 982.50)</b>	<b>(0.01)</b>
(23 750 000)	IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL	EUR	(8 181.16)	0.00
(23 750 000)	IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL	EUR	(8 181.16)	0.00
(32 000 000)	IEUROP345M OTC JUN 0.400 16.06.21 CALL	EUR	(11 902.72)	0.00
(12 750 000)	IEUROP345M OTC JUN 0.675 16.06.21 PUT	EUR	(5 739.41)	0.00
(9 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.425 19.05.21 CALL	EUR	(5 475.15)	0.00
(22 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.425 19.05.21 CALL	EUR	(13 383.70)	0.00
(36 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.425 19.05.21 CALL	EUR	(21 900.60)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
(9 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.700 19.05.21 PUT	EUR	(1 619.19)	0.00
(22 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.750 19.05.21 PUT	EUR	(3 301.54)	0.00
(15 600 000)	IXOVER345M OTC AUG 6.250 18.08.21 PUT	EUR	(10 297.87)	0.00

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>3 811 189.08</b>	<b>0.58</b>
DANSKE BK A S EUR MM SN	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	28 463.45	0.00
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(1 600 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(42 365.57)	(0.01)
VODAFONE GP PLC EUR SN MM M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(4 900 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(122 053.79)	(0.02)
CELLNEX TELECOM SA EUR MM SN	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	2 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	341 708.93	0.05
UPC HLDG BV EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 200 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	148 513.57	0.02
AVIVA PLC EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	3 300 000.00	20/06/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	82 929.14	0.01
BP P L C EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 600 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	38 693.82	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	(53 451.40)	(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	(88 610.60)	(0.01)
MATTERHORN TELECOM HOLDING S.A.	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(1 200 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(144 498.27)	(0.02)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	68 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 800 536.81	0.26
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	66 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 747 579.84	0.27
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	62 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 641 665.91	0.25
CDX NA IG S36 V1	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	78 000 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 551 094.97	0.24
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	58 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 535 751.98	0.23
CDX NA IG S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	72 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 464 078.85	0.22
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	58 000 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 449 653.52	0.22
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	15 700 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 216 568.77	0.19
ITRAXX XOVER S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	10 000 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 186 460.21	0.18
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	40 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 059 139.30	0.16

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	
CDX NA HY S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	12 750 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	967 407.43	0.15
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	7 054 619.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	862 664.18	0.13
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	42 600 000.00	20/12/2030	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	557 048.73	0.08
CDX NA IG S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	52 000 000.00	20/12/2030	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	332 888.93	0.05
ITRAXX XOVER S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 500 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	177 969.03	0.03
CDX NA IG S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	6 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	122 006.57	0.02
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	986 660.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	120 652.33	0.02
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	986 660.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	120 652.33	0.02
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 488.46	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 488.46	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 488.46	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 488.46	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 488.46	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 488.46	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 488.46	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 000 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 488.46	0.01
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(750 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(58 116.34)	(0.01)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(1 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(77 488.46)	(0.01)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(1 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(77 488.46)	(0.01)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(1 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(77 488.46)	(0.01)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(1 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(77 488.46)	(0.01)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(2 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(154 976.91)	(0.02)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(2 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(154 976.91)	(0.02)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(2 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%/Quarterly)	(154 976.91)	(0.02)
CDX NA IG S36 V1	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(52 000 000.00)	20/06/2031	USD	Buy/Kauf	(1%/Quarterly)	(183 380.80)	(0.03)

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

Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(42 250 000.00)	20/06/2031	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(282 735.37)	(0.04)
CDX NA IG S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(52 000 000.00)	20/12/2030	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(332 888.93)	(0.05)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(42 600 000.00)	20/12/2030	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(557 048.73)	(0.08)
CDX NA HY S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(11 950 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(925 987.06)	(0.14)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(40 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 059 139.30)	(0.16)
ITRAXX XOVER S34 V2 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(9 027 939.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(1 103 968.85)	(0.17)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(58 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 535 751.98)	(0.23)
CDX NA IG S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(78 000 000.00)	20/12/2025	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 586 085.42)	(0.24)
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(66 000 000.00)	20/06/2026	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 649 605.74)	(0.25)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(63 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 668 144.40)	(0.25)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(65 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 721 101.36)	(0.26)
ITRAXX EUROPE S34 V1 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	(68 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 800 536.81)	(0.28)
NOKIA OYJ EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 100 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%)/Quarterly	375 630.74	0.06
TELEFONAB L M ER EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(2 100 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(37 260.18)	(0.01)
RABOBANK NETHLD EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	6 500 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	1%)/Quarterly	80 341.86	0.01
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	(4 200 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(13 715.87)	0.00

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
					EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>216 727.54</b>	<b>0.03</b>
EURO BOBL FUTURE	74	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	9 995 920.00	(4 300.00)	0.00
EURO BUND FUTURE	299	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	51 212 720.00	6 395.00	0.00
EURO BUXL FUTURE	43	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	8 859 720.00	(79 834.45)	(0.01)
EURO SCHATZ FUTURE	265	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	29 706 500.00	(2 000.00)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(13)	Credit Suisse London	30/06/2021	GBP	1 947 138.58	12 478.72	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR	(1)	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	154 189.36	9 146.60	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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 10 YEARS NOTE	(72)	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	8 021 356.25	206 939.88	0.03
US 2 YEARS NOTE- CBT	(39)	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	7 324 373.30	6 554.07	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	(51)	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	5 354 650.14	61 347.72	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

						<b>572 563.87</b>	<b>0.09</b>
EUR	78 905.74	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	67 709.49	(561.43)	0.00
CHF	139 271 457.67	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	125 848 046.08	68 968.44	0.01
GBP	18 031 485.56	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	21 050 284.46	112 313.87	0.02
EUR	1 847 051.01	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	2 043 797.94	(771.42)	0.00
USD	47 256 358.11	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	39 482 988.09	714 322.35	0.11
EUR	73 098.32	Caceis Bank	15/04/2021	USD	86 039.98	(89.22)	0.00
EUR	5 191 546.96	UBS	19/05/2021	GBP	4 449 000.00	(26 868.34)	0.00
EUR	13 835 652.88	Morgan Stanley	19/05/2021	USD	16 492 000.00	(183 018.39)	(0.03)
EUR	4 495 277.78	UBS	19/05/2021	USD	5 368 000.00	(67 683.52)	(0.01)
EUR	484 275.20	UBS	20/09/2021	USD	573 700.00	(2 080.80)	0.00
EUR	2 586 179.42	Morgan Stanley	20/09/2021	USD	3 100 000.00	(41 967.67)	(0.01)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 337 048 826.55)	(2)	341 349 223.95
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF (16 057.93))	(2)	208 989.49
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		5 636 802.14
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		1 691 675.55
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		69 985.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 726 086.78
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		187 778.06
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	3 249 974.83
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften</i>	(2)	84 732.35
		<b>354 205 248.64</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		7 068.33
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 038 523.09
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		282 124.30
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	85 563.16
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	109 299.10
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Nicht realisierter Verlust aus IRS</i>	(2)	208 395.51
Interest on swaps payable/ <i>Zinsswapsverbindlichkeiten</i>		1 155 340.15
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	919 633.65
		<b>4 805 947.29</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>349 399 301.35</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>346 517 229.14</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 015 563.25
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		70 170.19
Bank interest/Bankzinsen		9 806.06
Other income/Sonstige Erträge		585.87
		<b>2 096 125.37</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	479 541.86
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	28 964.35
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		62 795.58
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		173.48
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	324 060.34
		<b>895 535.61</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>1 200 589.76</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	987 134.21
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(454 184.94)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(2 671 206.86)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	242 208.24
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(496 055.28)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(567 441.41)
		<b>(1 758 956.28)</b>
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	8 326 752.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	220 538.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS	(2)	(823 363.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS	(2)	3 108 571.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Termingeschäften	(2)	136 075.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(905 275.18)
		<b>8 304 342.57</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(326 474.38)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(5 095 795.98)
		<b>349 399 301.35</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - CHF - Capitalisation	779 183.8760	4 133.0040	(60 442.5550)	<b>722 874.3250</b>
P - CHF - Distribution	461 848.8920	6 200.0000	(37.0000)	<b>468 011.8920</b>
R - CHF - Capitalisation	45 691.3850	4 028.1120	(3 114.1890)	<b>46 605.3080</b>
N - CHF - Capitalisation	10 605 394.3350	2 029 996.9100	(1 168 679.9280)	<b>11 466 711.3170</b>
N - CHF - Distribution	1 364 963.3880	15 779.0000	(900 367.7840)	<b>480 374.6040</b>
I - CHF - Capitalisation	696 050.0000	355 290.0000	(329 920.0000)	<b>721 420.0000</b>
I X1 - CHF - Capitalisation	12 049 050.8030	375 621.7280	(772 783.9840)	<b>11 651 888.5470</b>
M - CHF - Capitalisation	1 549 454.1740	76 584.7650	(230 521.5440)	<b>1 395 517.3950</b>
M - CHF - Distribution	153 519.3070	5 000.0000	(5 990.2420)	<b>152 529.0650</b>
M X1 - CHF - Capitalisation	81 580.0000	0.0000	0.0000	<b>81 580.0000</b>
M X1 - CHF - Distribution	61 078.0000	68 445.0000	0.0000	<b>129 523.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 095 572.70	10 648 260.87	13 455 610.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9659	13.6659	13.9666
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 931 618.17	4 807 617.51	4 759 581.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5374	10.4095	10.7084
<b>R - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	623 856.21	599 534.81	537 970.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3859	13.1214	13.4571
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	167 459 126.12	151 228 471.22	157 299 318.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6039	14.2596	14.5108
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 501 019.49	18 291 926.59	17 131 039.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5332	13.4010	13.7968

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 549 450.52	9 936 468.56	13 991 216.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6232	14.2755	14.5212
<b>I X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	124 600 102.50	125 702 115.28	138 023 381.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6936	10.4325	10.5983
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 993 124.61	21 687 567.84	23 947 533.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3267	13.9969	14.2599
<b>M - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 621 094.16	1 613 699.38	1 758 237.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6281	10.5114	10.8186
<b>M X1 - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 172 778.10	1 144 609.35	1 027 066.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.3758	14.0305	14.2648
<b>M X1 - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 851 558.77	856 957.73	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.2952	14.0305	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>341 349 223.95</b>	<b>97.70</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>339 812 591.85</b>	<b>97.26</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>325 455 641.24</b>	<b>93.15</b>
<b>CHF/CHF</b>			<b>305 472 055.90</b>	<b>87.43</b>
720 000	ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	CHF	730 440.00	0.21
1 250 000	ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	CHF	1 273 125.00	0.36
550 000	ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	CHF	559 350.00	0.16
2 310 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	CHF	2 331 945.00	0.67
1 120 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.50 19-24 29/11A	CHF	1 129 520.00	0.32
700 000	ADCB FINANCE CAYMAN 0.7250 18-24 15/02A	CHF	710 850.00	0.20
2 400 000	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	2 457 600.00	0.70
1 200 000	AFRICA FINANCE CORP 0.5225 19-23 20/12A	CHF	1 210 200.00	0.35
400 000	AMGEN INC 0.41 16-23 08/03A	CHF	404 600.00	0.12
2 150 000	AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A	CHF	2 151 075.00	0.62
1 300 000	AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	CHF	1 271 400.00	0.36
600 000	AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	CHF	601 800.00	0.17
2 000 000	ANDEAN DEV CORP 0.50 15-26 26/02A	CHF	2 046 000.00	0.59
2 500 000	ANDEAN DEV CORP 2.00 14-24 05/02A	CHF	2 656 250.00	0.76
1 500 000	ANDEAN DEV CORP 1.50 14-28 01/12A	CHF	1 633 500.00	0.47
2 500 000	ANDEAN DEV CORP 0.30 17-25 07/04A	CHF	2 537 500.00	0.73
500 000	ANZ NEW ZEALAND 0.35 18-24 22/10A	CHF	511 750.00	0.15
6 175 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	6 329 375.00	1.82
2 550 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	2 742 525.00	0.78
1 500 000	ATHENE GLOBAL F 0.5000 21-27 15/01A	CHF	1 499 250.00	0.43
1 000 000	ATHENE GLOBAL F 0.8500 20-25 14/10A	CHF	1 032 500.00	0.30
3 300 000	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	3 473 250.00	0.99
1 200 000	AUCHAN SA 1.50 14-24 03/06A	CHF	1 254 000.00	0.36
2 200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.125 20-26 27/08A	CHF	2 196 700.00	0.63
900 000	BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A	CHF	895 500.00	0.26
1 750 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A	CHF	1 757 875.00	0.50
2 850 000	BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S	CHF	2 781 600.00	0.80
2 160 000	BANCO CREDITO 0.4000 19-24 22/11A	CHF	2 190 240.00	0.63
100 000	BANCO DE CHILE 0.25 16-24 05/12A	CHF	100 350.00	0.03
770 000	BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	CHF	781 165.00	0.22
600 000	BANCO DE CHILE 0.575 17-27 07/04A	CHF	610 800.00	0.17
1 750 000	BANCO DE CHILE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	1 787 625.00	0.51
1 485 000	BANCO DE CHILE 0.01 19-27 04/10A	CHF	1 455 300.00	0.42
775 000	BANCO DE CHILE 0.24 19-25 06/06A	CHF	778 875.00	0.22
4 350 000	BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	CHF	4 319 550.00	1.24
650 000	BANCO MERCANTILE 0.875 18-21 14/12A	CHF	652 340.00	0.19
2 570 000	BANCO MERCANTILE 0.45 19-23 18/12A	CHF	2 562 290.00	0.73
2 660 000	BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	CHF	2 705 220.00	0.77
1 150 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	CHF	1 108 600.00	0.32
800 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	CHF	804 800.00	0.23
850 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.375 15-22 19/05A	CHF	854 250.00	0.24
500 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	CHF	505 000.00	0.14
300 000	BANCO SANTANDER CHILE 0.441 18-23 21/12A	CHF	302 850.00	0.09
3 850 000	BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	CHF	3 928 925.00	1.12
1 200 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	1 266 600.00	0.36
1 550 000	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	1 545 350.00	0.44
2 200 000	BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	CHF	2 286 900.00	0.65
1 700 000	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	1 719 550.00	0.49
2 420 000	BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A	CHF	2 416 370.00	0.69

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
2 000 000	BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	CHF	2 048 000.00	0.59
1 450 000	BLACK SEA TRADE DEV 0.45 19-23 13/06A	CHF	1 462 325.00	0.42
1 360 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.30 19-24 05/09A	CHF	1 384 480.00	0.40
1 900 000	BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	CHF	1 987 400.00	0.57
1 400 000	BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A	CHF	1 396 500.00	0.40
700 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	739 550.00	0.21
2 600 000	BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A	CHF	2 571 400.00	0.74
1 600 000	BNP PARIBAS 0.5 21-29 16/03A	CHF	1 610 400.00	0.46
1 375 000	BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	CHF	1 430 687.50	0.41
500 000	BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	CHF	504 250.00	0.14
980 000	BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	CHF	993 720.00	0.28
700 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	739 900.00	0.21
750 000	BPCE 0.50 19-23 08/11A	CHF	768 000.00	0.22
500 000	CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A	CHF	515 000.00	0.15
1 950 000	CBQ FINANCE LTD 0.38 19-23 19/10A	CHF	1 967 550.00	0.56
1 100 000	CBQ FINANCE LTD 0.735 20-24 27/11A	CHF	1 120 900.00	0.32
1 650 000	CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	CHF	1 676 400.00	0.48
1 100 000	CELLNEX FINANCE 0.935 21-26 26/03A	CHF	1 099 450.00	0.31
2 275 000	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	2 232 912.50	0.64
1 350 000	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	1 372 950.00	0.39
1 600 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	1 622 400.00	0.46
2 500 000	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	2 587 500.00	0.74
2 600 000	CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	CHF	2 661 100.00	0.76
1 000 000	COMMERZBANK AG 1.10 18-25 11/07A	CHF	1 039 000.00	0.30
980 000	COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	CHF	983 920.00	0.28
3 100 000	CORPORACION ANDINA DE F 0.7 20-25 04/09A	CHF	3 200 750.00	0.92
3 700 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	CHF	3 833 200.00	1.10
1 200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	1 222 800.00	0.35
900 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	922 050.00	0.26
600 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 19-25 07/11A	CHF	626 400.00	0.18
3 085 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	3 330 257.50	0.95
200 000	CREDIT SUISSE AG LDN 0.55 16-24 15/04A	CHF	204 600.00	0.06
1 150 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	CHF	1 086 750.00	0.31
500 000	CREDITO REAL 2.875 18-22 09/02A	CHF	493 250.00	0.14
850 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	1 031 050.00	0.30
1 000 000	DAIMLER INTL FIN 0.25 18-22 14/11A	CHF	1 011 000.00	0.29
900 000	DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	CHF	937 350.00	0.27
1 800 000	DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A	CHF	1 820 700.00	0.52
850 000	DEUT PFANDBRIEF 0.125 19-23 05/06A	CHF	854 250.00	0.24
500 000	DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	CHF	505 000.00	0.14
3 450 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	3 501 750.00	1.00
4 000 000	DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	CHF	4 048 000.00	1.16
1 000 000	DEUTSCHE BANK 1.625 19-22 12/09A	CHF	1 020 900.00	0.29
3 750 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	CHF	3 748 125.00	1.07
260 000	DH SWITZERLAND FIN 1.125 15-28 08/12A	CHF	278 460.00	0.08
620 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	622 120.40	0.18
750 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	793 125.00	0.23
250 000	EDF SA 0.30 16-24 14/10A	CHF	253 625.00	0.07
1 440 000	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	1 489 680.00	0.43
1 860 000	EMIRATES NBD BANK 0.625 18-23 09/02A	CHF	1 884 180.00	0.54
350 000	ENEL FIN INTL 0.55 17-24 03/09A	CHF	358 925.00	0.10
500 000	ENEL FIN INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	623 750.00	0.18
355 000	ENGIE SA 1.625 12-24 09/10A	CHF	375 590.00	0.11
1 200 000	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	1 208 400.00	0.35
1 300 000	FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	CHF	1 314 300.00	0.38
1 700 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.125 20-23 04/12A	CHF	1 742 500.00	0.50
1 890 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	CHF	1 927 800.00	0.55
1 600 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	1 678 400.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
2 285 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	2 318 132.50	0.66
2 250 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	2 342 250.00	0.67
1 100 000	GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	CHF	1 113 750.00	0.32
180 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.45 19-26 15/10A	CHF	180 450.00	0.05
2 320 000	HEATHROW FUNDING LTD 0.50 16-24 17/05A	CHF	2 347 840.00	0.67
600 000	HENKEL AG & CO 0.2725 20-23 28/04A	CHF	608 400.00	0.17
700 000	HYPO NOE 0.10 19-24 27/11A	CHF	704 550.00	0.20
2 000 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	CHF	1 973 000.00	0.56
750 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 21-28 23/08A	CHF	749 250.00	0.21
1 340 000	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	1 326 600.00	0.38
700 000	HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	CHF	714 000.00	0.20
1 625 000	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	1 659 125.00	0.47
1 965 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.26 20-25 11/02A	CHF	1 984 650.00	0.57
1 100 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	CHF	1 120 900.00	0.32
1 500 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	CHF	1 537 500.00	0.44
4 590 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7525 20-23 06/07A	CHF	4 681 800.00	1.35
3 000 000	INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A	CHF	3 028 500.00	0.87
400 000	JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A	CHF	407 000.00	0.12
1 800 000	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	1 780 200.00	0.51
2 800 000	KAZAKHSTAN 3.25 18-23 05/12A	CHF	2 993 200.00	0.86
750 000	KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	CHF	762 000.00	0.22
1 820 000	LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A	CHF	1 887 340.00	0.54
150 000	MACQUARIE BANK 0.75 16-24 05/02A	CHF	154 425.00	0.04
875 000	MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	CHF	880 075.00	0.25
800 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	807 200.00	0.23
1 400 000	MBANK SA 1.005 17-23 28/03A	CHF	1 419 600.00	0.41
800 000	MCDONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	811 200.00	0.23
2 140 000	MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	CHF	2 165 680.00	0.62
970 000	MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	CHF	991 825.00	0.28
1 540 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 618 540.00	0.46
160 000	MONDELEZ INTL 0.65 16-22 26/07A	CHF	161 760.00	0.05
1 950 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	2 015 325.00	0.58
430 000	MUENCHENER HYPO 0.35 18-23 03/05A	CHF	434 945.00	0.12
2 300 000	MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A	CHF	2 317 250.00	0.66
3 800 000	MUENCHENER HYPO 0.10 20-25 17/12A	CHF	3 805 700.00	1.09
1 200 000	MUENCHENER HYPO 0.25 21-27 30/03A	CHF	1 204 800.00	0.34
280 000	MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	CHF	282 940.00	0.08
5 200 000	NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	CHF	5 244 200.00	1.51
2 510 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	2 597 850.00	0.74
2 400 000	ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	CHF	2 431 200.00	0.70
510 000	ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	CHF	524 535.00	0.15
4 300 000	RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	CHF	4 594 550.00	1.32
800 000	RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	CHF	808 800.00	0.23
4 390 000	RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	CHF	4 410 633.00	1.26
2 265 000	RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A	CHF	2 289 915.00	0.66
700 000	RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	CHF	688 800.00	0.20
6 535 000	RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	CHF	6 525 197.50	1.88
1 920 000	RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	CHF	1 891 200.00	0.54
4 500 000	RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	CHF	4 677 750.00	1.35
3 195 000	RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	CHF	3 204 585.00	0.92
1 200 000	SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	CHF	1 209 600.00	0.35
1 600 000	SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A	CHF	1 600 800.00	0.46
1 600 000	SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	CHF	1 592 800.00	0.46
800 000	SOCIETE GENERALE 0.375 21-28 26/07A	CHF	795 200.00	0.23
800 000	SOCIETE GENERALE 0.70 18-25 26/02A	CHF	819 200.00	0.23
1 200 000	SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	CHF	1 233 600.00	0.35
850 000	SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	CHF	858 500.00	0.25
750 000	SPAREBANK 1 0.35 16-23 05/04A	CHF	759 375.00	0.22

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
2 280 000	TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	CHF	2 281 140.00	0.65
1 950 000	TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	CHF	1 926 600.00	0.55
1 300 000	TELEFONICA EMISIONES 3.45 12-22 14/12A	CHF	1 379 300.00	0.39
1 500 000	TRANSURBAN FINANCE 0.625 16-23 23/06A	CHF	1 518 000.00	0.43
3 650 000	TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	CHF	3 759 500.00	1.08
2 790 000	TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	CHF	2 830 455.00	0.81
1 400 000	UBS GROUP SA 144A FL.R 16-22 01/02S	CHF	1 390 900.00	0.40
1 520 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	1 618 800.00	0.46
3 210 000	VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A	CHF	3 388 155.00	0.97
2 600 000	VERIZON COMMUNICATION 0.193 21-28 24/03A	CHF	2 598 700.00	0.74
2 300 000	VERIZON COMMUNICATION 0.555 21-31 24/03A	CHF	2 304 600.00	0.66
1 850 000	VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A	CHF	1 852 775.00	0.53
3 070 000	VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	CHF	3 172 845.00	0.91
2 340 000	VODAFONE GROUP 0.375 16-24 03/12A	CHF	2 385 630.00	0.68
150 000	WESTPAC SECURITIES 0.125 17-22 15/12A	CHF	151 500.00	0.04
1 500 000	WOODSIDE FINANCE 1.00 16-23 11/12A	CHF	1 536 000.00	0.44
	<b>EUR/EUR</b>		<b>17 109 619.31</b>	<b>4.90</b>
500 000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/022A	EUR	568 157.36	0.16
600 000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	648 936.17	0.19
400 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	441 953.39	0.13
750 000	BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	EUR	901 689.23	0.26
545 000	ENEL SPA 1.375 21-99 31/12A	EUR	593 685.38	0.17
629 000	FAURECIA 2.375 21-29 15/06S	EUR	709 165.37	0.20
500 000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	574 058.66	0.16
200 000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	235 204.00	0.07
440 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	500 825.34	0.14
865 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	1 020 032.04	0.29
1 000 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	1 183 597.09	0.34
1 120 000	INFRASTRUTTURE 1.8750 20-26 08/07A	EUR	1 290 091.24	0.37
1 200 000	LENZING AG FL.R 20-XX 07/12A	EUR	1 384 258.24	0.40
590 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	661 781.61	0.19
620 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A	EUR	684 023.03	0.20
1 458 000	TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A	EUR	1 579 801.75	0.46
303 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 26/08S	EUR	342 686.20	0.10
400 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	431 509.11	0.12
660 000	VODAFONE GROUP 2.50 19-39 24/05A	EUR	851 632.08	0.24
700 000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	782 291.96	0.22
300 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	347 760.28	0.10
1 200 000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/05A	EUR	1 376 479.78	0.39
	<b>USD/USD</b>		<b>2 873 966.03</b>	<b>0.82</b>
580 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	569 137.56	0.16
1 775 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	1 774 400.06	0.51
515 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	530 428.41	0.15
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>14 356 950.61</b>	<b>4.11</b>
	<b>CHF/CHF</b>		<b>1 067 000.00</b>	<b>0.31</b>
1 100 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX 04/09A	CHF	1 067 000.00	0.31
	<b>EUR/EUR</b>		<b>10 548 262.73</b>	<b>3.01</b>
500 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	588 319.71	0.17
400 000	ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	EUR	451 543.70	0.13
700 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	755 864.93	0.22
600 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	696 529.38	0.20
368 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	403 829.08	0.12
600 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	711 913.71	0.20
880 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	1 025 066.11	0.29

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
600 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	775 033.95	0.22
394 000	ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	EUR	462 460.60	0.13
610 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	668 287.38	0.19
2 100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 357 085.08	0.67
590 000	UNIPOLSAI SPA FLR 20-99 31/12S	EUR	715 421.15	0.20
400 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A	EUR	441 831.71	0.13
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 8-XX 27/06A	EUR	253 065.00	0.07
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	242 011.24	0.07
	<b>GBP/GBP</b>		<b>1 912 101.64</b>	<b>0.55</b>
291 000	NATWEST GROUP PLC CV FL.R 20-XX 31/03Q	GBP	397 817.22	0.11
400 000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 18-XX 26/04S	GBP	547 910.76	0.16
650 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	966 373.66	0.28
	<b>USD/USD</b>		<b>829 586.24</b>	<b>0.24</b>
890 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	829 586.24	0.24
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>1 536 632.10</b>	<b>0.44</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>329 630.71</b>	<b>0.09</b>
	<b>EUR/EUR</b>		<b>329 630.71</b>	<b>0.09</b>
290 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	329 630.71	0.09
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>1 207 001.39</b>	<b>0.35</b>
	<b>EUR/EUR</b>		<b>555 347.26</b>	<b>0.16</b>
510 000	ENEL SPA 1.875 21-99 31/12A	EUR	555 347.26	0.16
	<b>GBP/GBP</b>		<b>651 654.13</b>	<b>0.19</b>
489 000	PARAGON BANKING FLR 21-31 25/09S	GBP	651 654.13	0.19
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>208 989.49</b>	<b>0.06</b>
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>208 989.49</b>	<b>0.06</b>
	<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>262 447.81</b>	<b>0.08</b>
11 500 000	IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT	EUR	916.27	0.00
11 500 000	IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT	EUR	916.27	0.00
15 000 000	IEUROP345M OTC JUN 0.525 16.06.21 PUT	EUR	15 512.26	0.00
17 000 000	IEUROP345M OTC MAY 0.550 19.05.21 PUT	EUR	8 273.06	0.00
11 000 000	IEUROP345M OTC MAY 0.550 19.05.21 PUT	EUR	5 353.16	0.00
10 500 000	IEUROP345M OTC MAY 0.550 19.05.21 PUT	EUR	5 109.83	0.00
7 800 000	IXOVER345M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL	EUR	226 366.96	0.06
	<b>Sold OTC options at market value/Verkaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>(53 458.32)</b>	<b>(0.02)</b>
(11 500 000)	IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL	EUR	(4 381.91)	0.00
(11 500 000)	IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL	EUR	(4 381.91)	0.00
(15 000 000)	IEUROP345M OTC JUN 0.400 16.06.21 CALL	EUR	(6 171.65)	0.00
(6 000 000)	IEUROP345M OTC JUN 0.675 16.06.21 PUT	EUR	(2 987.60)	0.00
(10 500 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.425 19.05.21 CALL	EUR	(7 065.73)	0.00
(11 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.425 19.05.21 CALL	EUR	(7 402.19)	0.00
(17 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.425 19.05.21 CALL	EUR	(11 439.75)	0.00
(11 000 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.700 19.05.21 PUT	EUR	(2 189.08)	0.00
(10 500 000)	IEUROP345M OTC MAY 0.750 19.05.21 PUT	EUR	(1 743.00)	0.00
(7 800 000)	IXOVER345M OTC AUG 6.250 18.08.21 PUT	EUR	(5 695.50)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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
							<b>CHF</b>	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>3 249 974.83</b>	<b>0.93</b>
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	979 348.04	0.28
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	(34 500 000.00)	20/06/2026	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(953 826.40)	(0.27)
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	979 348.04	0.28
ITRAXX EUROPE S32 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	(76 000 000.00)	20/12/2024	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(1 958 696.07)	(0.56)
VODAFONE GP PLC EUR SN MM M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	(2 400 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(66 127.28)	(0.02)
CDX NA IG S36 V1	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	56 000 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 230 407.05	0.35
CDX NA HY S36 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	9 750 000.00	20/06/2026	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	818 310.03	0.23
CELLNEX TELECOM SA EUR MM SN	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	188 990.67	0.05
UPC HLDG BV EUR SN MM M	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	136 898.59	0.04
MATTERHORN TELECOM HOLDING S.A.	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	(1 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(5%)/Quarterly	(133 197.31)	(0.04)
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	41 500 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 147 356.40	0.33
CDX NA HY S35 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	11 400 000.00	20/12/2025	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	977 137.97	0.28
NOKIA OYJ EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 000 000.00	20/12/2025	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	197 859.04	0.06
ITRAXX XOVER S35 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	750 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	98 430.22	0.03
TELEFONAB L M ER EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	(1 000 000.00)	20/12/2025	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(19 626.42)	(0.01)
CDX NA IG S36 V1	GOLDMAN SACHS INTERN.	(38 000 000.00)	20/06/2031	USD	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(148 234.10)	(0.04)
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	(34 500 000.00)	20/06/2026	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(953 826.40)	(0.27)
ITRAXX XOVER S35 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	7 250 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	951 492.15	0.27
ITRAXX EUROPE S35 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	(30 000 000.00)	20/06/2031	EUR	Buy/Kauf	(1%)/Quarterly	(222 069.39)	(0.06)

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

Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Währung	Fälligkeits-datum	Vertragspartei	Teilfonds Abflüsse	Teilfonds Zuflusses	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Nettovermögens
<b>Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)</b>						<b>(208 395.51)</b>	<b>(0.06)</b>
9 000 000.00	CHF	25/03/2028	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	-0.03%	(23 620.49)	(0.01)
7 500 000.00	CHF	03/04/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.031%	(103 494.02)	(0.03)
23 000 000.00	CHF	27/03/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.23%	(81 281.00)	(0.02)

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Zugrundeliegend	Zahl der Verträge	Gegenpartei	Fälligkeits-datum	Währung	Verbindlichkeit	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Nettovermögens
<b>Futures Contracts/Termingeschäften</b>						<b>84 732.35</b>	<b>0.02</b>
EURO BOBL FUTURE	(39)	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	5 827 330.94	(2 588.39)	0.00
EURO BUND FUTURE	(71)	Credit Suisse London	30/06/2021	EUR	13 451 757.41	21 990.26	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF	(5)	Credit Suisse London	30/06/2021	GBP	828 395.13	8 765.06	0.00
US 10 YEARS NOTE	(16)	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	1 971.74	51 999.31	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT	(3)	Credit Suisse London	30/06/2021	USD	348 414.48	4 566.11	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) CHF	% des Nettovermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(919 633.65)</b>	<b>(0.26)</b>
CHF	173 291.84	Citibank	19/05/2021	EUR	157 667.04	(1 059.53)	0.00
CHF	626 673.62	Morgan Stanley	19/05/2021	GBP	485 018.04	(2 423.65)	0.00
CHF	880 656.86	Morgan Stanley	19/05/2021	USD	951 984.59	(14 193.32)	0.00
EUR	6 036 104.02	Citibank	19/05/2021	CHF	6 636 662.56	38 169.92	0.01
CHF	33 930 168.51	UBS	19/05/2021	EUR	31 315 080.48	(698 820.58)	(0.20)
EUR	699 790.75	UBS	19/05/2021	CHF	773 647.27	193.94	0.00
CHF	93 341.61	Citibank	19/05/2021	USD	102 876.17	(3 362.66)	0.00
USD	1 054 860.76	UBS	19/05/2021	CHF	945 649.97	45 882.31	0.01
CHF	3 634 236.97	UBS	19/05/2021	USD	4 053 460.89	(176 098.37)	(0.05)
CHF	1 868 433.67	UBS	19/05/2021	GBP	1 505 737.62	(84 685.16)	(0.02)
USD	51 178.74	Citibank	19/05/2021	CHF	47 271.44	834.79	0.00
CHF	1 769 873.28	Morgan Stanley	20/09/2021	EUR	1 600 000.00	1 887.58	0.00
CHF	1 707 143.00	Morgan Stanley	20/09/2021	USD	1 850 000.00	(25 958.92)	(0.01)

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Ultra Low Duration (USD)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 216 592 643.22)	(2)	216 613 543.91
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 125 747.77
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		389 534.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 476 994.47
		<b>222 605 820.55</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		16.50
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		4 694 340.28
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		68 266.02
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	35 939.95
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	20 899.29
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	84 658.21
		<b>4 904 120.25</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>217 701 700.30</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>178 003 825.49</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 076 254.86
Bank interest/Bankzinsen		294.81
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		1 645.91
		<b>2 078 195.58</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	182 729.76
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	6 223.14
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		282.54
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	90 906.59
		<b>280 142.03</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 798 053.55</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(336 477.00)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	388 833.34
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(492 920.48)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>1 357 489.41</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(633 839.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	186 992.03
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>910 642.14</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(77 610.41)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	38 864 843.08
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>217 701 700.30</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	360 621.5610	251 091.3780	(166 402.2200)	<b>445 310.7190</b>
N - USD - Capitalisation	5 334 995.4810	5 032 430.9850	(3 774 090.5210)	<b>6 593 335.9450</b>
N - USD - Distribution	108 352.0000	1 645 953.1580	(142 627.1580)	<b>1 611 678.0000</b>
I - USD - Capitalisation	3 865 869.9910	144 770.3890	(193 955.0000)	<b>3 816 685.3800</b>
I X9 - USD - Capitalisation	500 143.0000	213 318.0000	(678 583.0000)	<b>34 878.0000</b>
S - USD - Capitalisation	4 331 968.4360	0.0000	0.0000	<b>4 331 968.4360</b>
M - USD - Capitalisation	1 462 871.3170	2 217 764.9100	(1 164 543.8590)	<b>2 516 092.3680</b>
M - USD - Distribution	335 721.5540	373 900.9430	(192 595.0000)	<b>517 027.4970</b>
M X1 - USD - Capitalisation	114 601.8220	47 662.0000	(21 056.8220)	<b>141 207.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 799 459.62	3 874 625.78	100 504.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7778	10.7443	10.5280
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	71 679 084.97	57 721 457.99	18 137 261.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8714	10.8194	10.5656
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 424 614.75	1 172 306.29	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8115	10.8194	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 548 461.08	41 873 526.46	34 868 693.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8860	10.8316	10.5733
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	379 988.01	5 420 348.42	5 617 154.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8948	10.8376	10.5738

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	47 623 946.47	47 326 699.77	52 620 844.95
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9936	10.9250	10.6378
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 223 969.06	15 761 261.10	12 573 366.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8199	10.7742	10.5336
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 490 635.21	3 617 142.32	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6196	10.7742	0.0000
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 531 541.13	1 236 457.36	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8461	10.7892	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>216 613 543.91</b>	<b>99.50</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>177 610 783.07</b>	<b>81.59</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>109 388 457.32</b>	<b>50.26</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>806 028.00</b>	<b>0.37</b>
800 000	AMP GROUP 4.0 19-21 14/09S	USD	806 028.00	0.37
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>2 181 741.14</b>	<b>1.00</b>
2 000 000	BARRY CALLEBAUT SV 5.50 13-23 15/06S	USD	2 181 741.14	1.00
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>5 373 809.67</b>	<b>2.47</b>
3 100 000	CBQ FINANCE LTD 3.25 16-21 13/06S	USD	3 116 771.00	1.43
2 187 000	CHINA RESOURCES REGS 4.50 12-22 05/04S	USD	2 257 038.67	1.04
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>21 496 136.30</b>	<b>9.88</b>
3 060 000	BOSCI BVI LIMITED 1.25 20-23 10/09S	USD	3 055 731.30	1.40
2 500 000	CHANG DEVELOPME 3.9000 19-22 12/09S	USD	2 468 600.00	1.13
5 000 000	CHINA GREAT WALL INT 2.625 16-21 27/10S	USD	5 040 750.00	2.33
2 600 000	CITIC SECURITIES FIN 3.25 17-22 20/04	USD	2 650 765.00	1.22
2 500 000	COASTAL EMERALD LTD 3.8000 20-21 01/06S	USD	2 509 150.00	1.15
2 000 000	INVENTIVE GLOBAL INV 1.5 20-23 15/07S	USD	2 008 690.00	0.92
2 000 000	RAIL TR INTL INV 2.875 16-21 13/05S	USD	2 000 200.00	0.92
1 750 000	SHUIFA INT HLD 4.1500 19-22 17/09S	USD	1 762 250.00	0.81
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>3 447 716.02</b>	<b>1.58</b>
560 515	TORONTO DOMINION 1.68 16-21 08/06S	CAD	447 155.02	0.21
3 000 000	TORONTO-DOMINION 2.75 19-22 22/07Q	USD	3 000 561.00	1.37
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>5 188 890.00</b>	<b>2.38</b>
2 000 000	CHINA OVERSEAS FIN 4.25 18-23 26/04S	USD	2 113 500.00	0.97
3 000 000	QATAR ISLAMIC BANK 3.251 17-22 23/05S	USD	3 075 390.00	1.41
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>2 135 927.13</b>	<b>0.98</b>
2 097 249	CODELCO INC REGS 3.875 11-21 03/11S	USD	2 135 927.13	0.98
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>8 360 289.32</b>	<b>3.84</b>
8 361 000	SUNSHINE LIFE REGS 3.15 16-21 20/04S	USD	8 360 289.32	3.84
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>15 171 722.50</b>	<b>6.98</b>
3 000 000	BANK OF CHINA HK 0.75 21-24 04/02S	USD	2 984 715.00	1.37
4 500 000	HBIS GROUP HK C 3.7500 19-22 18/12S	USD	4 185 652.50	1.93
2 000 000	HUARONG LEASING 1.9 21-22 12/01S	USD	2 002 960.00	0.92
3 000 000	SHANDONG HI-SPEED GR 2.437 20-23 19/11S	USD	2 973 585.00	1.37
3 000 000	VANKE REAL ESTATE 2.95 16-21 14/10S	USD	3 024 810.00	1.39
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>2 357 385.01</b>	<b>1.08</b>
2 100 000	GRENKE FINANCE 0.8750 16-21 15/06A	EUR	2 357 385.01	1.08
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>3 051 195.54</b>	<b>1.40</b>
3 000 000	CHINA HUARONG INTL 3.30 20-21 20/05S	USD	3 051 195.54	1.40
<b>PERU/PERU</b>			<b>1 583 977.50</b>	<b>0.73</b>
1 500 000	BANCO BBVA PERU 5.00 12-22 26/08S	USD	1 583 977.50	0.73
<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>			<b>1 560 142.49</b>	<b>0.72</b>
1 500 000	UNION BK PHILIPPINES 3.369 17-22 29/11S	USD	1 560 142.49	0.72

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>5 028 155.00</b>	<b>2.31</b>
2 000 000	KOREAN AIR LINES CO 2.00 19-22 04/09S	USD	2 031 110.00	0.93
3 000 000	SK HYNIX INC 1.0000 21-24 19/01S	USD	2 997 045.00	1.38
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>2 030 000.00</b>	<b>0.93</b>
2 000 000	SYNGENTA FINANCE NV 3.125 12-22 28/03A	USD	2 030 000.00	0.93
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>14 541 958.49</b>	<b>6.68</b>
1 000 000	EMIRATES NBD BANK 0.00 19-21 03/12U	USD	996 549.01	0.46
5 000 000	EMIRATES NBD BANK 0.00 20-23 23/01U	USD	4 928 863.45	2.26
2 000 000	EMIRATES NBD BANK 0.00 19-22 03/11U	USD	1 960 610.58	0.90
2 000 000	MASHREQBANK PSC 0.00 19-22 22/11U	USD	1 959 193.26	0.90
3 400 000	MASHREQBANK PSC 1.95 19-21 17/05A	GBP	4 696 742.19	2.16
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KONIGREICH</b>		<b>6 280 928.21</b>	<b>2.89</b>
2 000 000	BARCLAYS BANK PLC 10.00 09-21 21/05A	GBP	2 790 932.21	1.28
2 000 000	DB LONDON 2.75 16-22 13/07A	USD	2 044 580.00	0.94
400 000	ICBC HK 2.25 19-22 16/09S	USD	408 096.00	0.19
1 000 000	NATWEST MARKETS PLC 2.375 20-23 21/05S	USD	1 037 320.00	0.48
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>8 792 455.00</b>	<b>4.04</b>
171 269	DAIMLER FINANCE 3.75 18-21 05/11S	USD	174 740.02	0.08
1 000 000	DEUTSCHE BANK AG NY 4.25 18-21 14/10S	USD	1 018 620.00	0.47
2 000 000	DEUTSCHE BANK AG NY 5.00 19-22 14/02S	USD	2 071 277.00	0.95
998 000	HARLEY-DAVIDSON FIN 2.55 17-22 09/06S	USD	1 016 472.98	0.47
4 300 000	PERSHING SQUARE HO 5.50 15-22 15/07U	USD	4 511 345.00	2.07
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>62 553 568.02</b>	<b>28.73</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>663 300.00</b>	<b>0.30</b>
670 000	COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 06-21 27/07Q	USD	663 300.00	0.30
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>9 188 875.00</b>	<b>4.21</b>
5 000 000	CICC HONG KONG FL.R 18-21 25/04Q	USD	5 000 500.00	2.29
1 200 000	HUARONG FIN 2017 FL.R 17-22 07/11Q	USD	1 191 210.00	0.55
3 000 000	HUARONG FIN 2017 FL.R 18-21 03/07Q	USD	2 997 165.00	1.37
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>5 216 861.50</b>	<b>2.40</b>
1 700 000	CDBL FUNDING FL.R 18-21 18/07Q	USD	1 699 991.50	0.78
3 500 000	QNB FINANCE LTD FL.R 19-22 02/05Q	USD	3 516 870.00	1.62
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>1 505 385.00</b>	<b>0.69</b>
1 500 000	ICBC FL.R 17-22 24/04Q	USD	1 505 385.00	0.69
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>3 033 435.00</b>	<b>1.39</b>
3 000 000	BPCE FL.R 17-22 22/05Q	USD	3 033 435.00	1.39
	<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>		<b>124 674.78</b>	<b>0.06</b>
124 559	CREDIT SUISSE GRP FDG FL.R 16-21 16/04Q	USD	124 674.78	0.06
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>4 002 490.00</b>	<b>1.84</b>
2 000 000	BK OF COMMUNICA FL.R 19-22 21/03Q	USD	2 002 790.00	0.92
2 000 000	ICBCIL FINANCE FL.R 18-21 15/05Q	USD	1 999 700.00	0.92
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>5 633 567.50</b>	<b>2.59</b>
5 500 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-22 15/01Q	USD	5 633 567.50	2.59
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>2 013 950.00</b>	<b>0.93</b>
2 000 000	MIZUHO FIN GROUP FL.R 17-22 28/02Q	USD	2 013 950.00	0.93

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>3 212 080.00</b>	<b>1.48</b>
3 200 000	LOTTE PROPERTY DEVEL FL.R 19-22 06/08Q	USD	3 212 080.00	1.48
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>3 017 175.00</b>	<b>1.39</b>
3 000 000	FIRST ABU DHABI FL.R 19-22 16/04Q	USD	3 017 175.00	1.39
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>8 416 920.85</b>	<b>3.87</b>
2 000 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-23 10/01Q	USD	2 018 450.00	0.93
5 235 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 17-23 15/05Q	USD	5 291 590.35	2.43
1 100 000	STANDARD CHARTERED FL.R 18-23 20/01Q	USD	1 106 880.50	0.51
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>16 524 853.39</b>	<b>7.58</b>
3 000 000	CYPRUS INVESTME FL.R 20-23 03/02Q	USD	3 029 182.50	1.39
3 000 000	DAIMLER FINANCE FL.R 18-21 05/11Q	USD	3 009 832.50	1.38
2 000 000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 13-23 15/03Q	USD	2 015 271.00	0.93
1 900 000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 08-23 20/03Q	USD	1 883 061.50	0.86
5 200 000	HARTFORD LIFE I FL.R 06-21 02/08Q	EUR	6 085 860.89	2.79
500 000	VERIZON COMMUNICATION FL.R 21-24 22/03Q	USD	501 645.00	0.23
	<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>		<b>5 668 757.73</b>	<b>2.60</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>1 193 703.48</b>	<b>0.55</b>
1 200 000	GOLDENTREE LOAN MGT FL.R 21-33 20/01Q	USD	1 193 703.48	0.55
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 475 054.25</b>	<b>0.68</b>
1 250 000	RRME 1X D FL.R 19-32 15/04Q	EUR	1 475 054.25	0.68
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>3 000 000.00</b>	<b>1.37</b>
2 000 000	GOLDENTREE LOAN MGT FL.R 21-34 20/04Q	USD	2 000 000.00	0.91
1 000 000	SPST 2019-CL1 FL.R 19-21 15/07M	USD	1 000 000.00	0.46
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>9 371 910.29</b>	<b>4.30</b>
	<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>		<b>9 371 910.29</b>	<b>4.30</b>
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>5 872 491.64</b>	<b>2.69</b>
5 000 000	ST PAUL'S CLO FL.R 19-32 22/04Q	EUR	5 872 491.64	2.69
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>3 499 418.65</b>	<b>1.61</b>
3 500 000	RR 6 LTD FL.R 21-36 15/04Q	USD	3 499 418.65	1.61
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>29 630 850.55</b>	<b>13.61</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>25 675 498.99</b>	<b>11.79</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>311 276.51</b>	<b>0.14</b>
311 397	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 200521	USD	311 276.51	0.14
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>1 556 560.20</b>	<b>0.71</b>
934 192	ENI FINANCE INTERNA ZCP 190421	USD	934 059.28	0.42
622 795	ENI FINANCE INTERNATIONAL SA -21 07/06U	USD	622 500.92	0.29
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>3 424 540.87</b>	<b>1.57</b>
622 795	CHESHAM FINANCE ZCP 26-04-21	USD	622 660.04	0.29
1 556 987	CHESHAM ZCP 190421	USD	1 556 765.46	0.71
1 245 590	EBURY FINANCE LTD ZCP 190521	USD	1 245 115.37	0.57
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>1 089 420.19</b>	<b>0.50</b>
778 494	BANK OF CHINA MACAU ZCP 180521	USD	778 130.74	0.36
311 397	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521	USD	311 289.45	0.14

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>622 755.45</b>	<b>0.29</b>
622 795	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 120421	USD	622 755.45	0.29
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>4 215 307.57</b>	<b>1.94</b>
311 397	ACOSS ZCP 170521	USD	311 339.96	0.14
778 494	ACOSS ZCP 250521	USD	778 275.29	0.36
622 795	CDC PAR ZCP 180521	USD	622 670.36	0.29
311 397	HALPADES SA D HLM ZCP 160421	EUR	366 064.33	0.17
311 397	METROPOLE DE LYON ZCP 100521	USD	311 335.18	0.14
934 192	METROPOLE DE LYON ZCP 210421	USD	934 050.72	0.43
155 699	SATELLITE ZCP 210521	USD	155 639.22	0.07
186 838	SNCF SA ZCP 220421	USD	186 813.93	0.09
467 096	VALLOIRE HABITAT ZCP 200421	EUR	549 118.58	0.25
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>3 128 992.96</b>	<b>1.44</b>
778 494	KFW ZCP 100521	USD	778 346.59	0.36
2 000 000	METRO AG ZCP 100621	EUR	2 350 646.37	1.08
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>2 490 631.93</b>	<b>1.14</b>
778 494	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210421	USD	778 289.47	0.36
934 192	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290421	USD	933 921.48	0.42
778 494	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120421	USD	778 420.98	0.36
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>467 096.16</b>	<b>0.21</b>
155 699	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.40 21-22 25/02U	USD	155 698.72	0.07
311 397	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.61 20-21 09/07U	USD	311 397.44	0.14
	<b>LATVIA/LETTLAND</b>		<b>62 925.82</b>	<b>0.03</b>
62 279	LATVIA 5.25 11-21 16/06S	USD	62 925.82	0.03
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 166 429.21</b>	<b>0.54</b>
778 494	CORELUX S A ZCP 230821	USD	777 522.84	0.36
389 247	ICBC LTD LUX ZCP 220621	USD	388 906.37	0.18
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>329 469.59</b>	<b>0.15</b>
328 524	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	329 469.59	0.15
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>309 944.78</b>	<b>0.14</b>
311 397	IND. AND COM. BK OF ZCP 250322	USD	309 944.78	0.14
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>778 164.95</b>	<b>0.36</b>
467 096	CITY OF GOTHENBURG ZCP 110621	USD	466 932.73	0.22
311 397	SBAB BANK AB STAT ZCP 30-06-21	USD	311 232.22	0.14
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>2 517 093.35</b>	<b>1.16</b>
2 000 000	BHARTI AIRTEL INTL NL 3.375 14-21 20/05A	EUR	2 361 483.28	1.09
155 699	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 150621	USD	155 610.07	0.07
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 865 931.59</b>	<b>0.86</b>
311 397	HSBCB LON ZCP 060421	USD	311 375.71	0.14
778 494	LAND SECURITIES PLC ZCP 110521	USD	778 227.80	0.37
311 397	NATWEST MARKETS PLC ZCP 210621	USD	311 127.90	0.14
467 096	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130122	USD	465 200.18	0.21
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>93 534.09</b>	<b>0.04</b>
93 419	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	93 534.09	0.04
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>1 245 423.77</b>	<b>0.57</b>
1 245 590	CORPORACION ANDINA ZCP 200421	USD	1 245 423.77	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>3 955 351.56</b>	<b>1.82</b>
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>1 090 376.92</b>	<b>0.50</b>
311 397	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	311 883.32	0.14
778 494	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	778 493.60	0.36
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>778 493.59</b>	<b>0.36</b>
778 494	SINGLE PLATFORM FL.R 21-21 27/07Q	USD	778 493.59	0.36
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>1 712 653.48</b>	<b>0.79</b>
311 397	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	311 365.02	0.14
467 096	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	467 096.15	0.21
467 096	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	467 096.16	0.22
467 096	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	467 096.15	0.22
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>218 083.35</b>	<b>0.10</b>
217 978	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	218 083.35	0.10
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>155 744.22</b>	<b>0.07</b>
155 699	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	155 744.22	0.07

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>3 549 930.78</b>	<b>1.63</b>
Banco Santander S.A	01/04/2021	USD	0.070	871 912.82	0.40
KBC Bank N.V	15/06/2021	USD	0.150	1 245 589.75	0.57
Société Générale Paris	15/06/2021	USD	0.150	1 245 589.75	0.57
BNP Paribas Luxembourg	15/06/2021	USD	0.150	186 838.46	0.09

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

**Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften**

USD	1 488 841.54	Goldman Sachs	15/04/2021	EUR	1 262 187.50	5 000.04	0.00
USD	371 325.87	UBS	16/04/2021	EUR	311 397.44	5 529.66	0.00
USD	572 875.22	UBS	20/04/2021	EUR	467 096.16	23 821.49	0.01
USD	5 970 131.02	Goldman Sachs	22/04/2021	EUR	5 014 250.00	74 479.92	0.03
USD	4 519 655.43	Goldman Sachs	17/05/2021	GBP	3 466 118.36	(263 164.06)	(0.12)
USD	2 488 813.91	Goldman Sachs	20/05/2021	EUR	2 067 500.00	56 402.07	0.03
USD	2 745 875.11	Goldman Sachs	21/05/2021	GBP	2 200 000.00	(289 871.72)	(0.13)
USD	432 270.00	UBS	08/06/2021	CAD	565 223.72	(17 326.25)	(0.01)
USD	2 433 748.20	Goldman Sachs	10/06/2021	EUR	2 000 000.00	79 596.06	0.04
USD	2 531 818.67	Goldman Sachs	15/06/2021	EUR	2 118 375.00	38 118.11	0.02
USD	6 330 813.00	Goldman Sachs	02/08/2021	EUR	5 200 000.00	202 756.47	0.09
						<b>(84 658.21)</b>	<b>(0.04)</b>

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Ultra Low Duration (EUR)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 537 328 369.95)	(2)	537 947 243.64
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		19 505 449.54
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		399 840.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 879 977.12
		<b>559 732 510.30</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		10 312 724.85
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		6 428 294.40
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	39 056.72
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	46 190.02
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	612 600.02
		<b>17 438 866.01</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>542 293 644.29</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>553 717 121.95</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 084 081.01
Bank interest/Bankzinsen		335.63
		<b>2 084 416.64</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	241 755.10
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	3 960.45
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		29 329.65
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	246 706.47
		<b>521 751.67</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 562 664.97</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 464 157.43)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	37 002.74
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(29 369.03)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>106 141.25</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 269 095.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(674 735.41)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>700 500.99</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(184 647.36)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(11 939 331.29)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>542 293 644.29</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - EUR - Capitalisation	890 900.7190	236 799.5930	(439 818.0920)	<b>687 882.2200</b>
N - EUR - Capitalisation	16 809 925.8860	11 734 822.7510	(10 164 455.8050)	<b>18 380 292.8320</b>
N - EUR - Distribution	2 524 431.0480	1 457 907.5490	(1 674 688.9420)	<b>2 307 649.6550</b>
I - EUR - Capitalisation	15 364 207.4020	4 888 539.0830	(7 806 316.8720)	<b>12 446 429.6130</b>
I - EUR - Distribution	0.0000	2 999 490.0870	(2 999 490.0870)	<b>0.0000</b>
I X1 - EUR - Distribution	0.0000	2 999 490.0870	0.0000	<b>2 999 490.0870</b>
I X9 - EUR - Capitalisation	2 545 103.0000	938 447.0000	(2 571 037.0000)	<b>912 513.0000</b>
S - EUR - Capitalisation	6 588 165.2620	1 498 003.0080	(2 810 107.0000)	<b>5 276 061.2700</b>
M - EUR - Capitalisation	6 305 577.8340	4 337 249.3180	(3 518 943.5020)	<b>7 123 883.6500</b>
M - EUR - Distribution	503 497.2430	296 268.7500	(210 750.7500)	<b>589 015.2430</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	3 898 614.3320	2 104 240.4520	(2 479 237.2370)	<b>3 523 617.5470</b>
M X1 - EUR - Distribution	58 366.0000	0.0000	0.0000	<b>58 366.0000</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 831 263.44	8 844 818.63	2 733 881.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9309	9.9280	9.9488
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	183 490 638.03	167 638 707.28	76 061 795.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9830	9.9726	9.9785
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 921 903.61	25 175 069.52	7 050 466.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9330	9.9726	9.9785
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	124 431 943.84	153 411 303.57	88 404 304.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9974	9.9850	9.9869
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	998 686.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	9.9869

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 989 954.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9984	0.0000	0.0000
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 130 115.47	25 426 939.24	8 981 318.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0055	9.9905	9.9874
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 958 715.30	66 013 846.68	48 199 611.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0375	10.0201	10.0120
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	70 952 682.49	62 755 844.47	45 462 928.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9598	9.9524	9.9643
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 831 182.18	5 011 025.45	3 580 610.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8999	9.9524	9.9643
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	35 173 110.44	38 858 300.75	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9821	9.9672	0.0000
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	582 135.12	581 266.36	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9739	9.9590	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>537 947 243.64</b>	<b>99.20</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>224 615 174.77</b>	<b>41.42</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>141 976 614.73</b>	<b>26.18</b>
	<b>ANDORRA/ANDORRA</b>		<b>8 033 462.80</b>	<b>1.48</b>
8 000 000	ANDORRA 0.6000 20-23 14/04A	EUR	8 033 462.80	1.48
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>1 020 650.00</b>	<b>0.19</b>
1 000 000	TOYOTA FIN AUSTRALIA 1.584 20-22 21/04A	EUR	1 020 650.00	0.19
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>8 539 417.25</b>	<b>1.57</b>
5 600 000	CSSC CAPITAL TWO LTD 1.75 18-23 27/09A	EUR	5 675 096.00	1.04
2 850 000	DONGFENG MOTOR 1.1500 18-21 23/10A	EUR	2 864 321.25	0.53
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>6 127 771.33</b>	<b>1.13</b>
6 000 000 000	DEUTSCHE BANK 0.00 96-21 15/10U	ITL	3 082 891.33	0.57
3 000 000	SANTANDER CONS BK 0.75 17-22 17/10A	EUR	3 044 880.00	0.56
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>7 209 166.25</b>	<b>1.33</b>
7 150 000	CNAC HK FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	7 209 166.25	1.33
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>8 112 395.00</b>	<b>1.50</b>
5 000 000	ARION BANK 1.00 18-23 20/03A	EUR	5 076 800.00	0.94
3 000 000	ARION BANK 1.625 16-21 01/12A	EUR	3 035 595.00	0.56
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>3 800 915.37</b>	<b>0.70</b>
3 775 000	INDONESIA 2.875 14-21 08/07A	EUR	3 800 915.37	0.70
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>11 428 071.75</b>	<b>2.11</b>
4 501 000	FCA BANK SPA 1.0000 18-22 21/02A	EUR	4 547 585.35	0.85
3 320 000	GRENKE FINANCE 0.7380 17-21 06/07A	EUR	3 057 869.40	0.56
1 900 000	GRENKE FINANCE 0.8750 16-21 15/06A	EUR	1 814 747.00	0.33
2 000 000	RYANAIR DAC 1.875 14-21 17 06A	EUR	2 007 870.00	0.37
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>4 120 020.00</b>	<b>0.76</b>
4 000 000	INTESA SANPAOLO 3.50 14-22 17/01A	EUR	4 120 020.00	0.76
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>8 023 720.00</b>	<b>1.48</b>
8 000 000	MERCEDES-BENZ FINE 0.00 19-22 21/08U	EUR	8 023 720.00	1.48
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>14 970 944.19</b>	<b>2.76</b>
1 300 000	BK OF CHINA LUX 0.75 16-21 12/07A	EUR	1 302 476.50	0.24
6 115 000	BOC LUXEMBOURG 0.1250 20-23 16/01A	EUR	6 117 843.48	1.13
5 000 000	CHINA HUARONG INTL 3.30 20-21 20/05S	USD	4 326 832.21	0.80
3 200 000	UNICREDIT LEASING COR 0.502 19-22 18/10A	EUR	3 223 792.00	0.59
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>8 059 705.00</b>	<b>1.49</b>
3 000 000	SBAB BANK AB 0.50 16-21 11/05A	EUR	3 002 805.00	0.55
5 000 000	VOLVO TREASURY AB 1.14 20-22 05/05A	EUR	5 056 900.00	0.94
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 511 137.50</b>	<b>0.28</b>
500 000	PACCAR FINANCIAL EU 0.1250 19-22 07/03A	EUR	502 287.50	0.09
1 000 000	WINTERSHALL DEA SCHWE 0.452 19-23 25/09A	EUR	1 008 850.00	0.19
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>7 757 343.18</b>	<b>1.43</b>
6 600 000	MASHREQBANK PSC 1.95 19-21 17/05A	GBP	7 757 343.18	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>27 643 689.82</b>	<b>5.09</b>
2 100 000	CLOSE BROTHERS FIN 3.875 14-21 27/06S	GBP	2 483 231.21	0.46
4 500 000	FCE BANK PLC 1.875 14-21 24/06A	EUR	4 520 407.50	0.83
9 700 000	HITACHI CAPITAL 0.1250 19-22 29/11A	EUR	9 712 998.00	1.78
3 600 000	NATWEST MARKETS PLC 0.625 18-22 02/03A	EUR	3 629 502.00	0.67
4 600 000	NATWEST MARKETS PLC 6.00 08-23 23/04A	EUR	5 258 001.11	0.97
2 000 000	UBS AG LONDON 0.7500 20-23 21/04A	EUR	2 039 550.00	0.38
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>15 618 205.29</b>	<b>2.88</b>
2 858 000	AMERICAN HONDA 0.35 19-22 26/02A	EUR	2 882 564.51	0.53
5 000 000	DEUTSCHE BANK AG NY 4.25 18-21 14/10S	USD	4 333 446.78	0.80
5 000 000	MET LIFE GLOBAL FDG I 0.875 15-22 20/01A	EUR	5 051 650.00	0.93
3 200 000	MORGAN STANLEY 3.24 12-22 14/12A	EUR	3 350 544.00	0.62
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>54 979 852.55</b>	<b>10.14</b>
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>2 011 280.00</b>	<b>0.37</b>
2 000 000	DAIMLER CANADA FL.R 20-22 11/09Q	EUR	2 011 280.00	0.37
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>3 800 361.00</b>	<b>0.70</b>
3 800 000	AGRICULTURAL DEV BK FL.R 18-21 26/11Q	EUR	3 800 361.00	0.70
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>4 527 135.00</b>	<b>0.83</b>
4 500 000	BPCE FL.R 17-22 29/11Q	EUR	4 527 135.00	0.83
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>2 002 150.00</b>	<b>0.37</b>
2 000 000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 19-21 02/08Q	EUR	2 002 150.00	0.37
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>486 700.00</b>	<b>0.09</b>
500 000	IBERDROLA FIN FL.R 11-21 07/10A	EUR	486 700.00	0.09
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>7 010 120.00</b>	<b>1.29</b>
3 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 19-22 14/10Q	EUR	3 015 660.00	0.56
4 000 000	INTESA SANPAOLO FL.R 10-21 10/11A	EUR	3 994 460.00	0.73
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 000 980.00</b>	<b>0.37</b>
2 000 000	MOHAWK CAPITAL FINANC FL.R 19-21 04/09Q	EUR	2 000 980.00	0.37
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>8 817 528.30</b>	<b>1.63</b>
1 000 000	ENEL FIN INTL FL.R 13-23 18/02A	EUR	1 025 980.00	0.19
3 800 000	HEIMSTADEN BOST FL.R -23 12/01Q	EUR	3 809 519.00	0.71
1 000 000	LEASEPLAN CORPORATION FL.R 18-22 11/01Q	EUR	1 002 833.64	0.18
3 000 000	RABOBANK FL.R 06-21 20/10A	EUR	2 979 195.66	0.55
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>17 004 505.00</b>	<b>3.14</b>
6 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN FL.R 18-23 06/03Q	EUR	6 043 800.00	1.12
5 000 000	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 20-22 18/05Q	EUR	5 044 375.00	0.93
6 000 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 07-22 14/06A	EUR	5 916 330.00	1.09
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 319 093.25</b>	<b>1.35</b>
7 350 000	HARTFORD LIFE I FL.R 06-21 02/08Q	EUR	7 319 093.25	1.35
	<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>		<b>27 658 707.49</b>	<b>5.10</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>2 152 036.62</b>	<b>0.40</b>
2 180 184	CHMT 2007-1E AB -DY- FL.R 07-38 07/04Q	EUR	2 152 036.62	0.40
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>13 919 548.54</b>	<b>2.57</b>
656 250	AVOCA CLO FL.R 19-32 15/10Q	EUR	656 169.61	0.12
2 100 000	CORDA 18X X FL.R 20-34 29/04Q	EUR	2 100 689.43	0.39
2 450 000	DARTRY PARK CLO FL.R 21-34 28/01Q	EUR	2 450 000.00	0.45

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
2 000 000	HARVT 20X B1 FL.R 18-21 01/04Q	EUR	2 003 227.00	0.37
5 500 000	HARVT 20X D FL.R 18-31 20/10Q	EUR	5 459 462.25	1.01
1 250 000	HAYFIN EMERALD CLO FL.R 19-32 15/10Q	EUR	1 250 000.25	0.23
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 400 345.02</b>	<b>0.44</b>
1 150 000	GOLDENTREE LOAN MGT FL.R 19-32 20/01Q	EUR	1 149 999.77	0.21
1 250 000	HNLV FL.R 19-32 15/07Q	EUR	1 250 345.25	0.23
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>2 462 151.84</b>	<b>0.45</b>
549 937	BCJAF 11 A2 FL.R 07-50 27/04Q	EUR	549 936.50	0.10
1 355 443	MADRID RMBS FTA FL.R 06-49 23/08Q	EUR	1 355 392.80	0.25
556 819	TDA 20-MIXTO FL.R 04-36 26/04Q	EUR	556 822.54	0.10
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>6 724 625.47</b>	<b>1.24</b>
1 500 000	ARES EUROPEAN CLO VIII FL.R 20-33 20/01Q	EUR	1 499 493.60	0.28
562 500	BNPP AM EURO CLO FL.R 19-32 22/07Q	EUR	562 229.21	0.10
1 669 701	E-MAC DE 2005-I.B.V. FL.R 05-52 25/05Q	EUR	1 662 902.66	0.31
1 000 000	JUBILEE CLO 2018-XXI FL.R 21-35 15/04Q	EUR	1 000 000.00	0.18
2 000 000	OZLME FL.R 21-34 18/04Q	EUR	2 000 000.00	0.37
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>38 177 606.33</b>	<b>7.04</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>16 520 610.00</b>	<b>3.05</b>
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>15 783 838.00</b>	<b>2.91</b>
15 700 000	RAIL TR INTL INV CO 1.625 18-22 22/06S	EUR	15 783 838.00	2.91
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>736 772.00</b>	<b>0.14</b>
800 000	GRENKE FINANCE 0.6950 17-21 06/07A	EUR	736 772.00	0.14
	<b>MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/DURCH IMMOBILIEN UND ANLAGEN GESICHERTE WERTPAPIERE</b>		<b>21 656 996.33</b>	<b>3.99</b>
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>20 658 001.93</b>	<b>3.81</b>
1 400 000	CARLYLE GLOBAL MARKET FL.R 21-34 15/01Q	EUR	1 399 738.06	0.26
1 500 000	CARYSFORT PARK CLO DAC FL.R 21-34 28/07Q	EUR	1 500 000.00	0.28
3 000 000	CGMSE FL.R 21-34 15/04Q	EUR	3 000 000.00	0.55
900 000	CVC CORDATUS LOAN FUND IV 21-34 22/02Q	EUR	900 006.03	0.17
2 500 000	ELMP 1X FL.R 21-34 15/04Q	EUR	2 500 000.00	0.46
2 000 000	GLME FL.R 21-34 20/04Q	EUR	2 000 000.00	0.37
800 000	SOUND POINT EURO CLO FL.R 20-35 15/01Q	EUR	800 500.00	0.15
1 900 000	SOUND POINT EURO CLO FL.R 21-35 25/07Q	EUR	1 900 000.00	0.35
5 000 000	ST PAUL'S CLO FLR 19-32 22/04Q	EUR	4 996 589.50	0.91
1 662 500	ST PAUL'S CLO XII DAC FL.R 20-33 15/04Q	EUR	1 661 168.34	0.31
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>998 994.40</b>	<b>0.18</b>
1 000 000	HARVEST CLO XVII DAC FL.R 19-32 11/05Q	EUR	998 994.40	0.18
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>275 154 462.54</b>	<b>50.74</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>201 144 441.17</b>	<b>37.09</b>
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>2 520 931.67</b>	<b>0.46</b>
618 927	FLEMISH COMMUNITY ZCP 150421	EUR	619 056.21	0.11
1 898 043	REGION WALLONNE ZCP 230821	EUR	1 901 875.46	0.35
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>9 964 668.57</b>	<b>1.84</b>
7 123 785	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	7 129 645.51	1.32
2 809 524	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	2 835 023.06	0.52
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>14 692 199.42</b>	<b>2.71</b>
247 571	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	247 818.03	0.05

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
14 400 240	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	14 444 381.39	2.66
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>496 970.52</b>	<b>0.09</b>
82 524	NYKREDIT REALKREDIT 0.5 18-22 19/01A	EUR	83 029.08	0.02
412 618	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	413 941.44	0.07
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>25 988 522.79</b>	<b>4.78</b>
412 618	AXEREA F. ZCP 140521	EUR	412 797.31	0.08
1 444 163	BATIGERE SAREL SA ZCP 070421	EUR	1 444 295.55	0.26
1 237 854	CCCI REGS 4.75 11-21 15/09A	EUR	1 266 887.61	0.22
825 236	ENGIE SA ZCP 300621	EUR	826 282.32	0.15
825 236	FRANCE DEF PARTY ZCP 100521	EUR	825 685.90	0.15
412 618	HALPADES SA D HLM ZCP 160621	EUR	413 042.26	0.08
412 618	HC LYON ZCP 200421	EUR	412 724.85	0.08
825 236	IN LI SA ZCP 060421	EUR	825 298.20	0.15
412 618	LMA ZCP 140621	EUR	413 082.97	0.08
866 498	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	866 599.90	0.16
136 164	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	136 179.98	0.03
165 047	UNION FINANCES GRAIN ZCP 140621	EUR	165 200.42	0.03
103 155	UNION FINANCES GRAIN ZCP 160421	EUR	103 176.08	0.02
206 309	UNION FINANCES GRAIN ZCP 190421	EUR	206 357.02	0.04
156 795	UNION FINANCES GRAIN ZCP 210521	EUR	156 897.14	0.03
59 830	UNION FINANCES GRAIN ZCP 230421	EUR	59 846.46	0.01
330 094	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	330 221.08	0.06
82 524	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	82 555.27	0.02
825 236	VAL DOISE ZCP 24-06-21	EUR	826 201.89	0.15
15 412 618	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	15 389 743.12	2.83
330 094	VILOGIA SA ZCP 070421	EUR	330 115.69	0.06
495 142	VILOGIA SA ZCP 300421	EUR	495 331.77	0.09
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>17 119 339.87</b>	<b>3.16</b>
206 309	DVB BANK 0.875 15-21 09/04A	EUR	206 367.18	0.04
7 837 375	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	7 927 503.31	1.46
2 206 309	DVB BANK 1.25 16-21 15/09A	EUR	2 220 368.01	0.41
412 618	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	412 115.65	0.08
6 302 449	VOLKSWAGEN FIN SERV 0.625 19-22 01/04A	EUR	6 352 985.72	1.17
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>1 238 221.48</b>	<b>0.23</b>
1 237 854	CHIN DEV BK (HK) ZCP 260421	EUR	1 238 221.48	0.23
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>3 364 182.97</b>	<b>0.62</b>
356 585	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	360 953.63	0.07
2 963 585	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	3 003 229.34	0.55
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>5 572 262.09</b>	<b>1.03</b>
1 237 854	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080421	EUR	1 237 950.72	0.23
1 650 472	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 190421	EUR	1 650 821.13	0.30
825 236	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 040621	EUR	825 937.38	0.15
412 618	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060421	EUR	412 650.47	0.08
1 444 163	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 100521	EUR	1 444 902.39	0.27
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>15 081 576.02</b>	<b>2.78</b>
1 237 854	ICBC LTD LUX ZCP 060421	EUR	1 237 901.86	0.23
206 309	ICBC LTD LUX ZCP 090421	EUR	206 320.94	0.04
4 206 309	QUIN PRIV BANK EUR ZCP 12-04-21	EUR	4 206 545.85	0.77
206 309	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 080721	EUR	206 337.43	0.04
1 330 094	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 170521	EUR	1 330 265.11	0.25
1 650 472	SINGLE PLATFORM 0.0000 20-21 30/06U	EUR	1 650 927.93	0.30
412 618	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 140421	EUR	412 703.26	0.08
5 825 236	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	5 830 573.64	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>1 123 644.44</b>	<b>0.21</b>
489 819	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	490 509.55	0.09
626 148	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	633 134.89	0.12
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>5 420 201.02</b>	<b>1.00</b>
5 412 618	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	5 420 201.02	1.00
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>495 841.12</b>	<b>0.09</b>
495 142	QATAR NAT.BK LDN ZCP 270721	EUR	495 841.12	0.09
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>5 218 150.55</b>	<b>0.96</b>
5 206 309	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	5 218 150.55	0.96
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>206 782.20</b>	<b>0.04</b>
206 309	SANTANDER CONS FIN 1.00 16-21 26/05A	EUR	206 782.20	0.04
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>7 682 983.46</b>	<b>1.42</b>
1 444 163	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 250621	EUR	1 444 266.92	0.27
5 618 927	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 290621	EUR	5 619 365.29	1.03
206 309	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	206 189.32	0.04
412 618	SVENSKA HANDELSBANK ZCP 220621	EUR	413 161.93	0.08
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>1 046 169.21</b>	<b>0.19</b>
330 094	RAIFFEISEN SUISSE 0.00 21-21 30/06U	CHF	298 926.37	0.06
825 236	SWISSCARD AECS 0.0 21-21 16/09U	CHF	747 242.84	0.13
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>13 917 696.03</b>	<b>2.57</b>
6 000 000	ABN AMRO BANK 0.25 18-21 03/12A	EUR	6 029 790.00	1.11
6 315 047	BHARTI AIRTEL INTL NL 3.375 14-21 20/05A	EUR	6 344 161.73	1.17
1 237 854	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 220421	EUR	1 238 134.34	0.23
99 111	DAIMLER INTL FIN 0.20 17-21 13/09A	EUR	99 307.32	0.02
206 309	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 080421	EUR	206 302.64	0.04
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>38 168 234.13</b>	<b>7.03</b>
4 156 795	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	4 176 462.14	0.77
23 227 524	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	23 615 676.12	4.35
10 412 618	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	10 376 095.87	1.91
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>23 688 665.95</b>	<b>4.37</b>
2 475 709	BANK OF CHINA LONDON ZCP 010621	EUR	2 477 503.13	0.46
1 031 545	ICBC ZCP 130421	EUR	1 031 728.04	0.19
206 309	LAND SECURITIES PLC ZCP 190521	EUR	206 452.40	0.04
1 028 203	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	1 028 286.06	0.19
1 237 854	NATWEST MARKETS PLC ZCP 290721	EUR	1 239 920.95	0.23
5 206 309	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	5 298 978.16	0.98
1 237 854	QATAR NAT.BK LDN ZCP 110621	EUR	1 238 915.22	0.23
11 031 463	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	11 166 881.99	2.05
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 403 547.22</b>	<b>1.37</b>
931 238	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	937 257.90	0.17
5 109 055	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	5 234 224.44	0.97
618 927	HONEYWELL INTL ZCP 08-04-21	EUR	619 000.17	0.11
412 618	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	415 952.60	0.08
195 994	PFIZER INC 0.25 17-22 06/03A	EUR	197 112.11	0.04
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>733 650.44</b>	<b>0.14</b>
730 912	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	733 650.44	0.14

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>68 717 070.41</b>	<b>12.67</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>12 356 961.77</b>	<b>2.27</b>
12 330 094	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	12 356 961.77	2.27
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>5 462 051.35</b>	<b>1.01</b>
5 453 880	SBB TREASURY OYJ FL.R 21-23 01/02Q	EUR	5 462 051.35	1.01
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>206 323.36</b>	<b>0.04</b>
206 309	LMA OIS FL.R 12-04-21	EUR	206 323.36	0.04
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>21 936 454.99</b>	<b>4.04</b>
350 725	BANK OF CHINA FL.R 18-21 17/04Q	EUR	350 684.24	0.06
825 236	BARCLAYS BANK P FL.R -21 13/08Q	EUR	826 837.71	0.15
3 717 223	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	3 725 274.52	0.69
4 412 618	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	4 419 283.30	0.81
12 614 069	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	12 614 375.22	2.33
<b>NORWAY/NORWEGEN</b>			<b>306 006.73</b>	<b>0.06</b>
305 337	SPAREBANK 1 FL.R 18-21 27/09Q	EUR	306 006.73	0.06
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>413 564.81</b>	<b>0.08</b>
412 618	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	413 564.81	0.08
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>6 379 648.44</b>	<b>1.18</b>
476 574	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	476 340.92	0.09
5 482 763	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	5 489 447.49	1.01
412 618	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	413 860.03	0.08
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>9 004 681.16</b>	<b>1.66</b>
7 618 927	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	7 641 128.18	1.41
119 659	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	119 651.32	0.02
206 309	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 19-22 28/03Q	EUR	207 251.85	0.04
1 031 545	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	1 036 649.81	0.19
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>11 907 502.69</b>	<b>2.19</b>
5 495 142	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q	EUR	5 510 488.98	1.01
1 031 545	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-21 22/07Q	EUR	1 033 594.49	0.19
1 237 854	NATIONWIDE BUILDING FL.R 14-21 23/07Q	EUR	1 240 240.48	0.23
2 844 870	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	2 848 145.03	0.52
1 270 864	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	1 275 033.71	0.24
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>743 875.11</b>	<b>0.14</b>
412 618	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	413 873.09	0.08
330 094	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	330 002.02	0.06
<b>STRUCTURED PRODUCTS/Undefined</b>			<b>5 292 950.96</b>	<b>0.98</b>
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>5 292 950.96</b>	<b>0.98</b>
5 253 760	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	5 292 950.96	0.98

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Preis %	Betrag % des Nettovermögens	EUR
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>					
Banque Fédérative Crédit Mutuel	01/04/2021	EUR	(0.580)	1 650 472.47	0.30
				1 650 472.47	0.30

  

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeitsdatum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
						EUR	EUR
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(612 600.02)</b>	<b>(0.11)</b>
EUR	90 392.74	Goldman Sachs	14/04/2021	USD	106 250.00	12.34	0.00
EUR	7 432 510.92	Goldman Sachs	17/05/2021	GBP	6 728 347.40	(460 079.56)	(0.09)
EUR	4 302 107.90	Goldman Sachs	20/05/2021	USD	5 081 125.00	(16 859.97)	0.00
EUR	2 378 505.20	Goldman Sachs	28/06/2021	GBP	2 140 687.50	(130 719.27)	(0.02)
EUR	298 602.20	Nomura	30/06/2021	CHF	330 094.49	23.91	0.00
EUR	746 143.53	UBS	16/09/2021	CHF	825 236.24	280.08	0.00
EUR	4 321 009.02	Goldman Sachs	14/10/2021	USD	5 106 250.00	(5 257.55)	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Emerging Local Currency Bond Fundamental

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 192 424 267.28)	(2)	185 831 450.14
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 871 532.44
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 152 584.33
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		146 515.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 738 815.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	78 428.57
		<b>192 819 325.69</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		92.55
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		2 532 212.38
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		7 883.97
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	80 128.62
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	34 646.83
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		117.11
		<b>2 655 081.46</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>190 164 244.23</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>138 962 002.47</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	47 396.62
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 548 428.90
Bank interest/Bankzinsen		3 324.83
Other income/Sonstige Erträge		(404 645.57)
		<b>4 194 504.78</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	428 409.21
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	47 235.31
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 861.84
Bank interest on time deposits/Sonstige Aufwendungen		21 952.16
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	134 876.89
		<b>635 335.41</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>3 559 169.37</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	765 426.86
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(981 323.15)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	273 973.23
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>3 617 246.31</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(3 603 784.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	30 966.37
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>44 428.30</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(165 570.61)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	51 323 384.07
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>190 164 244.23</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	154 499.7220	59 002.8270	(43 109.2290)	170 393.3200
P - USD - Distribution	0.0000	10 570.0000	0.0000	10 570.0000
P - CHF - Capitalisation	146 331.2870	12 014.0000	(10 000.0000)	148 345.2870
P - CHF - Distribution	35 107.2990	10.0000	(9 747.2990)	25 370.0000
P - EUR - Capitalisation	338 716.8980	65 028.1620	(13 100.7420)	390 644.3180
P - EUR - Distribution	37 787.5470	17 431.0000	(2 201.0000)	53 017.5470
R - USD - Capitalisation	78 989.2460	267.1820	(3 451.7230)	75 804.7050
R - EUR - Capitalisation	130 388.0770	6 709.3290	(542.2150)	136 555.1910
N - USD - Capitalisation	1 204 835.0970	98 336.2250	(660 826.8650)	642 344.4570
N - CHF - Capitalisation	404 885.5310	0.0000	(5 713.7380)	399 171.7930
N - EUR - Capitalisation	1 049 319.2530	496 441.4710	(403 199.2030)	1 142 561.5210
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	1 699 932.8340	0.0000	1 699 932.8340
I - CHF - Capitalisation	1 922 478.9030	588 350.3740	(1 189 495.0000)	1 321 334.2770
I - EUR - Capitalisation	700 612.9230	0.0000	0.0000	700 612.9230
S - USD - Capitalisation	813 844.0800	0.0000	(671 618.0000)	142 226.0800
S - CHF - Capitalisation	659 739.2520	0.0000	0.0000	659 739.2520
S - EUR - Capitalisation	128 936.6200	0.0000	0.0000	128 936.6200
M - USD - Capitalisation	257 512.0230	92 678.0580	(14 470.5500)	335 719.5310
M - USD - Distribution	0.0000	80 600.0000	0.0000	80 600.0000
M X2 - USD - Capitalisation	4 245 171.3050	4 334 299.0000	(112 039.0000)	8 467 431.3050
M X2 - USD - Distribution	96 628.5940	101 655.0000	0.0000	198 283.5940
M - CHF - Capitalisation	69 427.9720	75 650.0000	(13 236.4450)	131 841.5270
M - EUR - Capitalisation	56 943.9380	35 362.0900	(1.2700)	92 304.7580
M - EUR - Distribution	3 371.0000	230 132.1830	0.0000	233 503.1830

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 648 838.54	1 482 952.07	2 500 294.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6767	9.5984	9.5135
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 532.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1327	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 350 491.61	1 289 882.39	1 864 200.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1037	8.8148	9.4827
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	155 828.38	216 259.61	349 678.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.1422	6.1600	6.8845
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 630 009.59	3 991 069.63	11 086 247.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8522	11.7829	12.5620
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	422 359.96	310 285.30	343 765.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	7.9664	8.2113	9.1050
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	666 224.67	691 874.38	983 406.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.7887	8.7591	8.7645
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 468 307.04	1 400 430.34	1 301 973.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7525	10.7405	11.5599
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 800 430.22	12 609 309.13	18 483 300.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5869	10.4656	10.3028
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 853 598.06	3 771 872.72	10 368 597.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6540	9.3159	9.9538
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 782 283.05	13 450 702.56	19 149 445.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9378	12.8185	13.5734

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 405 694.06	0.00	17 502 901.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2390	0.0000	9.9258
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 774 483.46	17 931 787.30	18 056 705.78
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6679	9.3274	9.9621
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 076 835.93	8 991 311.47	11 363 842.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.9556	12.8335	13.5839
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 543 831.84	8 703 665.37	7 791 931.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8548	10.6945	10.4578
<b>S - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 886 313.78	6 622 930.22	6 880 514.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4379	10.0387	10.6540
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 716 790.17	1 695 265.84	1 783 118.09
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.3150	13.1481	13.8294
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 412 360.82	2 589 255.75	5 030 791.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1643	10.0549	9.9123
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	786 428.54	0.00	218 070.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.7572	0.0000	9.9123
<b>M X2 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	86 673 315.34	42 904 504.71	33 839 051.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2361	10.1067	9.9256

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X2 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 915 324.52	962 938.54	742 430.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6595	9.9654	9.9255
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 260 721.16	641 096.68	9 810 101.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.5624	9.2340	9.8801
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 149 165.12	702 886.54	6 780 919.19
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4497	12.3435	13.0887
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 886 441.62	28 146.86	1 152 477.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.0789	8.3497	9.2544

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>185 831 450.14</b>	<b>97.72</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>179 175 279.48</b>	<b>94.22</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>179 175 279.48</b>	<b>94.22</b>
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>7 197 626.03</b>	<b>3.78</b>
20 066	BRAZIL -24 01/01U	BRL	2 896 268.05	1.52
3 455	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	640 781.74	0.34
1 234	BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	BRL	228 484.97	0.12
5 403	BRAZIL -DY- 10.00 16-27 01/01S	BRL	1 006 775.86	0.53
7 858	BRAZIL -DY- 10.00 10-23 01/01S	BRL	1 467 514.97	0.77
5 114	BRAZIL -DY- 10.00 14-25 01/01S	BRL	957 800.44	0.50
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>9 068 793.17</b>	<b>4.77</b>
1 040 000 000	CHILE -DY- 5.00 15-35 01/03S	CLP	1 584 133.14	0.83
810 000 000	CHILE -DY- 6.00 13-43 01/01S	CLP	1 377 191.69	0.72
1 525 000 000	CHILE 2.50 20-25 01/03S	CLP	2 198 025.15	1.16
395 000 000	CHILE 4.00 18-23 01/03S	CLP	587 243.60	0.31
1 145 000 000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	1 770 401.07	0.93
1 015 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	1 551 798.52	0.82
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>15 852 638.13</b>	<b>8.33</b>
15 030 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	2 314 642.78	1.22
4 140 000	CHINA 3.25 19-49 22/07S	CNY	648 264.01	0.34
6 200 000	CHINA 2.24 20-23 05/03A	CNY	936 609.87	0.49
240 000	CHINA 2.74 16-26 04/08S	CNY	36 197.87	0.02
7 800 000	CHINA 2.85 20-27 04/06A	CNY	1 168 961.54	0.61
10 960 000	CHINA 3.19 19-24 11/04A	CNY	1 687 472.05	0.89
36 220 000	CHINA 3.29 19-29 23/05S	CNY	5 548 817.85	2.91
11 030 000	CHINA 3.61 18-25 07/06A	CNY	1 730 306.71	0.91
2 540 000	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	401 473.87	0.21
4 300 000	CHINA 3.81 20-21 14/03S	CNY	667 645.02	0.35
670 000	CHINA 3.85 18-28 01/02S	CNY	107 278.61	0.06
700 000	CHINA 4.08 18-48 22/10S	CNY	113 625.88	0.06
2 880 000	CHINA 4.28 17-47 23/10S	CNY	491 342.07	0.26
<b>COLOMBIA/KOLUMBIEN</b>			<b>8 347 972.25</b>	<b>4.39</b>
9 595 000 000	COLOMBIA 4.375 12-23 21/03A	COP	2 670 723.66	1.40
4 871 000 000	COLOMBIA 9.85 07-27 28/06A	COP	1 637 484.47	0.86
2 583 000 000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	685 159.34	0.36
6 123 000 000	COLOMBIA 7.25 19-34 18/10A	COP	1 631 467.44	0.86
1 036 000 000	COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	COP	258 938.09	0.14
852 500 000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	COP	252 606.82	0.13
4 230 500 000	COLOMBIA 7.75 15-30 18/09A	COP	1 211 592.43	0.64
<b>CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>			<b>7 115 060.93</b>	<b>3.74</b>
33 560 000	CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	CZK	1 623 228.72	0.84
20 020 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	833 536.35	0.44
26 000 000	CZECH REPUBLIC 0.45 15-23 25/10A	CZK	1 155 083.67	0.61
10 260 000	CZECH REPUBLIC 1.00 15-26 26/06A	CZK	448 457.22	0.24
8 530 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	381 554.74	0.20
27 390 000	CZECH REPUBLIC 2.40 14-25 17/09A	CZK	1 283 511.50	0.67
6 400 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	303 948.06	0.16
6 490 000	CZECH REPUBLIC 4.20 06-36 04/12A	CZK	371 333.35	0.20
17 030 000	CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	CZK	714 407.32	0.38

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>HUNGARY/UNGARN</b>		<b>7 298 901.41</b>	<b>3.84</b>
138 580 000	HUNGARY FL.R 17-26 22/12A	HUF	468 435.72	0.25
162 340 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	552 427.01	0.29
197 740 000	HUNGARY 1.00 19-25 26/11A	HUF	622 828.38	0.33
290 870 000	HUNGARY 1.75 17-22 26/10A	HUF	956 422.39	0.50
184 500 000	HUNGARY 2.50 18-24 27/06A	HUF	620 526.30	0.33
44 700 000	HUNGARY 3.00 15-24 26/06A	HUF	152 275.75	0.08
225 660 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	772 749.23	0.41
106 450 000	HUNGARY 3.00 18-38 27/10A	HUF	341 537.02	0.18
169 750 000	HUNGARY 3.25 15-31 22/10A	HUF	585 793.64	0.31
302 600 000	HUNGARY 5.50 13-25 24/06A	HUF	1 136 108.81	0.59
163 660 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	597 109.71	0.31
115 500 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	492 687.45	0.26
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>12 711 505.17</b>	<b>6.68</b>
21 870 000	INDIA 5.22 20-25 15/06S	INR	294 980.05	0.16
22 830 000	INDIA 6.79 16-29 26/12S	INR	318 017.33	0.17
28 900 000	INDIA 6.84 16-22 19/12S	INR	411 891.78	0.22
5 960 000	INDIA 6.97 16-26 06/09S	INR	84 924.21	0.04
68 900 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	975 351.83	0.51
41 600 000	INDIA 7.16 13-23 20/05S	INR	598 597.27	0.31
15 240 000	INDIA 7.25 19-26 08/04S	INR	220 071.30	0.12
48 900 000	INDIA 7.35 09-24 22/06S	INR	710 792.61	0.37
25 210 000	INDIA 7.59 15-29 20/03S	INR	369 169.08	0.19
39 100 000	INDIA 7.59 16-26 11/01S	INR	572 199.16	0.30
17 570 000	INDIA 7.62 19-39 15/09S	INR	259 163.04	0.14
44 200 000	INDIA 7.68 15-23 15/12S	INR	645 969.35	0.34
16 170 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	237 495.03	0.12
17 100 000	INDIA 7.73 15-34 19/12S	INR	254 643.35	0.13
20 700 000	INDIA 8.15 14-26 24/11S	INR	309 885.24	0.16
66 260 000	INDIA 19-24 28/01S	INR	962 913.76	0.51
29 760 000	INDIA 20-50 20/09S	INR	428 042.08	0.23
162 950 000	INDIA 5.77 20-30 03/08S	INR	2 142 545.29	1.13
102 060 000	INDIA 5.79 20-30 11/05S	INR	1 335 129.11	0.70
102 800 000	INDIA 6.19 20-34 16/09S	INR	1 344 345.66	0.71
17 140 000	INDIA 6.45 19-29 07/10S	INR	235 378.64	0.12
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>14 371 578.62</b>	<b>7.56</b>
6 075 000 000	INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	IDR	430 605.52	0.23
3 998 000 000	INDONESIA 20-26 15/04S	IDR	270 817.99	0.14
22 303 000 000	INDONESIA 8.375 13-24 15/03S	IDR	1 655 603.90	0.87
2 720 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	200 250.00	0.11
903 000 000	INDONESIA 8.875 16-31 15/11S	IDR	71 260.82	0.04
16 730 000 000	INDONESIA 5.625 12-23 15/05S	IDR	1 170 345.30	0.62
7 376 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05M	IDR	493 668.84	0.26
17 229 000 000	INDONESIA 6.50 19-25 16/06S	IDR	1 216 877.17	0.64
7 502 000 000	INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	IDR	503 703.01	0.26
9 704 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	697 054.36	0.37
18 227 000 000	INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	IDR	1 275 067.77	0.67
7 501 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	520 323.98	0.27
2 719 000 000	INDONESIA 7.50 19-40 19/04S	IDR	187 917.02	0.10
10 039 000 000	INDONESIA 7.50 19-35 15/06S	IDR	706 925.14	0.37
4 430 000 000	INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	IDR	332 349.05	0.17
10 340 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	767 174.43	0.40
10 777 000 000	INDONESIA 8.25 18-29 27/09S	IDR	811 832.52	0.43
10 381 000 000	INDONESIA 8.375 10-26 15/09S	IDR	791 928.96	0.42
8 010 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	603 085.31	0.32
11 222 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	877 000.07	0.46

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
6 630 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	520 914.75	0.27
3 276 000 000	INDONESIA 9.50 10-31 15/07S	IDR	266 872.71	0.14
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>172 202.77</b>	<b>0.09</b>
8 080 000	PHILIPPINES 4.875 12-22 02/08S	PHP	172 202.77	0.09
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>7 797 608.56</b>	<b>4.10</b>
927 000	MALAYSIA 3.80 16-23 17/08S	MYR	231 764.77	0.12
1 851 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	443 296.41	0.23
2 718 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	689 575.57	0.36
2 934 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09A	MYR	745 982.50	0.39
3 154 000	MALAYSIA 4.059 17-24 30/09S	MYR	801 161.63	0.42
2 549 000	MALAYSIA 3.422 20-27 30/09S	MYR	629 452.76	0.33
1 040 000	MALAYSIA 3.757 19-40 22/05S	MYR	235 803.08	0.12
3 324 000	MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	MYR	836 856.80	0.45
1 073 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	273 684.47	0.14
1 487 000	MALAYSIA 3.948 17-22 14/04S	MYR	366 010.76	0.19
823 000	MALAYSIA 4.065 20-50 15/06S	MYR	188 505.29	0.10
419 000	MALAYSIA 4.094 18-23 30/11S	MYR	105 994.52	0.06
3 079 000	MALAYSIA 4.13 19-29 09/07S	MYR	780 213.33	0.41
2 996 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	762 205.08	0.40
1 291 000	MALAYSIA 4.258 17-27 26/07S	MYR	332 791.23	0.18
1 457 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	374 310.36	0.20
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>13 828 888.34</b>	<b>7.27</b>
214 830	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	1 179 518.98	0.62
22 590	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	137 955.58	0.07
335 390	MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	1 627 452.49	0.86
250 120	MEXICO 6.75 19-23 09/03S	MXN	1 259 107.00	0.66
210 240	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	1 095 737.65	0.58
137 880	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	678 795.75	0.36
153 810	MEXICO 8.00 17-47 07/11S	MXN	770 188.11	0.41
231 390	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	1 239 974.55	0.65
297 620	MEXICO M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	1 552 122.98	0.82
342 590	MEXICO 10.00 05-24 05/12S	MXN	1 914 804.99	1.00
221 130	MEXICO 6.50 11-22 09/06S	MXN	1 103 244.18	0.58
77 710	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	405 012.23	0.21
168 080	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	864 973.85	0.45
	<b>PERU/PERU</b>		<b>8 799 550.79</b>	<b>4.63</b>
1 562 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	375 965.82	0.20
5 388 000	PERU 5.40 19-34 12/08S	PEN	1 395 492.36	0.73
636 000	PERU 5.70 14-24 08/12S	PEN	192 582.51	0.10
3 593 000	PERU 5.94 18-29 12/02S	PEN	1 083 696.22	0.57
3 267 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	941 729.01	0.50
4 342 000	PERU 6.35 16-28 12/08S	PEN	1 347 114.10	0.71
4 094 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	1 172 231.72	0.62
2 145 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	661 143.03	0.35
4 688 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	1 629 596.02	0.85
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>10 781 152.31</b>	<b>5.67</b>
50 410 000	PHILIPPINES 2.375 20-23 10/09S	PHP	1 032 071.25	0.54
8 890 000	PHILIPPINES 2.8750 20-30 09/07S	PHP	164 780.30	0.09
12 120 000	PHILIPPINES 3.50 16-23 21/04S	PHP	255 023.71	0.13
27 765 000	PHILIPPINES 3.50 16-26 20/09Q	PHP	570 056.36	0.30
39 460 000	PHILIPPINES 3.625 13-33 21/03S	PHP	732 025.25	0.38
56 420 000	PHILIPPINES 3.625 15-25 09/09S	PHP	1 189 495.21	0.63
17 150 000	PHILIPPINES 4.125 14-24 20/08S	PHP	366 243.75	0.19
51 400 000	PHILIPPINES 4.625 17-22 04/12Q	PHP	1 099 576.04	0.58

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
16 580 000	PHILIPPINES 4.625 15-40 09/09S	PHP	323 333.23	0.17
4 830 000	PHILIPPINES 5.25 17-37 15/05S	PHP	100 931.62	0.05
6 820 000	PHILIPPINES 5.75 18-25 12/04S	PHP	154 746.50	0.08
30 100 000	PHILIPPINES 6.125 12-37 24/10Q	PHP	688 994.72	0.36
15 940 000	PHILIPPINES 6.25 19-26 14/02S	PHP	370 927.32	0.20
18 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	466 336.54	0.25
34 760 000	PHILIPPINES 6.25 18-28 22/03S	PHP	813 094.80	0.43
11 310 000	PHILIPPINES 6.75 19-39 24/01S	PHP	276 222.32	0.15
13 740 000	PHILIPPINES 6.875 19-29 10/01S	PHP	333 973.50	0.18
54 495 000	PHILIPPINES 8.00 11-31 19/07S	PHP	1 452 312.05	0.76
8 680 000	PHILIPPINES 8.125 10-35 16/12S	PHP	234 369.54	0.12
5 660 000	PHILIPPINES 8.75 10-30 27/05S	PHP	156 638.30	0.08
	<b>POLAND/POLEN</b>		<b>9 866 998.17</b>	<b>5.19</b>
1 765 000	POLAND 2.25 16-22 25/04A	PLN	457 921.08	0.24
7 462 000	POLAND 2.25 18-24 25/10A	PLN	2 007 906.37	1.06
7 197 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	1 975 182.94	1.04
906 000	POLAND 2.50 16-27 25/07A	PLN	249 392.50	0.13
2 866 000	POLAND 2.75 19-29 25/10A	PLN	803 733.71	0.42
4 055 000	POLAND 2.75 13-28 25/04A	PLN	1 132 251.52	0.60
3 655 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	1 028 134.20	0.54
7 957 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	2 212 475.85	1.16
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>7 638 021.09</b>	<b>4.02</b>
2 470 000	ROMANIA 4.85 18-26 22/04A	RON	652 001.85	0.34
1 670 000	ROMANIA 4.98 18-29 12/02A	RON	456 936.76	0.24
4 340 000	ROMANIA 3.25 16-24 29/04A	RON	1 065 716.60	0.56
965 000	ROMANIA 3.40 17-22 08/03A	RON	233 578.56	0.12
955 000	ROMANIA 3.50 14-22 19/12A	RON	233 618.26	0.12
2 505 000	ROMANIA 3.65 16-31 24/09A	RON	614 949.31	0.32
870 000	ROMANIA 4.15 20-28 26/01A	RON	225 133.63	0.12
2 605 000	ROMANIA 4.25 18-23 28/06A	RON	649 544.20	0.34
4 310 000	ROMANIA 4.40 19-23 25/09A	RON	1 082 223.96	0.58
2 655 000	ROMANIA 4.55 19-24 17/06A	RON	676 264.67	0.36
1 820 000	ROMANIA 4.75 14-25 24/02A	RON	471 032.24	0.25
2 120 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	597 424.98	0.31
2 650 000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	679 596.07	0.36
	<b>RUSSIA/RUSSLAND</b>		<b>14 878 644.30</b>	<b>7.82</b>
160 651 000	RUSSIA 6.50 18-22 28/02S	RUB	2 154 262.70	1.12
101 620 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RUB	1 379 798.05	0.73
32 400 000	RUSSIA 7.00 13-23 25/01S	RUB	439 580.23	0.23
71 749 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RUB	961 592.03	0.51
59 034 000	RUSSIA 7.10 17-24 16/10S	RUB	804 245.91	0.42
41 900 000	RUSSIA 7.25 18-34 21/02S	RUB	564 560.71	0.30
14 391 000	RUSSIA 7.40 17-22 07/12S	RUB	196 198.74	0.10
91 252 000	RUSSIA 7.65 19-30 10/04S	RUB	1 267 247.90	0.67
75 695 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	RUB	1 057 391.90	0.56
64 001 000	RUSSIA 7.70 19-39 16/03S	RUB	900 143.23	0.47
63 222 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S	RUB	879 274.88	0.46
57 928 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S	RUB	812 704.36	0.43
50 197 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S	RUB	711 679.77	0.37
34 760 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S	RUB	512 154.56	0.27
77 474 000	RUSSIA 6.00 19-27 06/10S	RUB	985 265.49	0.52
92 106 000	RUSSIA 7.15 19-25 12/11S	RUB	1 252 543.84	0.66
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>6 837 519.23</b>	<b>3.60</b>
23 470 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	1 809 852.34	0.95
6 160 000	SOUTH AFRICA 6.25 06-36 31/03S	ZAR	274 622.64	0.14

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
5 336 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	295 587.85	0.16
428 000	SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S	ZAR	30 250.78	0.02
16 990 000	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	1 050 169.96	0.55
10 378 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	608 489.16	0.32
18 608 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	987 210.15	0.52
7 520 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	399 890.50	0.21
6 913 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	397 900.27	0.21
17 743 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	983 545.58	0.52
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>13 628 753.14</b>	<b>7.17</b>
41 543 000	THAILAND 1.45 19-24 17/12S	THB	1 361 399.74	0.72
31 028 000	THAILAND 3.30 18-38 17/06S	THB	1 099 368.45	0.58
24 466 000	THAILAND 2.40 18-23 17/08S	THB	820 565.59	0.43
12 920 000	THAILAND 1.6 19-35 17/06S	THB	376 658.06	0.20
28 062 000	THAILAND 1.60 19-29 17/12S	THB	887 382.69	0.47
28 046 000	THAILAND 2.00 17-22 17/12S	THB	921 164.63	0.48
17 051 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	572 269.36	0.30
20 656 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	668 427.70	0.35
20 992 000	THAILAND 3.40 15-36 17/06S	THB	754 297.47	0.40
47 851 000	THAILAND 3.625 10-23 16/06S	THB	1 635 423.57	0.86
25 794 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	953 399.24	0.50
23 407 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	877 323.72	0.46
27 368 000	THAILAND 3.85 10-25 12/12S	THB	989 613.07	0.52
43 007 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	1 711 459.85	0.90
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>2 981 865.07</b>	<b>1.57</b>
2 244 000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	190 810.68	0.10
4 841 000	TURKEY 10.70 17-22 17/08S	TRY	532 901.90	0.29
3 191 000	TURKEY 11.00 17-22 02/03S	TRY	363 481.01	0.19
3 599 000	TURKEY 11.00 17-27 24/02S	TRY	318 052.24	0.17
2 280 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	194 501.30	0.10
685 000	TURKEY 10.40 14-24 20/03S	TRY	67 665.48	0.04
1 765 000	TURKEY 10.60 16-26 11/02S	TRY	160 824.70	0.08
3 818 000	TURKEY 12.4 18-28 21/03S	TRY	350 871.76	0.18
3 399 000	TURKEY 7.10 13-23 08/03A	TRY	337 026.07	0.18
5 032 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	465 729.93	0.24
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>4 534 975.02</b>	<b>2.38</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>4 534 975.02</b>	<b>2.38</b>
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>3 805 507.42</b>	<b>2.00</b>
81 500 000	INDIA 6.68 17-31 17/09S	INR	1 127 330.84	0.60
67 200 000	INDIA 6.79 17-27 15/05S	INR	947 975.89	0.50
14 300 000	INDIA 7.61 16-30 09/05S	INR	210 002.63	0.11
22 100 000	INDIA 7.88 15-30 19/03S	INR	328 940.88	0.17
16 840 000	INDIA 8.17 14-44 01/12S	INR	263 627.70	0.14
32 500 000	INDIA 8.25 14-33 10/11S	INR	500 755.65	0.26
28 500 000	INDIA 8.83 13-23 25/11S	INR	426 873.83	0.22
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>729 467.60</b>	<b>0.38</b>
2 963 000	MALAYSIA 3.151 19-23 15/05S	MYR	729 467.60	0.38
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>2 121 195.64</b>	<b>1.12</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>2 121 195.64</b>	<b>1.12</b>
	<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>		<b>2 121 195.64</b>	<b>1.12</b>
14 025	BRAZIL 0.00 -23 01/07U	BRL	2 121 195.64	1.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	USD
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>78 428.57</b>	<b>0.04</b>
USD	1 817 752.03	Morgan Stanley	02/04/2021	TRY	15 072 000.00	(3 367.59)	0.00
PLN	527 000.00	Morgan Stanley	06/04/2021	USD	133 557.53	(2.55)	0.00
RON	472 000.00	Morgan Stanley	06/04/2021	USD	112 780.73	(56.62)	0.00
USD	1 685 448.06	Citibank	07/04/2021	ZAR	25 000 000.00	(6 345.40)	0.00
ZAR	25 000 000.00	Standard Chartered Bank PCL	07/04/2021	USD	1 652 607.49	39 181.63	0.02
USD	1 653 339.88	unknown	07/04/2021	RUB	125 000 000.00	(889.21)	0.00
MXN	35 000 000.00	Citibank	07/04/2021	USD	1 667 095.59	42 568.97	0.02
USD	1 703 014.10	Goldman Sachs	07/04/2021	MXN	35 000 000.00	(6 653.93)	0.00
ZAR	25 000 000.00	Citibank	07/05/2021	USD	1 678 536.61	6 680.59	0.00
MXN	35 000 000.00	Goldman Sachs	07/05/2021	USD	1 697 461.28	6 744.22	0.00
RUB	125 000 000.00	unknown	07/05/2021	USD	1 647 186.26	568.46	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Asia Value Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 3 412 395 813.20)	(2)	3 433 349 794.49
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		38 790 861.72
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		33 616 013.47
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		675 377.95
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		43 238 506.29
		<b>3 549 670 553.92</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		10 840.23
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		81 189 817.11
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 421 241.39
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 384 392.89
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	545 490.79
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	30 948 498.47
		<b>115 500 280.88</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>3 434 170 273.04</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>2 893 018 448.66</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	1 943.68
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	90 063 912.51
Bank interest/Bankzinsen		867.47
Other income/Sonstige Erträge		1 030.94
		<b>90 067 754.60</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	7 478 078.19
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	446 268.61
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		8 377.34
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	2 561 263.24
		<b>10 493 987.38</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>79 573 767.22</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	4 035 464.93
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	828 179.79
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	8 674 217.55
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(9 427 425.79)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>83 684 203.70</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	42 936 260.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(16 651 513.46)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>109 968 951.13</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(33 486 625.81)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	464 669 499.06
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>3 434 170 273.04</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	447 504.7790	107 055.3020	(62 387.6210)	492 172.4600
P - USD - Distribution	198 944.2920	41 920.5400	(25 869.0560)	214 995.7760
P - USD - Distribution 3 (See/siehe Anmerkung 1)	8 140.3410	73 887.7090	(5 462.1180)	76 565.9320
P - CHF - Hedged - Capitalisation	382 663.9040	187 524.8630	(34 520.3010)	535 668.4660
P - EUR - Hedged - Capitalisation	297 761.0600	107 803.9240	(28 239.5550)	377 325.4290
P - EUR - Hedged - Distribution	43 018.8910	7 328.9210	(33.6910)	50 314.1210
P - JPY - Hedged - Capitalisation	2 300.0000	1 420.3700	0.0000	3 720.3700
P - SGD - Hedged - Capitalisation	8 321.4500	936.6900	0.0000	9 258.1400
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/siehe Anmerkung 1)	13 213.1280	6 710.4960	(3 489.0580)	16 434.5660
N - USD - Capitalisation	5 093 088.8330	1 579 575.8520	(1 015 604.0700)	5 657 060.6150
N - USD - Distribution	535 590.4780	195 453.0250	(84 169.0960)	646 874.4070
N - CHF - Hedged - Capitalisation	5 016 421.8820	774 422.3890	(43 750.0000)	5 747 094.2710
N - CHF - Hedged - Distribution	420 000.0000	14 000.0000	0.0000	434 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	322 310.4990	416 013.4550	(120 012.2400)	618 311.7140
N - EUR - Hedged - Distribution	88 152.4490	15 042.6680	(467.5270)	102 727.5900
N - GBP - Hedged - Capitalisation	49 288.9510	16 780.0000	(3 600.0000)	62 468.9510
N - GBP - Hedged - Distribution	7 970.6380	0.0000	0.0000	7 970.6380
N - JPY - Hedged - Capitalisation	245 531.0020	27 155.9940	(37 328.2520)	235 358.7440
N - AUD - Hedged - Capitalisation	65 563.9210	12 363.3840	0.0000	77 927.3050
N - AUD - Hedged - Distribution	29 072.7790	75 357.2760	0.0000	104 430.0550
N - SGD - Hedged - Capitalisation	37 337.9980	13 051.0980	(6 430.0000)	43 959.0960
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)	227 547.0000	88 721.5210	(21 848.0000)	294 420.5210
I - USD - Capitalisation	371 251.7530	231 253.1560	(10 259.2780)	592 245.6310
I - USD - Distribution	180 689.5390	0.0000	0.0000	180 689.5390
I X1 - USD - Capitalisation	220 050.0000	5 586.0000	(5 503.0000)	220 133.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 750 120.3320	612 608.2380	(1 229 463.2460)	3 133 265.3240
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	1 055 666.5360	73 070.4240	(110.0000)	1 128 626.9600
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	262 382.0000	655 544.0000	(13 300.0000)	904 626.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	549 894.7790	215 727.8070	(104 887.4960)	660 735.0900
I - EUR - Hedged - Distribution	203 334.2410	311 833.0240	(4 228.3710)	510 938.8940
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	4 048 898.7540	0.0000	0.0000	4 048 898.7540
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)	524 643.6580	0.0000	0.0000	524 643.6580
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	20 000.0000	53 345.0000	0.0000	73 345.0000
I - JPY - Hedged - Distribution	50 000.0000	0.0000	0.0000	50 000.0000
S - USD - Capitalisation	152 312.5310	210 082.3100	0.0000	362 394.8410
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 061 074.8870	77 236.0000	(40 648.0000)	1 097 662.8870
M - USD - Capitalisation	1 045 354.6990	171 759.1600	(66 046.1980)	1 151 067.6610
M - USD - Distribution	332 005.7470	103 724.8390	(33 819.2460)	401 911.3400
M X1 - USD - Capitalisation	23 158.6120	0.0000	(6 300.0000)	16 858.6120
M X1 - USD - Distribution	34 767.3110	7 442.0000	(1 649.1070)	40 560.2040
M - CHF - Hedged - Capitalisation	7 503 325.7650	1 024 039.1900	(398 828.1650)	8 128 536.7900
M - CHF - Hedged - Distribution	348 877.7810	151 748.7070	0.0000	500 626.4880
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	53 553.7460	0.0000	(3 402.0000)	50 151.7460
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	30 711.8070	159 407.0000	0.0000	190 118.8070
M - EUR - Hedged - Capitalisation	609 722.5520	148 476.1350	(46 120.0150)	712 078.6720
M - EUR - Hedged - Distribution	159 191.1280	43 265.3890	(4 170.2130)	198 286.3040
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	174 448.8700	42 929.4520	(18 291.7060)	199 086.6160
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	82 069.7370	25 402.0000	(8 455.6070)	99 016.1300
M - GBP - Hedged - Capitalisation	6 214.6140	4 375.0460	0.0000	10 589.6600
M - GBP - Hedged - Distribution	59 539.7490	31 953.7430	(5 448.6800)	86 044.8120
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	132 451.8800	74 186.2480	(11 588.1020)	195 050.0260

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	79 897 596.26	69 866 981.58	44 619 597.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	162.3366	156.1257	151.1885
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 081 369.32	27 073 739.17	5 185 855.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	135.2648	136.0870	138.2064
<b>P - USD - Distribution 3 (See/siehe Anmerkung1)</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 486 938.20	1 094 407.78	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	136.9661	134.4425	0.0000
<b>P X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	26 674 420.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	151.3663
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 247 379.00	4 320 758.13	1 821 584.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6628	11.2913	11.2128
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	50 335 654.69	38 405 423.46	28 767 061.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	133.4012	128.9807	127.7297
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 852 497.01	5 052 937.65	806 785.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	116.3192	117.4586	122.3515

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	45 711 030	27 254 291	26 952 379
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 287	11 850	11 718
<b>P - SGD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	978 420.65	846 654.66	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	105.6822	101.7436	0.0000
<b>P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/siehe Anmerkung 1)</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 678 602.41	1 325 797.02	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	102.1385	100.3394	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	952 847 471.43	822 644 655.99	420 046 132.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	168.4351	161.5218	155.4607
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	92 887 501.43	77 578 270.48	64 024 438.49
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	143.5943	144.8462	147.0524
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	68 414 116.30	57 646 364.70	53 712 454.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9041	11.4915	11.3456
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 506 248.81	4 420 174.36	4 605 406.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3831	10.5242	10.9653
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	84 768 308.56	42 599 628.46	28 034 228.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	137.0964	132.1695	130.4610
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 908 157.18	11 211 001.30	12 038 012.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	125.6542	127.1774	130.4608

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 779 225.53	5 899 434.81	6 564 544.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	124.5295	119.6908	117.0856
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	880 757.96	853 132.19	3 908 501.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.5003	107.0344	110.7524
<b>N - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 924 235 045	2 933 600 490	3 336 605 707
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12 425	11 948	11 747
<b>N - AUD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>AUD</b>	<b>AUD</b>	<b>AUD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 954 270.72	6 434 611.41	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	102.0730	98.1426	0.0000
<b>N - AUD - Hedged - Distribution</b>	<b>AUD</b>	<b>AUD</b>	<b>AUD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 334 451.50	2 853 276.77	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	98.9605	98.1426	0.0000
<b>N - SGD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 667 588.18	3 805 754.93	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	106.1803	101.9271	0.0000
<b>N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 540 794.94	22 431 273.28	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	100.3354	98.5786	0.0000
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	99 899 525.03	60 040 104.29	42 595 819.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	168.6792	161.7234	155.5908
<b>I - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 819 161.86	29 064 311.29	28 113 640.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	159.4955	160.8522	155.5909

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	37 202 182.14	35 630 790.25	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	168.9987	161.9213	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	37 352 552.09	43 148 170.19	44 277 498.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9213	11.5058	11.3552
<b>I X1 - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	115 229 742.20	106 468 038.59	110 970 041.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	102.0973	100.8539	105.1456
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 791 779.94	3 020 254.47	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9295	11.5109	0.0000
<b>I - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	90 917 388.63	72 931 866.73	71 638 111.71
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	137.6004	132.6288	130.5268
<b>I - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	68 043 876.84	26 968 019.07	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	133.1742	132.6290	0.0000
<b>I X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	402 373 388.49	396 829 416.05	292 322 083.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	99.3785	98.0092	101.9586
<b>I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/siehe Anmerkung 1)</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	59 811 775.31	58 993 539.86	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	114.0046	112.4450	0.0000
<b>I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 095 530.95	2 652 763.53	2 609 416.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	137.6444	132.6382	130.4708

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - JPY - Hedged - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	538 706 830	517 938 619	509 035 006
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 774	10 359	10 181
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	61 315 494.02	24 640 025.02	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	169.1953	161.7728	0.0000
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	154 493 636.92	143 552 800.80	140 542 745.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	140.7478	135.2900	132.4156
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	190 494 284.97	166 131 050.70	131 897 323.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	165.4936	158.9231	153.3879
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 256 870.17	45 986 774.80	39 061 090.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	137.4852	138.5120	140.6489
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 802 492.68	3 691 119.03	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	166.2351	159.3843	0.0000
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 666 565.67	4 826 806.96	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	139.7075	138.8318	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	95 630 860.89	85 335 236.09	78 295 387.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7648	11.3730	11.2601
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 063 407.63	3 572 502.52	2 550 820.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1141	10.2400	10.6736

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	593 189.59	611 352.09	396 571.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8279	11.4157	11.2662
<b>M X1 - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 201 252.60	350 594.94	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5783	11.4156	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 228 676.57	79 546 717.25	81 673 603.52
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	135.1377	130.4638	128.8105
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 945 385.12	18 624 822.70	21 498 796.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	115.7185	116.9966	121.8723
<b>M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	27 048 824.99	22 845 091.63	7 774 012.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	135.8646	130.9558	128.8804
<b>M X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 250 458.85	10 157 654.30	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	123.7219	123.7686	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 304 840.76	737 032.16	1 390 734.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	123.2184	118.5966	116.3405
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 076 988.44	6 339 982.03	13 917 224.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	105.4914	106.4832	110.1817
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 665 633.61	14 865 670.90	38 574.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.0773	112.2345	110.2120

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>3 433 349 794.49</b>	<b>99.98</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>3 377 299 967.49</b>	<b>98.35</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>2 852 585 478.69</b>	<b>83.07</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>109 089 523.00</b>	<b>3.18</b>
17 200 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	18 036 522.00	0.53
2 600 000	COMMONW BK AUSTRALIA 3.743 19-39 12/09S	USD	2 693 119.00	0.08
4 700 000	COMMONWEALTH BK AUS 3.305 21-41 11/03S	USD	4 530 424.00	0.13
3 000 000	FYBER N.V. 3.00 19-34 12/09S	USD	3 098 580.00	0.09
8 600 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 2.332 20-30 21/08S	USD	8 120 421.00	0.24
10 600 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 2.648 21-41 14/01S	USD	9 375 488.00	0.27
24 250 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	26 638 625.00	0.78
33 000 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	34 746 030.00	1.01
1 700 000	TRANSURBAN FINANCE 4.50 18-28 19/04S	USD	1 850 314.00	0.05
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>8 834 926.25</b>	<b>0.26</b>
6 250 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	6 839 656.25	0.20
2 000 000	TENGIZCHEVROIL FIN 3.25 20-30 15/08S	USD	1 995 270.00	0.06
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>357 271 714.83</b>	<b>10.41</b>
34 590 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	35 097 954.15	1.01
1 500 000	CHAMPION PATH HOLDINGS 4.85 21-28 27/01S	USD	1 566 262.50	0.05
11 290 000	CHINA CINDA 2020 3.00 21-31 20/01S	USD	11 195 784.95	0.33
4 600 000	CHINA GREAT WALL INT 2.375 20-30 18/08S	USD	4 312 845.00	0.13
9 600 000	CHINALCO CAP HLDG LTD FL.R 19-XX 11/03S	USD	10 027 296.00	0.29
21 757 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	22 580 502.45	0.66
8 000 000	FORTUNE STAR BVI 5.05 21-27 27/01S	USD	8 009 680.00	0.23
5 600 000	FORTUNE STAR BVI 5.95 20-25 19/10S	USD	5 872 356.00	0.17
4 000 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	USD	3 916 740.00	0.11
2 465 000	GREENLAND GLB INVEST 5.60 19-22	USD	2 220 102.25	0.06
5 500 000	GREENLAND GLB INVEST 5.875 14-24 03/07S	USD	4 644 172.50	0.14
899 000	GREENLAND GLB INVEST 5.90 18-23 12/02S	USD	780 759.03	0.02
2 265 000	GREENLAND GLB INVEST 6.125 20-23 22/04S	USD	1 952 452.65	0.06
6 000 000	GREENLAND GLB INVEST 6.25 20-22 16/12S	USD	5 779 800.00	0.17
9 500 000	GREENLAND GLB INVEST 6.75 19-22 25/06S	USD	8 889 862.50	0.26
18 700 000	GREENLAND GLB INVEST 6.75 19-23 26/09S	USD	15 931 745.50	0.46
3 000 000	GREENLAND GLB INVEST 6.75 20-24 03/03S	USD	2 545 395.00	0.07
8 300 000	GREENLAND GLB INVEST 7.25 20-25 22/01S	USD	6 951 416.00	0.20
2 000 000	HUARONG FIN 2017 4.25 17-27 07/11S	USD	2 138 810.00	0.06
18 600 000	HUARONG FIN 2017 4.75 17-27 27/04S	USD	20 324 127.00	0.59
1 500 000	HUARONG FINANCE 2017 4.95 17-47 07/11S	USD	1 583 250.00	0.05
2 000 000	HUARONG FINANCE 2019 3.875 19-29 13/11S	USD	2 028 620.00	0.06
1 000 000	HUARONG FINANCE 2019 4.50 19-29 29/05S	USD	1 058 265.00	0.03
10 600 000	JGSH PHILIPPINE 4.1250 20-30 09/07S	USD	11 349 314.00	0.33
3 600 000	JMH CO LTD 2.8750 21-36 09/04S	USD	3 542 778.00	0.10
11 950 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	11 866 170.75	0.35
2 000 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 18-28 05/09S	USD	2 198 180.00	0.06
6 900 000	NAN FUNG TREASURY III 5.00 20-XX 10/03S	USD	6 939 951.00	0.20
3 000 000	NEW METRO GLOBAL 4.80 20-24 15/12S	USD	3 037 650.00	0.09
1 500 000	NEW METRO GLOBAL 6.8 20-23 05/08S	USD	1 578 060.00	0.05
8 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.80 20-49 31/12S	USD	7 782 200.00	0.23
17 700 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	18 596 682.00	0.54
13 000 000	NWD MTN LTD 4.125 19-29 18/07S	USD	13 315 510.00	0.39
2 000 000	NWD MTN LTD 4.5000 20-30 19/05S	USD	2 101 200.00	0.06
4 100 000	OCEAN LAUREL COMPANY 2.375 20-25 20/10S	USD	4 053 362.50	0.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
15 250 000	PANTHER VENTURES LIM1 3.8 20-49 31/12S	USD	15 126 475.00	0.44
1 000 000	RKPF OVERSEAS 6.7 19-24 30/09S	USD	1 064 415.00	0.03
17 000 000	SCENERY JOURNEY LTD 11.50 20-22 24/10S	USD	15 622 405.00	0.45
9 000 000	SINO OCEAN 4.75 20-30 14/01S	USD	9 117 495.00	0.27
5 000 000	STUDIO CITY FINANCE 5.0 21-29 15/01S	USD	5 037 050.00	0.15
5 000 000	SUNNY EXPRESS ENTER 3.125 20-30 23/04S	USD	5 058 275.00	0.15
3 000 000	TRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 954 280.00	0.09
3 850 000	VIGOROUS CHAMPION INT 2.95 21-31 25/02S	USD	3 802 183.00	0.11
2 100 000	WANDA PROPERTIES 6.875 20-23 23/07S	USD	2 058 220.50	0.06
8 800 000	WANDA PROPERTIES 6.95 19-22 05/12S	USD	8 789 176.00	0.26
23 280 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	22 872 483.60	0.67
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>11 365 195.50</b>	<b>0.33</b>
2 000 000	FIRST QUANTUM MINERALS 7.25 17-23 01/04S	USD	2 045 000.00	0.06
7 700 000	MEGLOCAL CANADA ULC 5.875 20-30 18/05S	USD	9 320 195.50	0.27
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>428 205 732.80</b>	<b>12.48</b>
10 170 000	AGILE GROUP HLDGS LTD 6.05 20-25 13/10S	USD	10 525 034.70	0.31
8 500 000	ALDAR SUKUK NO 2 LTD 3.875 19-29 22/10S	USD	9 152 077.50	0.27
690 000	ALIBABA GROUP 2.1250 21-31 09/02S	USD	657 952.95	0.02
1 300 000	ALIBABA GROUP 2.7000 21-41 09/02S	USD	1 176 974.50	0.03
8 000 000	ALIBABA GROUP 3.1500 21-51 09/02S	USD	7 440 000.00	0.22
2 800 000	ALIBABA GROUP 3.25 21-61 09/02S	USD	2 587 270.00	0.08
7 000 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 6.90 20-23 13/01S	USD	2 624 650.00	0.08
9 500 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.6 19-24 08/04S	USD	3 536 992.50	0.10
4 000 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 9.0 18-21 31/07S	USD	1 540 000.00	0.04
11 400 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.05 20-25 13/01S	USD	4 246 671.00	0.12
3 200 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.125 19-22 22/07S	USD	3 229 584.00	0.09
6 350 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	6 411 753.75	0.19
3 800 000	CHINA SCE GROUP HOLD 5.95 21-24 29/09S	USD	3 768 897.00	0.11
3 000 000	CHINA SCE GROUP HOLD 7.25 19-23 19/04S	USD	3 090 555.00	0.09
10 800 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	10 999 422.00	0.32
10 000 000	DP WORLD CRESCENT 3.875 19-29 18/07S	USD	10 506 450.00	0.31
10 000 000	DP WORLD CRESCENT 4.848 18-28 26/09S	USD	11 188 950.00	0.33
3 000 000	EMAAR SUKUK LTD 3.875 19-29 17/09S	USD	2 999 160.00	0.09
5 750 000	ENN ENERGY HOLDINGS 2.625 20-30 17/09S	USD	5 514 106.25	0.16
13 300 000	FOXCONN (FAR EAST) 2.5 20-30 28/10S	USD	12 846 204.00	0.37
500 000	ICD SUKUK CO LTD 5.00 17-27 01/02S	USD	553 455.00	0.02
3 300 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	3 341 415.00	0.10
3 000 000	KAISA GROUP HOLDINGS 8.50 17-22 30/06S	USD	3 060 240.00	0.09
9 000 000	KAISA GROUP HOLDINGS 10.50 20-25 15/01	USD	8 775 315.00	0.26
5 000 000	KAISA GROUP HOLDINGS 10.875 19-23 23/07S	USD	5 210 200.00	0.15
4 550 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.25 19-22 09/04S	USD	4 703 471.50	0.14
4 700 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.25 20-25 16/04	USD	4 632 226.00	0.13
6 900 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.50 19-23 30/01S	USD	7 146 123.00	0.21
13 300 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.95 19-22 22/10S	USD	14 008 158.50	0.40
9 100 000	KAISA GROUP HOLDINGS 9.375 17-24 30/06S	USD	8 763 118.00	0.26
3 750 000	LOGAN GROUP CO LTD 4.85 20-26 14/12S	USD	3 800 287.50	0.11
1 770 000	LOGAN GROUP CO LTD 5.25 20-25 19/10S	USD	1 841 746.95	0.05
31 200 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.85 20-32 13/01S	USD	32 244 888.00	0.93
1 500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	1 575 240.00	0.05
11 400 000	LONGFOR GROUP HLDG 4.50 18-28 16/01S	USD	12 390 432.00	0.36
5 000 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	5 560 225.00	0.16
1 960 000	MEITUAN DIANPING 3.05 20-30 28/10S	USD	1 910 843.20	0.06
3 000 000	MGM CHINA HOLDINGS 4.750 21-27 01/02S	USD	3 048 210.00	0.09
8 500 000	MONGOLIAN MINING COR 9.25 19-24 25/04S	USD	8 008 827.50	0.23
12 300 000	NAGACORP LTD 7.9500 20-24 06/07S	USD	12 897 103.50	0.37
7 500 000	ORYX FUNDING LTD 5.8 21-31 03/02S	USD	7 773 937.50	0.23

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
1 300 000	POWERLONG REAL ESTATE 5.95 20-25 30/04S	USD	1 363 388.00	0.04
800 000	POWERLONG REAL ESTATE 6.25 20-24 10/08S	USD	840 332.00	0.02
1 650 000	QIIB TIER 1 SUKUK 4.875 19-XX 31/12S	USD	1 723 268.25	0.05
3 300 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.75 19-22 25/10S	USD	3 311 814.00	0.10
2 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 10.5 19-22 01/03S	USD	2 045 090.00	0.06
1 200 000	RONSHINE CHINA HLDG 6.75 20-24 05/08S	USD	1 106 940.00	0.03
2 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 7.35 20-23 15/12S	USD	1 902 800.00	0.06
1 500 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.10 19-23 09/06S	USD	1 465 470.00	0.04
8 000 000	SANDS CHINA LTD 5.4 18-28 09/08S	USD	9 170 000.00	0.27
2 200 000	SHIMAO GROUP 3.45 21-31 11/01S	USD	2 099 515.00	0.06
2 400 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.6 19-26 15/07S	USD	2 598 804.00	0.08
3 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 8.35 18-23 19/04S	USD	3 132 555.00	0.09
4 500 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 5.95 21-24 26/04S	USD	4 557 645.00	0.13
6 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.5 21-26 01/26S	USD	5 962 890.00	0.17
10 700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	10 906 242.50	0.32
2 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S	USD	2 054 650.00	0.06
3 300 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.0000 20-25 09/07S	USD	3 391 360.50	0.10
4 700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.5 19-24 01/02S	USD	4 947 525.50	0.14
10 500 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.95 17-22 08/08S	USD	10 863 037.50	0.32
1 500 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.95 19-23 11/10S	USD	1 586 752.50	0.05
13 950 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	12 863 225.25	0.37
2 250 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.29 20-60 03/06S	USD	2 064 262.50	0.06
1 200 000	TIMES CHINA HLDG 6.2 20-26 22/03S	USD	1 222 416.00	0.04
1 000 000	TIMES CHINA HLDG 6.75 19-23 16/07S	USD	1 041 725.00	0.03
500 000	TIMES CHINA HLDG 6.75 20-25 08/07S	USD	526 232.50	0.02
2 000 000	WYNN MACAU LTD 5.625 20-28 26/08S	USD	2 080 620.00	0.06
1 300 000	YUZHOU PROPERTIES CO 6.35 21-27 13/01S	USD	1 097 492.50	0.03
3 400 000	YUZHOU PROPERTIES CO 6.00 16-23 25/10S	USD	2 998 035.00	0.09
12 600 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.30 19-25 27/05S	USD	11 022 039.00	0.32
11 900 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.375 19-24 30/10S	USD	10 730 646.50	0.31
6 000 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.50 19-23 04/02S	USD	5 710 590.00	0.17
4 200 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.625 19-22 23/01S	USD	4 157 265.00	0.12
2 000 000	ZHENRO PROP GRP 7.875 20-24 14/04S	USD	2 021 840.00	0.06
6 200 000	ZHENRO PROP GRP 9.15 19-23 06/05S	USD	6 495 647.00	0.19
6 800 000	ZHENRO PROP GRP 6.63 21-26 07/01S	USD	6 317 846.00	0.18
11 100 000	ZHENRO PROP GRP 6.70 21-26 04/08S	USD	10 289 922.00	0.30
3 900 000	ZHENRO PROP GRP 7.35 20-25 05/02S	USD	3 864 822.00	0.11
2 400 000	ZHENRO PROP GRP 8.30 20-23 15/09S	USD	2 476 644.00	0.07
900 000	ZHONGSHENG GROUP 3.0 21-26 13/01S	USD	906 214.50	0.03
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>1 830 528.00</b>	<b>0.05</b>
1 600 000	METRO 4.70 20-50 07/05S	USD	1 830 528.00	0.05
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>79 030 914.00</b>	<b>2.30</b>
8 000 000	CHINA EVERGRANDE 10.00 19-23 11/04S	USD	7 373 560.00	0.21
10 500 000	CHINA EVERGRANDE 9.50 17-24 29/03S	USD	9 003 277.50	0.26
11 300 000	CHINA EVERGRANDE 11.50 20-23 22/01S	USD	10 673 358.50	0.31
3 000 000	CHINA EVERGRANDE 9.50 19-22 11/04S	USD	2 888 670.00	0.08
14 000 000	CHINA EVERGRANDE 12.00 20-24 22/01S	USD	13 040 300.00	0.38
15 700 000	CHINA EVERGRANDE 7.50 17-23 28/06S	USD	13 603 108.00	0.41
10 000 000	CHINA EVERGRANDE 8.25 17-22 23/02S	USD	9 574 800.00	0.28
16 000 000	CHINA EVERGRANDE 8.75 17-25 28/06S	USD	12 873 840.00	0.37
	<b>EGYPT/ÄGYPTEN</b>		<b>52 758 480.46</b>	<b>1.54</b>
11 000 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.994 19-29 21/09S	USD	11 520 795.00	0.34
8 000 000	EGYPT 6.375 19-31 11/04A	EUR	9 676 479.96	0.28
8 000 000	EGYPT 7.053 19-32 15/01S	USD	7 909 080.00	0.23
4 950 000	EGYPT 8.1500 19-59 20/11S	USD	4 734 922.50	0.14
7 800 000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	7 318 818.00	0.21

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
9 400 000	EGYPT 7.5 21-60 16/02S	USD	8 523 685.00	0.25
3 000 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	3 074 700.00	0.09
	<b>GHANA/GHANA</b>		<b>3 878 120.00</b>	<b>0.11</b>
4 000 000	GHANA 6.375 20-27 11/02S	USD	3 878 120.00	0.11
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>115 697 887.40</b>	<b>3.37</b>
3 420 000	AIRPORT AUTHORITY 2.10 20-49 31/12S	USD	3 429 387.90	0.10
4 320 000	AIRPORT AUTHORITY 2.40 20-49 31/12S	USD	4 290 516.00	0.12
11 500 000	CMB INTL LEASING 2.75 20-30 12/08S	USD	11 062 367.50	0.32
4 300 000	CMB INTL LEASING 2.8750 21-31 04/02S	USD	4 179 901.00	0.12
29 000 000	CNAC HK FINBRIDGE 5.125 18-28 14/03S	USD	30 814 675.00	0.91
15 000 000	CNAC HK FINBRIDGE 3.00 20-30 22/09S	USD	13 688 775.00	0.40
6 000 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	6 462 450.00	0.19
5 000 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	5 600 275.00	0.16
10 100 000	COUNTRY GARDEN 5.125 20-27 14/01S	USD	10 741 602.50	0.31
14 000 000	COUNTRY GARDEN 5.625 20-30 14/01S	USD	15 236 410.00	0.44
5 000 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	5 547 850.00	0.16
1 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.50 19-29 12/11S	USD	1 018 910.00	0.03
1 000 000	WESTWOOD GRP HO 3.8000 21-31 20/01S	USD	987 380.00	0.03
2 500 000	YANLORD LAND (HK) CO 6.8 19-24 27/08S	USD	2 637 387.50	0.08
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>283 780 956.10</b>	<b>8.26</b>
21 000 000	ADANI ELECTRICTY MUMB 3.949 20-30 12/02S	USD	21 181 335.00	0.62
25 090 000	ADANI TRANSMISS 4.2500 19-36 21/05S	USD	25 980 318.65	0.76
24 251 581	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	25 059 037.65	0.73
8 800 000	EXPORT-IMPORT B 2.2500 21-31 13/01S	USD	8 031 100.00	0.23
36 618 000	FUTURE RETAIL LTD 5.6 20-25 22/01S	USD	30 259 650.48	0.87
427 000	GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	USD	439 750.22	0.01
1 000 000	GMR HYDERABAD INTL 4.25 17-27 27/10S	USD	956 920.00	0.03
20 700 000	GMR HYDERABAD INTL 4.75 21-26 02/02S	USD	20 794 081.50	0.61
18 000 000	INDIABULLS HOUSING 6.375 19-22 28/05S	USD	17 364 240.00	0.51
4 300 000	INDIAN RAILWAY FINAN 2.8 21-31 10/02S	USD	4 106 930.00	0.12
17 800 000	POWER FINANCE 5.2500 18-28 10/08S	USD	19 942 141.00	0.58
2 000 000	POWER FINANCE 6.1500 18-28 06/12S	USD	2 370 150.00	0.07
2 000 000	POWER FINANCE 3.75 17-27 06/12S	USD	2 085 540.00	0.06
12 000 000	POWER FINANCE 3.90 19-29 16/09S	USD	12 229 680.00	0.36
7 000 000	POWER FINANCE 3.95 20-30 23/04S	USD	7 170 065.00	0.21
14 200 000	POWER FINANCE 4.50 19-29 18/06S	USD	15 066 626.00	0.44
1 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.875 15-45 10/02S	USD	1 798 710.00	0.05
26 290 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	27 646 301.10	0.80
20 100 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	21 349 315.50	0.62
5 000 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.10 20-23 16/07S	USD	5 100 150.00	0.15
14 800 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 21-24 13/03S	USD	14 848 914.00	0.43
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>171 909 037.13</b>	<b>5.01</b>
18 675 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	21 223 110.38	0.62
13 000 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.80 20-50 15/05S	USD	14 857 050.00	0.43
17 000 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.53 18-28 15/11S	USD	20 517 725.00	0.60
2 500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.757 18-48 15/11S	USD	3 113 487.50	0.09
5 850 000	JPAFA COMFEED INDONES 5.375 21-26 23/03S	USD	5 987 855.25	0.17
5 000 000	PERTAMINA 2.30 21-31 09/02S	USD	4 644 500.00	0.14
10 000 000	PERTAMINA 4.70 19-49 30/07S	USD	10 372 600.00	0.30
2 250 000	PERTAMINA 5.625 13-43 20/05S	USD	2 547 067.50	0.07
300 000	PERTAMINA 6.00 12-42 03/05S	USD	354 856.50	0.01
30 000 000	PERTAMINA 6.45 14-44 30/05S	USD	37 375 950.00	1.10
8 400 000	PERTAMINA 4.15 20-60 25/02S	USD	7 942 116.00	0.23
32 900 000	PERTAMINA 4.175 20-50 21/01S	USD	32 008 739.00	0.93
9 000 000	PERUSAHAAN LISTRIK 6.15 18-48 21/05S	USD	10 963 980.00	0.32

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>17 571 721.70</b>	<b>0.51</b>
16 514 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	17 571 721.70	0.51
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>16 445 880.00</b>	<b>0.48</b>
2 000 000	ISRAEL 3.80 20-60 13/05S	USD	2 150 440.00	0.06
12 000 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.50 20-27 30/06S	USD	13 187 760.00	0.39
1 000 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.75 20-30 30/06S	USD	1 107 680.00	0.03
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>49 105 149.50</b>	<b>1.43</b>
7 200 000	ASAHI MUTUAL LIFE INS FL.R 21-XX 27/01S	USD	7 090 236.00	0.21
11 500 000	NIPPON LIFE INSURANCE 2.75 21-51 21/01S	USD	10 967 607.50	0.32
28 400 000	NISSAN MOTOR CO 4.8100 20-30 17/09S	USD	31 047 306.00	0.90
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>6 346 427.75</b>	<b>0.18</b>
2 150 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.16 21-34 31/03S	USD	2 089 251.75	0.06
4 400 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.94 21-40 30/09S	USD	4 257 176.00	0.12
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>51 307 083.34</b>	<b>1.49</b>
12 008 000	AC ENERGY FINANCE 5.1 20-XX 25/05S	USD	12 618 666.84	0.37
4 200 000	NWD MTN LTD 3.7500 21-31 14/01S	USD	4 143 237.00	0.12
1 300 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	1 283 561.50	0.04
2 000 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	2 013 020.00	0.06
4 250 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.25 18-23 19/03A	USD	4 373 590.00	0.13
25 600 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	26 875 008.00	0.77
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>10 640 754.00</b>	<b>0.31</b>
10 800 000	SD INTERNATIONAL 6.9965 19-25 12/03S	USD	10 640 754.00	0.31
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>93 179 913.60</b>	<b>2.71</b>
4 300 000	CLEAN REN POWER MAUR 4.25 21-27 25/03S	USD	4 340 506.00	0.13
4 900 000	CLIFFTON LTD 6.25 21-25 25/10S	USD	4 881 919.00	0.14
3 700 000	INDIA GREEN POWER HO4.0 21-27 22/02S	USD	3 709 083.50	0.11
33 000 000	LODHA DEVELOPERS INT 14.0 20-23 12/03S	USD	33 189 090.00	0.97
5 000 000	NETWORK I2I LTD 3.9750 21-XX 03/03S	USD	5 017 250.00	0.15
40 588 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	42 042 065.10	1.21
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>88 596 944.65</b>	<b>2.58</b>
20 000 000	PEMEX 6.875 17-26 04/02S	USD	21 444 200.00	0.62
8 340 000	PEMEX 6.95 20-60 28/01S	USD	7 176 570.00	0.21
10 500 000	PEMEX 7.69 20-50 23/01S	USD	9 783 900.00	0.28
10 000 000	PEMEX 5.95 20-31 28/01S	USD	9 569 600.00	0.28
3 000 000	PEMEX 6.49 20-27 23/01S	USD	3 142 620.00	0.09
5 000 000	PEMEX 6.84 20-30 23/01S	USD	5 086 175.00	0.15
5 800 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	6 396 037.00	0.19
5 850 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	6 325 780.50	0.18
10 415 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	11 510 762.15	0.34
7 000 000	TRUST F/1401 6.95 14-44 30/01S	USD	8 161 300.00	0.24
	<b>MONGOLIA/MONGOLEI</b>		<b>4 876 425.00</b>	<b>0.14</b>
5 000 000	MONGOLIAN MORTGAGE 8.85 21-24 08/02S	USD	4 876 425.00	0.14
	<b>MOROCCO/MAROKKO</b>		<b>7 891 340.00</b>	<b>0.23</b>
4 000 000	MOROCCO 2.375 20-27 15/12S	USD	3 880 760.00	0.11
4 500 000	MOROCCO 4.0 20-50 15/12S	USD	4 010 580.00	0.12
	<b>NIGERIA/NIGERIA</b>		<b>43 582 034.50</b>	<b>1.27</b>
13 000 000	AFRICA FINANCE CORP 3.125 20-25 16/06S	USD	13 260 325.00	0.39
14 700 000	AFRICA FINANCE CORP 3.75 19-29 30/10S	USD	15 258 747.00	0.44
5 000 000	AFRICA FINANCE CORP 4.375 19-26 17/04S	USD	5 425 275.00	0.16
8 750 000	NIGERIA 8.747 18-31 21/01S	USD	9 637 687.50	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>OMAN/OMAN</b>		<b>3 144 645.00</b>	<b>0.09</b>
3 000 000	OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S	USD	3 144 645.00	0.09
	<b>PAKISTAN/PAKISTAN</b>		<b>16 753 120.00</b>	<b>0.49</b>
6 000 000	ISLAMIC REP OF 6.0000 21-26 08/04S	USD	6 040 110.00	0.18
11 000 000	ISLAMIC REP OF 7.3750 21-31 08/04S	USD	10 713 010.00	0.31
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>62 344 708.00</b>	<b>1.82</b>
8 200 000	DEV BANK PHILIPPINES 2.375 21-31 11/03S	USD	7 948 916.00	0.23
4 000 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	3 685 840.00	0.11
10 500 000	INTERNATIONAL CONTAIN 4.75 20-30 17/06S	USD	11 688 862.50	0.34
15 700 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	16 475 423.00	0.48
21 100 000	MEGAWORLD CORPORATION 4.125 20-27 30/07S	USD	22 545 666.50	0.66
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>2 205 900.00</b>	<b>0.06</b>
2 000 000	HUARONG FINANCE 4.875 16-26 22/11S	USD	2 205 900.00	0.06
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>162 814 744.78</b>	<b>4.74</b>
4 594 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	4 748 840.77	0.14
29 384 000	APL REALTY HLDG 5.95 17-24 02/06S	USD	23 449 166.60	0.68
5 000 000	CONTINUUM ENERG 4.5000 21-27 09/02S	USD	5 108 800.00	0.15
18 370 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	19 167 258.00	0.56
7 100 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	7 374 947.50	0.21
22 800 000	LLPL CAPITAL 6.875 19-39 04/02S	USD	26 719 890.00	0.78
9 979 000	LMIRT CAPITAL 7.25 19-24 19/06S	USD	10 256 316.41	0.30
3 750 000	LMIRT CAPITAL 7.50 21-26 09/02S	USD	3 823 481.25	0.11
1 700 000	MEDCO BELL 6.375 20-27 30/01S	USD	1 717 255.00	0.05
14 050 000	MEDCO OAK TREE 7.3750 19-26 14/05S	USD	15 004 486.75	0.44
4 000 000	TBLA INTL 7.00 18-23 23/01S	USD	3 451 860.00	0.10
9 500 000	THETA CAPITAL 6.75 16-26 31/10S	USD	9 178 662.50	0.27
28 000 000	THETA CAPITAL 8.125 20-25 22/01S	USD	28 693 980.00	0.83
4 000 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	4 119 800.00	0.12
	<b>SRI LANKA/SRI LANKA</b>		<b>23 957 287.40</b>	<b>0.70</b>
6 500 000	SRI LANKA 5.75 18-23 18/04S	USD	4 464 362.50	0.13
4 000 000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	2 463 540.00	0.07
2 400 000	SRI LANKA 6.75 18-28 18/04S	USD	1 477 776.00	0.04
12 000 000	SRI LANKA 6.85 15-25 03/11S	USD	7 599 780.00	0.22
13 200 000	SRILANKAN AIRLINES LTD 7.00 19-24 25/06S	USD	7 951 828.90	0.24
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>96 158 965.31</b>	<b>2.80</b>
8 000 000	GC TREASURY CENT COMP 2.98 21-31 18/03S	USD	7 910 200.00	0.23
36 500 000	GC TREASURY CENT COMP 4.3 21-51 18/03S	USD	37 268 507.50	1.09
14 343 000	PTT TREASURY 3.70 20-70 06/07S	USD	13 413 143.31	0.39
5 000 000	PTTEP TSY CENTER 3.903 19-59 06/12S	USD	5 010 125.00	0.15
4 000 000	THAIOIL TSY CENTER 5.375 18-48 20/11S	USD	4 577 960.00	0.13
18 500 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	16 635 477.50	0.48
13 100 000	THAIOIL TSY CENTR 3.50 19-49 17/10S	USD	11 343 552.00	0.33
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>85 798 025.00</b>	<b>2.50</b>
3 000 000	BRASKEM NETHERLANDS 5.875 19-50 31/01S	USD	3 028 650.00	0.09
7 200 000	GREENKO DUTCH BV 3.85 21-26 29/03S	USD	7 245 072.00	0.21
4 000 000	IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	USD	4 333 860.00	0.13
5 500 000	IHS NETHERLANDS HOLD 7.1250 19-25 18/03S	USD	5 774 312.50	0.17
20 600 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	19 816 582.00	0.58
1 000 000	MDGH GMTN BV 3.70 19-49 07/11S	USD	1 027 275.00	0.03
28 100 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	29 350 028.50	0.85
14 500 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	15 222 245.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>TOGO/TOGO</b>		<b>42 535 918.08</b>	<b>1.24</b>
11 700 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	14 214 900.33	0.41
26 550 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	28 321 017.75	0.83
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>58 220 163.75</b>	<b>1.70</b>
2 000 000	AKBANK T.A.S. 6.8 20-26 06/02S	USD	2 000 160.00	0.06
18 000 000	TURKEY 5.875 21-31 26/06S	USD	16 322 130.00	0.48
12 000 000	TURKEY 5.95 20-31 15/01S	USD	10 924 440.00	0.32
10 750 000	TURKEY 6.375 20-25 14/10S	USD	10 680 393.75	0.31
4 000 000	TURKIYE IS BANKASI AS FL.R 20-30 22/01S	USD	3 847 140.00	0.11
15 000 000	TURKIYE VAKIFLAR BANK 6.50 20-26 08/01S	USD	14 445 900.00	0.42
	<b>UKRAINE/UKRAINE</b>		<b>6 979 140.00</b>	<b>0.20</b>
7 000 000	UKRAINE 7.253 20-33 15/03S	USD	6 979 140.00	0.20
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>88 700 039.50</b>	<b>2.58</b>
5 000 000	ABU DHABI OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	5 657 775.00	0.16
10 000 000	ABU DHABI 3.875 20-50 16/04S	USD	10 864 150.00	0.32
20 890 000	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	23 948 296.00	0.69
5 000 000	DP WORLD CRESCENT 4.70 19-49 30/09S	USD	5 226 700.00	0.15
10 000 000	DP WORLD LTD 6.85 07-37 02/07S	USD	12 986 650.00	0.38
9 500 000	DP WORLD PLC 5.625 18-48 25/09S	USD	11 164 305.00	0.33
3 000 000	EMIRATES SEMCORP 4.45 17-35 01/08S	USD	3 420 000.00	0.10
8 400 000	UNITED ARAB EMIRATES 2.7 20-70 02/09S	USD	7 096 992.00	0.21
9 300 000	UNITED ARAB EMIRATES 3.90 20-50 09/09S	USD	8 335 171.50	0.24
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>97 297 929.09</b>	<b>2.83</b>
11 200 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 21-49 31/12S	USD	11 038 608.00	0.32
7 250 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	USD	7 223 972.50	0.21
9 600 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 3.933 19-31 02/08S	USD	10 125 024.00	0.29
39 660 000	VEDANTA RESOURC 13.8750 20-24 21/01	USD	42 949 202.09	1.25
27 100 000	VEDANTA RESOURC 8.9500 21-25 11/03S	USD	25 961 122.50	0.76
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>87 904 517.50</b>	<b>2.56</b>
4 900 000	GENTING NY LLC 3.3000 21-26 15/02S	USD	4 878 391.00	0.14
30 700 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	32 480 600.00	0.95
37 900 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	USD	37 658 766.50	1.10
8 000 000	RESORTS WORLD/R 4.6250 21-31 06/04S	USD	7 986 760.00	0.23
5 000 000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	4 900 000.00	0.14
	<b>VIRGIN ISLANDS (USA)/ JUNGFERNINSELN, USA</b>		<b>4 573 685.77</b>	<b>0.13</b>
4 271 000	FPC RESOURCES LTD 4.375 20-27 11/09S	USD	4 573 685.77	0.13
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>3 981 960.00</b>	<b>0.12</b>
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>3 981 960.00</b>	<b>0.12</b>
4 000 000	INDIABULLS HOUSING CV 4.50 21-26 04/03S	USD	3 981 960.00	0.12
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>520 732 528.80</b>	<b>15.16</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>148 279 905.42</b>	<b>4.33</b>
24 854 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	28 993 930.77	0.85
28 500 000	MACQUARIE BANK FL.R 21-36 03/03S	USD	27 290 887.50	0.80
4 200 000	MACQUARIE BANK FL.R 6.125 17-XX 08/09S	USD	4 515 651.00	0.13
6 241 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-43 24/11S	USD	6 969 730.37	0.20
8 912 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	9 736 538.24	0.28
13 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	14 560 897.50	0.42
9 922 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	11 074 886.79	0.32
25 300 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	26 276 453.50	0.78
12 500 000	SCENTRE GROUP TRUST 2 FL.R 20-49 24/09S	USD	13 112 875.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
3 125 000	WESTPAC BANKING FL.R 20-35 15/11S	USD	2 972 593.75	0.09
2 600 000	WESTPAC BANKING FL.R 19-34 24/07S	USD	2 775 461.00	0.08
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>31 972 993.51</b>	<b>0.93</b>
10 000 000	CELESTIAL MILES FL.R 19-99 31/01S	USD	10 633 600.00	0.31
567 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	578 932.51	0.02
2 800 000	FRANSHION BRILLIANT FL.R 17-49 01/12S	USD	2 833 908.00	0.08
7 700 000	NWD FINANCE (BVI) LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	8 242 965.50	0.24
9 500 000	SEPCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	9 683 587.50	0.28
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>38 914 860.50</b>	<b>1.13</b>
15 600 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	16 169 400.00	0.47
3 250 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	3 342 040.00	0.10
3 500 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 18-XX 07/03S	USD	3 560 655.00	0.10
4 000 000	ARAB NATIONAL BANK FL.R 20-30 28/10S	USD	4 106 580.00	0.12
1 700 000	BANCO MERCANTILE FL.R 20-XX 14/01Q	USD	1 984 095.50	0.06
3 000 000	GEEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	3 095 505.00	0.09
6 500 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-99 31/12S	USD	6 656 585.00	0.19
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>9 412 615.00</b>	<b>0.27</b>
9 250 000	CDB FINANCIAL L FL.R 20-30 28/09S	USD	9 412 615.00	0.27
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>55 112 830.90</b>	<b>1.60</b>
17 400 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	17 573 739.00	0.51
2 800 000	BANK OF EAST ASIA LTD FL.R 20-30 29/05S	USD	2 927 848.00	0.09
1 500 000	FAR EAST HORIZON LTD FL.R 17-XX 14/06S	USD	1 517 175.00	0.04
3 820 000	KASIKORN BANK PUBLIC FL.R 20-XX 14/04S	USD	4 023 013.90	0.12
7 500 000	KASIKORN BANK PUBLIC FL.R 19-31 02/10S	USD	7 678 575.00	0.22
1 500 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	1 578 900.00	0.05
18 400 000	THE BANK OF EAST ASIA FL.R 20-XX XX/XXS	USD	19 813 580.00	0.57
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>18 738 854.70</b>	<b>0.55</b>
17 212 000	PT ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	13 919 688.64	0.41
5 737 000	PT ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-24 05/02S	USD	4 819 166.06	0.14
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>3 755 740.50</b>	<b>0.11</b>
3 700 000	SOVCOM CAPITAL FL.R 20-XX 06/02Q	USD	3 755 740.50	0.11
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>4 001 080.00</b>	<b>0.12</b>
4 000 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	4 001 080.00	0.12
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>24 365 294.10</b>	<b>0.71</b>
23 940 000	SOFTBANK GROUP FL.R 17-XX 19/07S	USD	24 365 294.10	0.71
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>31 792 800.00</b>	<b>0.93</b>
30 000 000	NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	USD	31 792 800.00	0.93
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>5 472 625.00</b>	<b>0.16</b>
5 000 000	BANCO MERCANTIL NORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	5 472 625.00	0.16
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>7 661 537.84</b>	<b>0.22</b>
7 282 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 17-XX 21/03S	USD	7 661 537.84	0.22
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>13 600 095.30</b>	<b>0.40</b>
13 765 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	13 600 095.30	0.40
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>25 912 092.65</b>	<b>0.75</b>
11 093 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	11 182 298.65	0.33
14 600 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 17-XX 21/03S	USD	14 729 794.00	0.42
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>10 380 600.00</b>	<b>0.30</b>
10 000 000	TONG YANG LIFE INSUR FL.R 20-XX 22/03S	USD	10 380 600.00	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>18 989 266.50</b>	<b>0.55</b>
3 500 000	BRASKEM NETHERLANDS FI FL.R 20-81 23/06S	USD	3 986 902.50	0.12
12 000 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	12 472 260.00	0.36
2 400 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 20-XX 05/05S	USD	2 530 104.00	0.07
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>10 126 987.50</b>	<b>0.29</b>
5 000 000	YAPI VE KREDI BANKASI 7.875 21-31 22/01S	USD	4 878 850.00	0.14
4 700 000	YAPI VE KREDIT BANKASI FL.R 19-XX 15/01S	USD	5 248 137.50	0.15
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>21 398 999.38</b>	<b>0.62</b>
13 150 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 20-XX 09/01S	USD	14 312 525.75	0.42
5 000 000	NBK TIER 1 FWC LTD 3.625 21-99 31/12S	USD	4 958 625.00	0.14
2 115 000	NBK TIER 2 LTD FL.R 15-30 24/11A	USD	2 127 848.63	0.06
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>40 843 350.00</b>	<b>1.19</b>
5 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 14-XX 17/09S	USD	5 435 975.00	0.16
5 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 15-XX 30/03S	USD	5 525 875.00	0.16
30 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-99 31/12S	USD	29 881 500.00	0.87
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>56 049 827.00</b>	<b>1.63</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>36 025 127.00</b>	<b>1.05</b>
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>		<b>13 028 202.00</b>	<b>0.38</b>
13 200 000	JMH COMPANY LIMITED 2.5 21-31 09/04S	USD	13 028 202.00	0.38
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>5 225 450.00</b>	<b>0.15</b>
5 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 21-29 04/12S	USD	5 225 450.00	0.15
	<b>GHANA/GHANA</b>		<b>3 887 500.00</b>	<b>0.11</b>
5 000 000	GHANA 0.00 21-25 07/04U	USD	3 887 500.00	0.11
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>13 883 975.00</b>	<b>0.41</b>
6 900 000	TC ZIRAAT BANKASI AS 5.375 21-26 02/03S	USD	6 419 415.00	0.19
8 000 000	TURKEY 4.75 21-26 26/01S	USD	7 464 560.00	0.22
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>		<b>20 024 700.00</b>	<b>0.58</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>20 024 700.00</b>	<b>0.58</b>
20 000 000	BOUBYAN TIER 1 FL.R 21-49 12/31S	USD	20 024 700.00	0.58

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
						<b>(30 948 498.47)</b>	<b>(0.90)</b>
CHF	352 000 626.10	Caceis Bank	15/04/2021	USD	380 653 522.88	(6 517 943.50)	(0.19)
USD	5 631 866.03	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	5 253 125.65	48 390.21	0.00
USD	488 944.37	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	53 185 194.00	7 561.92	0.00
JPY	3 616 510 685.00	Caceis Bank	15/04/2021	USD	33 336 133.73	(602 945.08)	(0.02)
EUR	1 126 216 185.33	Caceis Bank	15/04/2021	USD	1 347 966 976.45	(23 975 966.91)	(0.69)
USD	624 806.10	Caceis Bank	15/04/2021	SGD	842 331.18	(2 088.18)	0.00
USD	146 439.30	Caceis Bank	15/04/2021	AUD	190 267.89	1 511.86	0.00
USD	1 583 300.04	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	1 141 389.39	8 466.50	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
AUD	18 745 245.30	Caceis Bank	15/04/2021	USD	14 538 734.56	(260 454.32)	(0.01)
GBP	41 930 659.17	Caceis Bank	15/04/2021	USD	58 571 675.55	(717 804.05)	(0.02)
SGD	37 827 950.72	Caceis Bank	15/04/2021	USD	28 203 230.47	(50 264.47)	0.00
USD	29 704 988.14	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	24 972 850.09	346 565.71	0.01
USD	25 497 140.06	JP Morgan	29/04/2021	EUR	21 030 259.99	766 471.84	0.02

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

# Asia Investment Grade Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 304 835 810.37)	(2)	306 073 046.12
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		11 329 756.51
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		7 006 000.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		17 361.30
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 362 648.12
		<b>326 788 812.05</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Bank overdrafts/ <i>Bankkredite</i>		2 011.08
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		19 982 932.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	73 126.82
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	41 295.65
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	2 730 516.08
		<b>22 829 881.63</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>303 958 930.42</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>280 877 784.91</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 694 815.55
Bank interest/Bankzinsen		201.19
		<b>5 695 016.74</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	407 422.16
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	14 394.23
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		1 935.08
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	205 794.33
		<b>629 545.80</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>5 065 470.94</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	2 541 884.26
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	353 131.04
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	1 069 152.91
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(274 902.53)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>8 754 736.62</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(3 979 072.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 383 409.86)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>3 392 253.93</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(651 043.30)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	20 339 934.88
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>303 958 930.42</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	482 014.4850	416 531.2290	(132 771.3930)	765 774.3210
P - USD - Distribution	45 227.0800	9 308.2730	0.0000	54 535.3530
P - CHF - Hedged - Capitalisation	31 274.0000	0.0000	(31 274.0000)	0.0000
P - SGD - Hedged - Capitalisation	1 000.0000	0.0000	0.0000	1 000.0000
N - USD - Capitalisation	8 869 004.1930	1 081 576.3510	(898 733.7640)	9 051 846.7800
N - USD - Distribution	2 121 765.5050	744 259.7380	(136 100.0000)	2 729 925.2430
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	115 000.0000	0.0000	115 000.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	11 083 029.0430	254 039.9260	0.0000	11 337 068.9690
M - USD - Capitalisation	1 500 034.1810	686 770.2180	(658 542.1680)	1 528 262.2310
M - USD - Distribution	70 468.4370	273 864.7020	(11 553.0000)	332 780.1390
M - CHF - Hedged - Capitalisation	208 924.9370	46 527.4130	(10 688.6710)	244 763.6790
M - EUR - Hedged - Capitalisation	364 886.0000	62 482.8340	(3 124.0000)	424 244.8340
M - EUR - Hedged - Distribution	20 250.4990	2 870.2150	0.0000	23 120.7140

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 156 819.74	5 073 191.48	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6517	10.5250	0.0000
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	577 668.64	476 013.05	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5926	10.5250	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	316 046.11	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	10.1057	0.0000
<b>P - SGD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	105 153.51	103 990.13	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	105.1535	103.9901	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	96 960 956.12	93 647 220.46	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7117	10.5589	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	28 529 615.19	22 414 900.79	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4507	10.5643	0.0000
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 175 903.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2253	0.0000	0.0000
<b>I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	119 431 400.16	115 464 789.87	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5346	10.4182	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 344 381.48	15 823 144.88	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6947	10.5485	0.0000
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 536 022.64	743 338.01	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6257	10.5485	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 496 788.97	2 116 012.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2008	10.1281	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 336 702.03	3 697 752.03	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2222	10.1340	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	234 526.03	205 218.55	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1435	10.1340	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>306 073 046.12</b>	<b>100.70</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>296 162 806.12</b>	<b>97.44</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>231 789 618.38</b>	<b>76.26</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>13 886 587.50</b>	<b>4.57</b>
1 000 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	1 048 635.00	0.34
2 300 000	COMMONWEALTH BK AUS 3.305 21-41 11/03S	USD	2 217 016.00	0.73
1 500 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 2.332 20-30 21/08S	USD	1 416 352.50	0.47
4 300 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 2.648 21-41 14/01S	USD	3 803 264.00	1.26
3 000 000	SANTOS FINANCE 5.25 19-29 13/03S	USD	3 295 500.00	1.08
2 000 000	SANTOS FINANCE 4.125 17-27 14/09S	USD	2 105 820.00	0.69
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>2 116 157.50</b>	<b>0.70</b>
1 250 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	1 367 931.25	0.45
750 000	TENGIZCHEVROIL FIN 3.25 20-30 15/08S	USD	748 226.25	0.25
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>50 325 894.65</b>	<b>16.55</b>
2 500 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	2 536 712.50	0.83
3 000 000	CHINA CINDA 202 2.5000 21-28 20/01S	USD	2 949 735.00	0.97
1 270 000	CHINA CINDA 2020 3.00 21-31 20/01S	USD	1 259 401.85	0.41
3 000 000	CHINA GREAT WALL INT 2.375 20-30 18/08S	USD	2 812 725.00	0.93
1 500 000	CHINALCO CAP HLDG LTD FL.R 19-XX 11/03S	USD	1 566 765.00	0.52
5 400 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	5 604 390.00	1.84
2 000 000	HUARONG FIN 2017 4.75 17-27 27/04S	USD	2 185 390.00	0.72
1 500 000	HUARONG FINANCE 2017 4.95 17-47 07/11S	USD	1 583 250.00	0.52
2 160 000	HUARONG FINANCE 2019 3.375 20-30 24/02S	USD	2 101 237.20	0.69
1 000 000	HUARONG FINANCE 2019 3.875 19-29 13/11S	USD	1 014 310.00	0.33
2 000 000	HUARONG FINANCE 2019 4.50 19-29 29/05S	USD	2 116 530.00	0.70
5 510 000	JGSH PHILIPPINE 4.1250 20-30 09/07S	USD	5 899 501.90	1.94
1 750 000	JIC ZHIXIN LIMITED 2.125 20-30 27/08S	USD	1 635 812.50	0.54
1 700 000	JMH CO LTD 2.8750 21-36 09/04S	USD	1 672 978.50	0.55
2 500 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	2 482 462.50	0.82
1 000 000	NAN FUNG TREASURY 5.0 18-28 05/09S	USD	1 099 090.00	0.36
1 700 000	NAN FUNG TREASURY III 5.00 20-XX 10/03S	USD	1 709 843.00	0.56
420 000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 19-99 07/03S	USD	441 277.20	0.15
1 100 000	OCEAN LAUREL COMPANY 2.375 20-25 20/10S	USD	1 087 487.50	0.36
2 300 000	PANTHER VENTURES LIM 3.8 20-49 31/12S	USD	2 281 370.00	0.75
1 500 000	SF HOLDING INVESTMENT 2.875 20-30 20/02S	USD	1 503 750.00	0.49
3 000 000	SINO OCEAN 4.75 20-30 14/01S	USD	3 039 165.00	1.00
600 000	SUNNY EXPRESS ENTER 3.125 20-30 23/04S	USD	606 993.00	0.20
1 150 000	VIGOROUS CHAMPION INT 2.95 21-31 25/02S	USD	1 135 717.00	0.37
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>1 210 415.00</b>	<b>0.40</b>
1 000 000	MEGLOBAL CANADA ULC 5.875 20-30 18/05S	USD	1 210 415.00	0.40
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>24 656 844.95</b>	<b>8.10</b>
2 500 000	ALDAR SUKUK NO 2 LTD 3.875 19-29 22/10S	USD	2 691 787.50	0.89
330 000	ALIBABA GROUP 2.7000 21-41 09/02S	USD	298 770.45	0.10
1 500 000	ALIBABA GROUP 3.1500 21-51 09/02S	USD	1 395 000.00	0.46
700 000	ALIBABA GROUP 3.25 21-61 09/02S	USD	646 817.50	0.21
400 000	CHINA OVERSEAS GRAND 2.45 21-26 09/02S	USD	399 374.00	0.13
500 000	DP WORLD CRESCENT 4.848 18-28 26/09S	USD	559 447.50	0.18
2 250 000	ENN ENERGY HOLDINGS 2.625 20-30 17/09S	USD	2 157 693.75	0.71
2 000 000	FOXCONN (FAR EAST) 2.5 20-30 28/10S	USD	1 931 760.00	0.64
700 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	708 785.00	0.23

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
4 250 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.85 20-32 13/01S	USD	4 392 332.50	1.44
1 500 000	LONGFOR GROUP HLDG 3.95 19-29 16/09S	USD	1 575 240.00	0.52
1 500 000	MAF SUKUK LTD 3.9325 19-30 28/02S	USD	1 601 302.50	0.53
3 000 000	MEITUAN DIANPING 3.05 20-30 28/10S	USD	2 924 760.00	0.95
500 000	NEW ORIENTAL EDUC 2.125 20-25 02/07S	USD	485 902.50	0.16
500 000	SHIMAO GROUP 3.45 21-31 11/01S	USD	477 162.50	0.16
1 850 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	1 705 875.75	0.56
700 000	ZHONGSHENG GROUP 3.0 21-26 13/01S	USD	704 833.50	0.23
	<b>EGYPT/EGYPTEN</b>		<b>523 672.50</b>	<b>0.17</b>
500 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.994 19-29 21/09S	USD	523 672.50	0.17
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>24 525 972.80</b>	<b>8.07</b>
1 800 000	AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	USD	1 764 261.00	0.58
840 000	AIRPORT AUTHORITY 2.10 20-49 31/12S	USD	842 305.80	0.28
1 500 000	AIRPORT AUTHORITY 2.40 20-49 31/12S	USD	1 489 762.50	0.49
3 500 000	CMB INTL LEASING 2.75 20-30 12/08S	USD	3 366 807.50	1.11
2 100 000	CMB INTL LEASING 2.8750 21-31 04/02S	USD	2 041 347.00	0.67
1 000 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	1 077 075.00	0.35
600 000	COUNTRY GARDEN 2.7000 21-26 12/07S	USD	594 312.00	0.20
500 000	COUNTRY GARDEN 6.50 19-24 08/04S	USD	535 572.50	0.18
1 000 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	1 120 055.00	0.37
900 000	COUNTRY GARDEN 5.125 20-27 14/01S	USD	957 172.50	0.31
4 000 000	COUNTRY GARDEN 5.625 20-30 14/01S	USD	4 353 260.00	1.43
1 200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	1 292 592.00	0.43
1 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.975 17-27 09/11S	USD	1 078 870.00	0.35
2 000 000	VANKE REAL ESTATE 3.50 19-29 12/11S	USD	2 037 820.00	0.67
2 000 000	WESTWOOD GRP HO 3.8000 21-31 20/01S	USD	1 974 760.00	0.65
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>19 804 334.89</b>	<b>6.52</b>
6 000 000	ADANI ELECTRICTY MUMB 3.949 20-30 12/02S	USD	6 051 810.00	2.00
3 184 500	ADANI TRANSMISS 4.2500 19-36 21/05S	USD	3 297 501.98	1.09
1 835 048	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 896 145.41	0.62
2 600 000	EXPORT-IMPORT B 2.2500 21-31 13/01S	USD	2 372 825.00	0.78
1 500 000	INDIAN RAILWAY FINAN 2.8 21-31 10/02S	USD	1 432 650.00	0.47
1 500 000	POWER FINANCE 5.2500 18-28 10/08S	USD	1 680 517.50	0.55
3 000 000	POWER FINANCE 3.95 20-30 23/04S	USD	3 072 885.00	1.01
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>19 134 995.88</b>	<b>6.30</b>
500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 4.75 20-25 15/05S	USD	543 790.00	0.18
2 875 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	3 267 279.38	1.08
1 500 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.757 18-48 15/11S	USD	1 868 092.50	0.61
2 500 000	PERTAMINA 2.30 21-31 09/02S	USD	2 322 250.00	0.76
5 000 000	PERTAMINA 6.45 14-44 30/05S	USD	6 229 325.00	2.06
2 100 000	PERTAMINA 4.15 20-60 25/02S	USD	1 985 529.00	0.65
3 000 000	PERTAMINA 4.175 20-50 21/01S	USD	2 918 730.00	0.96
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>3 192 150.00</b>	<b>1.05</b>
3 000 000	GOHL CAPITAL 4.25 17-27 24/01S	USD	3 192 150.00	1.05
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>8 650 655.76</b>	<b>2.85</b>
1 800 000	ASAHI MUTUAL LIFE INS FL.R 21-XX 27/01S	USD	1 772 559.00	0.58
4 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE 2.75 21-51 21/01S	USD	3 814 820.00	1.26
809 000	NISSAN MOTOR CO 4.3450 20-27 17/09S	USD	880 305.26	0.29
1 100 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.175 20-50 09/07S	USD	1 039 461.50	0.34
1 200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.375 20-60 09/07S	USD	1 143 510.00	0.38
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>2 376 149.75</b>	<b>0.78</b>
1 350 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.16 21-34 31/03S	USD	1 311 855.75	0.43
1 100 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.94 21-40 30/09S	USD	1 064 294.00	0.35

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>4 560 648.10</b>	<b>1.50</b>
2 500 000	AC ENERGY FINANCE 5.1 20-XX 25/05S	USD	2 627 137.50	0.86
1 960 000	NWD MTN LTD 3.7500 21-31 14/01S	USD	1 933 510.60	0.64
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>7 271 376.00</b>	<b>2.39</b>
2 100 000	CLIFFTON LTD 6.25 21-25 25/10S	USD	2 092 251.00	0.69
5 000 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	5 179 125.00	1.70
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>3 018 972.50</b>	<b>0.99</b>
1 000 000	PLA ADMINISTRAD 4.9620 19-29 18/07S	USD	1 102 765.00	0.36
750 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	810 997.50	0.27
1 000 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	1 105 210.00	0.36
	<b>NIGERIA/NIGERIA</b>		<b>1 038 010.00</b>	<b>0.34</b>
1 000 000	AFRICA FINANCE CORP 3.75 19-29 30/10S	USD	1 038 010.00	0.34
	<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>		<b>14 353 972.00</b>	<b>4.72</b>
2 500 000	DEV BANK PHILIPPINES 2.375 21-31 11/03S	USD	2 423 450.00	0.80
1 000 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	921 460.00	0.30
2 000 000	INTERNATIONAL CONTAIN 4.75 20-30 17/06S	USD	2 226 450.00	0.73
4 500 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	4 722 255.00	1.55
3 800 000	MEGAWORLD CORPORATION 4.125 20-27 30/07S	USD	4 060 357.00	1.34
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>3 155 595.60</b>	<b>1.04</b>
2 000 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	2 086 800.00	0.69
912 000	LLPL CAPITAL 6.875 19-39 04/02S	USD	1 068 795.60	0.35
	<b>THAILAND/THAÏLAND</b>		<b>5 765 303.00</b>	<b>1.90</b>
1 000 000	PTT TREASURY 3.70 20-70 06/07S	USD	935 170.00	0.31
1 500 000	PTTEP TSY CENTER 3.903 19-59 06/12S	USD	1 503 037.50	0.49
3 700 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	3 327 095.50	1.10
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 569 390.00</b>	<b>0.52</b>
1 000 000	MINEJESA CAP BV 4.625 17-30 10/08S	USD	1 044 485.00	0.35
500 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	524 905.00	0.17
	<b>TOGO/TOGO</b>		<b>1 600 057.50</b>	<b>0.53</b>
1 500 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	1 600 057.50	0.53
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>6 035 970.50</b>	<b>1.99</b>
2 000 000	ABU DHABI 3.875 20-50 16/04S	USD	2 172 830.00	0.72
1 000 000	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	1 146 400.00	0.38
1 200 000	UNITED ARAB EMIRATES 2.7 20-70 02/09S	USD	1 013 856.00	0.33
1 900 000	UNITED ARAB EMIRATES 3.90 20-50 09/09S	USD	1 702 884.50	0.56
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>4 978 411.00</b>	<b>1.64</b>
1 900 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 21-49 31/12S	USD	1 872 621.00	0.62
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.00 21-99 31/12S	USD	996 410.00	0.33
2 000 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 3.933 19-31 02/08S	USD	2 109 380.00	0.69
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>6 967 211.00</b>	<b>2.29</b>
1 200 000	GENTING NY LLC 3.3000 21-26 15/02S	USD	1 194 708.00	0.39
3 800 000	RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	USD	3 775 813.00	1.24
2 000 000	RESORTS WORLD/R 4.6250 21-31 06/04S	USD	1 996 690.00	0.66
	<b>VIRGIN ISLANDS (USA)/ JUNGFERNSSELN, USA</b>		<b>1 070 870.00</b>	<b>0.35</b>
1 000 000	FPC RESOURCES LTD 4.375 20-27 11/09S	USD	1 070 870.00	0.35

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>64 373 187.74</b>	<b>21.18</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>20 682 472.50</b>	<b>6.81</b>
3 000 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	3 499 710.00	1.15
6 100 000	MACQUARIE BANK FL.R 21-36 03/03S	USD	5 841 207.50	1.93
1 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	1 638 780.00	0.54
1 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	1 617 877.50	0.53
2 000 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	2 077 190.00	0.68
3 125 000	SCENTRE GROUP TRUST 2 FL.R 20-49 24/09S	USD	3 278 218.75	1.08
625 000	WESTPAC BANKING FL.R 20-35 15/11S	USD	594 518.75	0.20
2 000 000	WESTPAC BANKING FL.R 19-34 24/07S	USD	2 134 970.00	0.70
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>9 153 612.49</b>	<b>3.02</b>
2 000 000	CELESTIAL MILES FL.R 19-99 31/01S	USD	2 126 720.00	0.70
1 033 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	1 054 739.49	0.35
1 300 000	MINMETALS BOUNTEOUS FL.R 20-XX 03/003S	USD	1 333 553.00	0.44
3 000 000	NWD FINANCE (BVI) LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	3 211 545.00	1.06
1 400 000	SEPCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	1 427 055.00	0.47
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>3 314 303.75</b>	<b>1.09</b>
1 000 000	CHINA RESOURCES LAND FL.R 19-XX 09/06S	USD	1 039 650.00	0.34
1 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	1 031 835.00	0.34
1 250 000	NCB TIER 1 SUKUK LTD 3.50 21-99 31/12S	USD	1 242 818.75	0.41
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>5 084 590.00</b>	<b>1.67</b>
4 000 000	CDB FINANCIAL L FL.R 20-30 28/09S	USD	4 070 320.00	1.34
1 000 000	CHINA CONSTRUCTION BK FL.R 20-30 24/06S	USD	1 014 270.00	0.33
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>6 214 748.00</b>	<b>2.04</b>
3 000 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	3 029 955.00	0.99
2 100 000	BLOSSOM JOY LIMITED FL.R 20-49 31/21S	USD	2 132 193.00	0.70
1 000 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	1 052 600.00	0.35
<b>ISRAEL/ISRAEL</b>			<b>2 000 540.00</b>	<b>0.66</b>
2 000 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	2 000 540.00	0.66
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>7 962 493.00</b>	<b>2.62</b>
1 700 000	ASAHI MUTUAL LIFE INS FL.R 18-XX 05/03S	USD	1 831 733.00	0.60
500 000	DAI-ICHI LIFE HLDG FL.R 16-XX 24/01S	USD	537 890.00	0.18
4 000 000	mitsui SUMITOMO FL.R 19-99 06/03S	USD	4 569 200.00	1.50
1 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 20-50 23/01S	USD	1 023 670.00	0.34
<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>			<b>1 578 180.00</b>	<b>0.52</b>
1 500 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 17-XX 21/03S	USD	1 578 180.00	0.52
<b>PHILIPPINES/PHILIPPINEN</b>			<b>741 015.00</b>	<b>0.24</b>
750 000	PETRON CORP FL.R 18-XX 19/01S	USD	741 015.00	0.24
<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>			<b>2 923 345.00</b>	<b>0.96</b>
2 900 000	PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	USD	2 923 345.00	0.96
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>3 031 955.50</b>	<b>1.00</b>
1 700 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	1 766 903.50	0.58
1 200 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 20-XX 05/05S	USD	1 265 052.00	0.42
<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>			<b>1 685 932.50</b>	<b>0.55</b>
1 700 000	NBK TIER 1 FWC LTD 3.625 21-99 31/12S	USD	1 685 932.50	0.55

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>9 910 240.00</b>	<b>3.26</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>6 906 535.00</b>	<b>2.27</b>
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>4 342 734.00</b>	<b>1.43</b>
4 400 000	JMH COMPANY LIMITED 2.5 21-31 09/04S	USD	4 342 734.00	1.43
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>2 563 801.00</b>	<b>0.84</b>
1 000 000	BLOSSOM JOY LIMITED 2.2 20-30 21/10S	USD	935 350.00	0.31
1 650 000	HUAXIN CEMENT INTER2.25 20-25 19/11S	USD	1 628 451.00	0.53
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>3 003 705.00</b>	<b>0.99</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>3 003 705.00</b>	<b>0.99</b>
3 000 000	BOUBYAN TIER 1 FL.R 21-49 12/31S	USD	3 003 705.00	0.99

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
						<b>(2 730 516.08)</b>	<b>(0.90)</b>
USD	36 088.38	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	33 738.81	227.89	0.00
CHF	2 543 209.87	Caceis Bank	15/04/2021	USD	2 750 528.18	(47 392.94)	(0.02)
USD	1 762 287.85	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 482 015.05	20 010.94	0.01
EUR	126 597 450.13	Caceis Bank	15/04/2021	USD	151 532 446.43	(2 703 218.10)	(0.89)
SGD	106 343.12	Caceis Bank	15/04/2021	USD	79 286.58	(142.08)	0.00
USD	930.46	Caceis Bank	15/04/2021	SGD	1 252.62	(1.79)	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 2 512 245 402.94)	(2)	2 699 090 530.57
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 56 083 090.99)	(2)	65 867 110.69
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		329 908 115.61
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		14 149 633.02
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		921 493.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		3 377 546.27
		<b>3 113 314 429.65</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		26 719 669.16
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		966 131.00
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	1 620 428.99
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	648 115.77
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	50 865 026.00
		<b>80 819 370.92</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>3 032 495 058.73</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>2 759 559 744.30</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	469 761.27
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	5 360 401.75
Bank interest/Bankzinsen		37 708.70
		<b>5 867 871.72</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	7 717 486.26
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 558 524.25
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		429 412.80
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	3 397 326.17
		<b>13 102 749.48</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(7 234 877.76)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	201 163 958.43
Net realised gain on options/Realisierter Nettogewinn aus Optionen	(2)	21 859 566.07
Net realised loss on futures contracts/Realisierter Nettoverlust aus Termingeschäften	(2)	(11 934.28)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(40 446 146.33)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(9 667 273.05)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>165 663 293.08</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	67 519 494.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	2 518 534.50
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(34 896 352.38)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>200 804 969.44</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	72 130 344.99
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>3 032 495 058.73</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	4 472 913.6180	331 993.4320	(380 142.0590)	<b>4 424 764.9910</b>
P - USD - Hedged - Distribution	154 731.7890	132 222.8700	(13 315.9130)	<b>273 638.7460</b>
P - CHF - Hedged - Capitalisation	6 362 033.4290	294 668.3130	(566 168.2740)	<b>6 090 533.4680</b>
P - CHF - Hedged - Distribution	433 535.1050	7 619.0000	(33 587.4200)	<b>407 566.6850</b>
P - EUR - Capitalisation	9 145 670.5450	3 307 894.3010	(1 642 600.0560)	<b>10 810 964.7900</b>
P - EUR - Distribution	1 676 605.0390	116 104.3560	(164 822.3230)	<b>1 627 887.0720</b>
P - GBP - Hedged - Capitalisation	62 995.8930	22 400.0000	(15 000.0000)	<b>70 395.8930</b>
R - EUR - Capitalisation	826 459.5570	22 287.2910	(134 507.4170)	<b>714 239.4310</b>
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 225 397.6100	649 053.5280	(172 176.5140)	<b>3 702 274.6240</b>
N - USD - Hedged - Distribution	562 348.6770	262 500.0000	(16 000.0000)	<b>808 848.6770</b>
N - CHF - Hedged - Capitalisation	13 350 934.0400	1 271 408.7550	(1 747 474.0900)	<b>12 874 868.7050</b>
N - CHF - Hedged - Distribution	230 497.6320	39 948.3090	(9 467.0970)	<b>260 978.8440</b>
N - EUR - Capitalisation	28 099 340.2980	4 237 252.5300	(7 364 683.6230)	<b>24 971 909.2050</b>
N - EUR - Distribution	9 962 410.1540	147 458.6650	(1 818 823.3460)	<b>8 291 045.4730</b>
N - GBP - Hedged - Capitalisation	162 783.4190	0.0000	(9.0240)	<b>162 774.3950</b>
N - GBP - Hedged - Distribution	62 978.6110	400.0000	0.0000	<b>63 378.6110</b>
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	133 646.1650	6 254.0000	(72 069.0000)	<b>67 831.1650</b>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 516 331.7020	546 781.9440	(92 912.5150)	<b>1 970 201.1310</b>
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	8 357 518.0000	3 397 789.0000	(244 107.0000)	<b>11 511 200.0000</b>
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	271 655.5310	71 316.0000	(14 048.0000)	<b>328 923.5310</b>
I - EUR - Capitalisation	779 578.3490	1 623 520.0000	0.0000	<b>2 403 098.3490</b>
I X1 - EUR - Capitalisation	1 255 653.3950	1 334 246.5510	0.0000	<b>2 589 899.9460</b>
I X2 - EUR - Capitalisation	0.0000	2 941 535.0000	0.0000	<b>2 941 535.0000</b>
I X9 - EUR - Capitalisation	444 255.4110	165 690.0000	(9 156.0000)	<b>600 789.4110</b>
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	99 448.9950	0.0000	0.0000	<b>99 448.9950</b>
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	<b>100 000.0000</b>
S - CHF - Hedged - Capitalisation	16 432 684.0860	2 000.0000	(2 521 849.3420)	<b>13 912 834.7440</b>
S - EUR - Capitalisation	2 553 687.0000	0.0000	(2 553 687.0000)	<b>0.0000</b>
M - USD - Hedged - Capitalisation	5 396 661.7180	1 688 165.7120	(640 377.1110)	<b>6 444 450.3190</b>
M - USD - Hedged - Distribution	390 789.6800	234 994.9760	(81 372.5020)	<b>544 412.1540</b>
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	430 155.1200	9 430.3850	0.0000	<b>439 585.5050</b>
M X1 - USD - Hedged - Distribution	87 763.6290	39 581.0000	0.0000	<b>127 344.6290</b>
M - CHF - Hedged - Capitalisation	12 812 636.1590	2 964 885.0630	(902 189.5130)	<b>14 875 331.7090</b>
M - CHF - Hedged - Distribution	354 365.4750	165 337.2750	(64 640.1170)	<b>455 062.6330</b>
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	162 137.0580	16 557.9420	0.0000	<b>178 695.0000</b>
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	157 594.8020	0.0000	0.0000	<b>157 594.8020</b>
M - EUR - Capitalisation	6 284 566.9570	1 886 821.6170	(874 137.8190)	<b>7 297 250.7550</b>
M - EUR - Distribution	1 264 066.4060	485 786.5720	(194 819.0200)	<b>1 555 033.9580</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	1 422 310.5190	1 083 394.2770	(325 856.0040)	<b>2 179 848.7920</b>
M X1 - EUR - Distribution	611 739.7080	279 173.1160	(43 781.8550)	<b>847 130.9690</b>
M - GBP - Hedged - Capitalisation	93 654.2090	8 980.0000	(19 000.0000)	<b>83 634.2090</b>
M - GBP - Hedged - Distribution	440 203.7610	167 757.7500	(44 025.0000)	<b>563 936.5110</b>
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	593 897.5980	243 711.1630	(45 140.9760)	<b>792 467.7850</b>

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	61 755 787.16	57 328 224.58	77 768 714.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.9569	12.8168	11.7361
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 735 243.19	4 535 934.29	5 497 437.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	31.9225	29.3148	26.8432
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	150 425 444.54	145 354 535.99	158 218 595.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	24.6982	22.8472	21.4050
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 957 220.66	11 765 855.47	13 358 658.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	29.3381	27.1393	25.4262
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	215 729 504.03	168 512 520.27	203 975 671.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.9547	18.4254	17.1914
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 234 731.38	29 704 090.60	30 093 162.25
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.1873	17.7168	16.5303
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	823 490.76	678 972.86	417 527.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6980	10.7780	10.0205
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 311 873.55	14 258 519.78	17 330 104.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.6378	17.2525	16.1778
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	121 461 916.22	96 794 819.98	117 402 788.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.8074	30.0102	27.2664

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	26 536 228.68	16 876 211.85	18 417 985.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	32.8074	30.0102	27.2664
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	336 110 532.11	321 161 957.79	355 188 243.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.1059	24.0554	22.3618
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 681 837.03	7 065 547.86	5 356 332.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.2664	30.6535	28.4954
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	548 980 045.33	568 171 077.26	671 518 733.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.9839	20.2201	18.7193
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	174 293 715.34	192 626 137.43	195 329 048.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.0219	19.3353	17.9002
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 982 428.49	1 819 520.44	3 046 644.98
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1790	11.1776	10.3112
<b>N - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	771 886.68	703 945.82	2 150 125.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1790	11.1775	10.3112
<b>I X9 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 239 366.12	4 028 126.79	4 005 302.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.0138	30.1402	27.2779
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	51 515 988.04	36 526 822.02	29 198 461.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.1476	24.0889	22.3841

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	127 893 232.13	85 391 212.41	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1103	10.2173	0.0000
<b>I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 649 090.68	6 569 319.13	9 538 102.87
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	26.2951	24.1825	22.3925
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	52 910 694.88	15 784 223.17	5 373 202.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.0177	20.2471	18.7369
<b>I X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	59 713 851.08	26 584 212.97	24 539 844.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.0564	21.1716	19.5435
<b>I X2 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	68 138 941.85	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	23.1644	0.0000	0.0000
<b>I X9 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 302 654.43	9 029 847.70	13 314 356.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	22.1420	20.3258	18.7440
<b>I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 162 815 974	1 066 806 278	1 285 819 075
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 693	10 727	9 915
<b>I X1 - JPY - Hedged - Distribution</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 195 892 864	1 097 152 123	1 014 091 587
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11 959	10 972	10 141
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	505 408 380.19	547 889 731.93	513 837 123.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	36.3268	33.3415	30.7502

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	54 344 931.55	49 915 525.80
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	21.2810	19.5465
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	93 839 589.00	71 952 527.37	90 677 916.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5613	13.3328	12.1374
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 181 850.23	11 950 167.71	12 406 004.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.3972	30.5795	27.8379
<b>M X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 457 187.95	5 771 557.68	47 904.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.6893	13.4174	12.1553
<b>M X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 278 003.45	2 693 040.56	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	33.5939	30.6852	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	188 925 355.33	150 092 335.67	150 275 726.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7006	11.7144	10.9110
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 967 080.54	10 031 879.44	9 708 647.57
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	30.6927	28.3094	26.3677
<b>M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 286 793.00	1 909 150.47	183 948.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7972	11.7749	10.9142
<b>M X1 - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 016 769.30	1 855 665.21	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.7972	11.7749	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	152 841 926.15	121 188 270.04	148 948 461.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.9451	19.2835	17.8871
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 139 217.93	23 304 481.58	35 237 880.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.0248	18.4361	17.1011
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	46 028 354.38	27 583 114.74	9 136 344.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1154	19.3932	17.9018
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	17 067 913.63	11 319 970.86	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.1479	18.5046	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 008 451.59	1 037 425.87	2 562 965.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0579	11.0772	10.2386
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 799 860.32	4 876 207.75	8 152 615.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0578	11.0772	10.2385
<b>M X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 611 763.77	6 601 440.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1289	11.1155	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>2 699 090 530.57</b>	<b>89.01</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>2 276 972 310.39</b>	<b>75.09</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>90 458 799.38</b>	<b>2.98</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>24 756 039.53</b>	<b>0.82</b>
204 000 000	CATHAY PACIFIC FIN CV 2.75 21-26 05/02S	HKD	24 756 039.53	0.82
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>43 811 899.92</b>	<b>1.44</b>
224 730	SCHNEIDER ELECTRIC SE 20-26 15/06A	EUR	43 811 899.92	1.44
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>21 890 859.93</b>	<b>0.72</b>
15 950 000	AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	14 010 635.80	0.46
7 167 000	EXACT SCIENCES 0.375 20-28 01/03S	USD	7 880 224.13	0.26
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>2 186 513 511.01</b>	<b>72.11</b>
<b>BERMUDA/BERMUDAS</b>			<b>15 881 239.19</b>	<b>0.52</b>
17 171 000	JAZZ INVESTMENTS I CV 1.50 18-24 15/08S	USD	15 881 239.19	0.52
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>28 200 283.20</b>	<b>0.93</b>
29 001 000	SHOPIFY INC CV 0.1250 20-25 01/11S	USD	28 200 283.20	0.93
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>105 705 889.09</b>	<b>3.49</b>
26 900 000	IQIYI INC CV 4.00 20-26 15/12S	USD	23 522 565.73	0.78
39 390 000	PINDUODUO INC CV 20-25 01/12U	USD	35 663 651.71	1.17
11 070 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	10 854 467.10	0.36
14 300 000	ZHEN DING TECH HLD CV 0.00 20-25 30/06U	USD	13 021 480.47	0.43
150 000 000	ZHONGSHENG GROUP 0.0 20-25 21/05U	HKD	22 643 724.08	0.75
<b>CYPRUS/ZYPERN</b>			<b>17 108 516.98</b>	<b>0.56</b>
19 600 000	OZON HOLDINGS PLC CV 1.875 21-26 24/02S	USD	17 108 516.98	0.56
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>208 802 581.25</b>	<b>6.89</b>
21 600 000	ATOS SE CV 0.0 19-24 06/11U	EUR	26 504 064.00	0.87
4 966 063	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	75 178 744.73	2.49
3 000 000	ORANGE SA CV 0.375 17-21 27/06S	GBP	3 520 355.70	0.12
278 000	SAFRAN SA CV 0.875 20-27 15/05A	EUR	39 266 316.41	1.29
44 500 000	SELENA CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	49 966 157.50	1.65
14 800 000	VINCI SA CV 0.375 17-22 16/02S	USD	14 366 942.91	0.47
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>164 816 144.00</b>	<b>5.44</b>
46 000 000	DELIVERY HERO AG CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	49 270 830.00	1.63
13 200 000	DEUSTCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	14 088 756.00	0.46
30 400 000	DEUTSCHE WOHNEN CV 17-26 05/01A	EUR	32 349 096.00	1.07
35 800 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	42 476 342.00	1.40
22 200 000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	26 631 120.00	0.88
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>17 516 576.20</b>	<b>0.58</b>
17 530 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	17 516 576.20	0.58
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>96 898 156.00</b>	<b>3.20</b>
15 700 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	17 925 867.50	0.59
26 600 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	25 260 158.00	0.84
14 400 000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	15 312 384.00	0.50
17 000 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	17 054 910.00	0.56
21 300 000	TELECOM ITALIA 1.125 15-22 26/03S	EUR	21 344 836.50	0.71

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>32 648 859.08</b>	<b>1.08</b>
410 000 000	MITSUBISHI 0.00 17-24 29/03U	JPY	3 282 840.66	0.11
2 320 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 25/07S	JPY	21 361 149.73	0.71
970 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	8 004 868.69	0.26
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>15 260 648.35</b>	<b>0.50</b>
16 000 000	NOVOCURE LTD CV 0.00 20-25 01/11U	USD	15 260 648.35	0.50
	<b>LIBERIA/LIBERIA</b>		<b>29 033 402.15</b>	<b>0.96</b>
26 189 000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 20-23 15/11S	USD	29 033 402.15	0.96
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>48 422 931.88</b>	<b>1.60</b>
14 400 000	CITIGROUP CLOBAL CV 0.50 16-23 04/08A	EUR	14 975 784.00	0.49
131 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	17 186 285.88	0.57
16 600 000	GLOBAL FASHION GP CV 1.25 21-28 15/03S	EUR	16 260 862.00	0.54
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>22 880 232.28</b>	<b>0.75</b>
26 600 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	22 880 232.28	0.75
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>92 578 068.21</b>	<b>3.05</b>
29 500 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	19 617 378.57	0.65
46 250 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	29 872 854.79	0.99
56 250 000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	43 087 834.85	1.41
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>16 295 988.25</b>	<b>0.54</b>
15 000 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	16 295 988.25	0.54
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>83 308 712.00</b>	<b>2.75</b>
20 400 000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.50 20-25 09/04S	EUR	28 383 132.00	0.94
19 300 000	CELLNEX TELECOM CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	24 750 899.00	0.82
7 600 000	CO ECONOMICA DELTA CV 1.00 16-23 01/12S	EUR	7 643 814.00	0.25
23 300 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.625 15-22 17/11S	EUR	22 530 867.00	0.74
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>36 275 273.50</b>	<b>1.20</b>
28 100 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	36 275 273.50	1.20
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>93 530 895.45</b>	<b>3.08</b>
14 000 000	CEMBRA MONEY BANK CV 0.00 19-26 09/07U	CHF	12 953 939.34	0.43
61 300 000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	80 576 956.11	2.65
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>24 340 751.30</b>	<b>0.80</b>
25 800 000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	24 340 751.30	0.80
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>254 923 646.02</b>	<b>8.41</b>
19 500 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	20 661 517.50	0.68
24 250 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	23 718 802.65	0.78
12 500 000	IBERDROLA INTL BV 0.00 15-22 11/11A	EUR	16 552 812.50	0.55
12 400 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 1.25 20-26 30/04S	EUR	13 010 390.00	0.43
8 300 000	JUST EAT TAKEAWAY 0.0 21-25 09/08U	EUR	8 034 275.50	0.26
22 200 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	23 244 267.00	0.77
55 200 000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	57 441 252.44	1.89
66 800 000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	68 891 300.95	2.28
22 200 000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/09S	USD	23 369 027.48	0.77
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>12 560 961.43</b>	<b>0.41</b>
10 200 000	OCADO GROUP PLC CV 0.75 20-27 18/01S	GBP	12 560 961.43	0.41
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>769 523 755.20</b>	<b>25.37</b>
33 526 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.375 19-27 01/09S	USD	31 111 032.62	1.03
28 043 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	25 980 397.15	0.86
14 365	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	17 086 931.00	0.56

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
15 450 000	BOFA FINANCE 0.25 18-23 01/05S	USD	14 198 108.30	0.47
7 707 000	BOFA FINANCE CV & 0.125 20-22 01/09S	USD	7 489 226.27	0.25
16 914 000	BOOKING HOLDINGS CV 0.75 20-25 01/05S	USD	21 291 305.20	0.70
30 751 000	CHEGG INC CV 0.0 20-26 01/09U	USD	28 097 539.04	0.93
26 365 000	COUPA SOFTWARE INC CV 0.375 20-26 15/06S	USD	25 296 873.16	0.83
3 624 000	DEXCOM INC 0.75 19-23 01/12S	USD	6 826 366.58	0.23
34 750 000	DROPBOX INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	30 325 901.90	1.00
10 850 000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-26 01/03U	USD	8 834 353.78	0.29
13 500 000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-28 01/03U	USD	10 638 960.27	0.35
12 877 000	ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S	USD	14 392 318.21	0.47
16 012 000	EXACT SCIENCES CORP 0.375 19-27 15/03S	USD	18 513 934.60	0.61
9 350 000	FORD MOTOR CREDIT CO 0.00 21-26 15/03U	USD	7 920 610.70	0.26
19 102 000	HALOZYME THERAPEU CV 0.25 21-27 01/03S	USD	14 884 217.29	0.49
11 542 000	ILLUMINA INC CV 0.50 15-21 15/06S	USD	14 796 258.70	0.49
3 511 000	JETBLUE AIRWAYS CV 0.50 21-26 01/04S	USD	3 271 327.12	0.11
9 400 000	JPMORGAN CHASE BANK 0.00 19-22 07/08U	USD	11 282 719.31	0.37
19 800 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 20-50 01/12Q	USD	19 202 698.04	0.63
35 181 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	34 700 415.50	1.14
5 049 000	MICROCHIP TECHNOLOGY CV 1.625 17-27 15/02S	USD	9 766 075.40	0.32
12 940 000	MIDDLEBY CORP CV 1.00 20-25 01/09S	USD	15 523 651.07	0.51
33 074 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	29 723 544.42	0.98
23 482 000	OKTA CV 0.375 20-26 15/06S	USD	23 380 503.73	0.77
50 085 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	USD	52 719 224.69	1.75
26 420 000	PELOTON INTERACTIVE CV 0.00 21-26 15/02U	USD	20 997 189.91	0.69
19 807 000	RINGCENTRAL 0.0 20-25 01/03U	USD	18 442 519.65	0.61
26 727 000	SILICON LABORATOR CV 8.1498 20-25 15/06S	USD	29 897 377.53	0.99
8 238 000	SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	12 115 390.32	0.40
13 000 000	SPLUNK INC CV 1.1250 18-25 15/09S	USD	13 085 999.32	0.43
32 822 000	SQUARE INC CV 0.00 20-26 01/05U	USD	31 353 908.77	1.03
19 754 000	TELADOC CV 1.25 20-27 01/06S	USD	18 941 519.47	0.62
12 403 000	TWITTER INC CV 0.25 18-24 15/06S	USD	14 079 985.22	0.46
34 416 000	UBER TECHNOLOGIES CV 0.00 20-25 15/12U	USD	30 567 369.97	1.01
29 030 000	WAYFAIR INC CV 0.625 20-25 01/10S	USD	26 247 042.37	0.87
10 201 000	ZYNGA INC CV 0.25 19-24 01/06S	USD	11 887 610.32	0.39
49 806 000	ZYNGA INC CV 20-26 15/12U	USD	44 653 348.30	1.47
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>148 735 359.09</b>	<b>4.90</b>
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>148 735 359.09</b>	<b>4.90</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>6 576 108.40</b>	<b>0.22</b>
9 071 000	NIO INC CV 0.0 21-26 01/02U	USD	6 576 108.40	0.22
<b>ISRAEL/ISRAEL</b>			<b>21 258 976.43</b>	<b>0.70</b>
24 100 000	NICE SYSTEMS LTD CV 0.00 20-25 15/09U	USD	21 258 976.43	0.70
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>120 900 274.26</b>	<b>3.98</b>
36 370 000	EXPEDIA GROUP INC CV 0.0 21-26 15/02U	USD	33 672 189.57	1.10
27 580 000	GUARDANT HEALTH 0.00 20-27 15/11U	USD	29 286 120.91	0.97
7 000 000	MA-COM TECHNOLOGY SOLU 0.25 21-26 15/03S	USD	6 004 586.06	0.20
16 000 000	REDFIN CORP CV 0.00 20-25 15/10U	USD	15 850 046.80	0.52
22 053 000	TWITTER INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	17 697 752.97	0.58
21 619 000	VAIL RESORTS INC CV 0.0 20-26 01/01U	USD	18 389 577.95	0.61
<b>Shares of UCITS/UCI/Investmentsfondsaktien</b>			<b>273 382 861.09</b>	<b>9.02</b>
<b>UCITS/UCI/INVESTMENTSFONDSAKTIEN</b>			<b>273 382 861.09</b>	<b>9.02</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>273 382 861.09</b>	<b>9.02</b>
13 586 420	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA S USD	USD	244 637 626.89	8.07

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
1 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (EUR) S EUR	EUR	10 037 500.00	0.33
2 000 000	LO FUNDS ULTRA LOW DURATION (USD) S USD	USD	18 707 734.20	0.62
<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>			<b>65 867 110.69</b>	<b>2.17</b>
<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>20 047 914.25</b>	<b>0.66</b>
<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>			<b>20 047 914.25</b>	<b>0.66</b>
500	ALIBABA GR ADOTC JUN 249.5 17.06.22 CALL	USD	1 226 731.81	0.04
1 243	ANGLO AMERICAN APR 26.40 21.04.23 CALL	GBP	7 740 934.44	0.26
16 950	IBERDROLA DEC 8.750 16.12.22 CALL	EUR	4 101 900.00	0.14
666	LVMH DEC 500.00 16.12.22 CALL	EUR	6 978 348.00	0.23
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>			<b>45 819 196.44</b>	<b>1.51</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>			<b>45 819 196.44</b>	<b>1.51</b>
1 000	ALIBABA GR ADOTC JUN 234.5 17.06.22 CALL	USD	2 946 093.45	0.10
22 332	ELECTRICITE DOTC DEC 11.00 20.12.24 CALL	EUR	5 764 487.65	0.19
6 183	LAFARGEHOLCIMOTC JUN 52.00 16.06.23 CALL	CHF	3 712 054.29	0.12
1 200	MICROSOFT COROTC SEP 199.5 16.09.22 CALL	USD	5 262 374.10	0.17
2 880	SIEMENS AG REOTC JUN 115.0 17.06.22 CALL	EUR	8 515 307.22	0.28
14 851	TOTAL SA OTC DEC 36.00 16.12.22 CALL	EUR	8 427 158.22	0.28
1 650	VINCI SA XPAROTC JUN 80.00 17.06.22 CALL	EUR	2 206 339.37	0.07
2 793	WALT DISNEY COTC JAN 169.5 20.01.23 CALL	USD	8 985 382.14	0.30

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
						EUR	
						<b>(50 865 026.00)</b>	<b>(1.68)</b>
EUR	628 721.55	Caceis Bank	15/04/2021	GBP	540 184.14	(5 265.15)	0.00
EUR	11 634 978.29	Caceis Bank	15/04/2021	USD	13 784 621.14	(90 550.75)	0.00
GBP	21 420 178.63	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	25 005 290.41	134 437.27	0.00
EUR	391 208.19	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	50 512 877.00	2 308.97	0.00
CHF	1 453 568 670.30	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 313 414 250.56	774 818.96	0.03
JPY	2 395 811 485.00	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	18 456 529.53	(11 135.46)	0.00
EUR	48 214 026.52	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	53 278 539.00	44 249.61	0.00
USD	352 792 323.36	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	294 792 716.88	5 300 288.78	0.17
EUR	14 329 703.71	Citibank	28/04/2021	CHF	15 483 886.83	329 313.30	0.01
EUR	86 133 199.41	UBS	28/04/2021	CHF	92 753 439.46	2 266 329.44	0.07
EUR	6 250 630.75	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	SEK	63 182 825.77	84 766.77	0.00
EUR	107 604 407.52	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	SGD	173 270 891.54	(2 052 887.66)	(0.07)
SEK	58 193 767.90	Goldman Sachs	28/04/2021	EUR	5 797 938.80	(118 923.07)	0.00
USD	141 794 738.77	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	EUR	118 327 413.13	2 255 235.31	0.07
EUR	159 361 321.86	Citibank	28/04/2021	HKD	1 500 146 990.63	(4 745 944.76)	(0.16)
EUR	12 452 480.30	Citibank	28/04/2021	USD	15 000 000.00	(303 720.23)	(0.01)
EUR	14 064 976.43	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	AUD	22 105 197.70	(254 712.39)	(0.01)
EUR	2 717 096.57	UBS	28/04/2021	HKD	25 365 001.29	(57 675.47)	0.00
EUR	3 820 050.30	Goldman Sachs	28/04/2021	GBP	3 334 083.75	(92 182.27)	0.00
EUR	3 653 878.55	UBS	28/04/2021	GBP	3 128 542.16	(17 139.51)	0.00
EUR	5 219 035.69	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	HKD	48 331 518.83	(68 110.68)	0.00
EUR	36 699 158.13	JP Morgan	28/04/2021	USD	44 312 603.86	(984 918.31)	(0.03)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						EUR	EUR
EUR	3 824 714.26	Goldman Sachs	28/04/2021	JPY	490 090 318.00	51 976.91	0.00
EUR	5 410 296.44	Goldman Sachs	28/04/2021	USD	6 583 903.90	(188 772.38)	(0.01)
GBP	3 954 582.79	Goldman Sachs	28/04/2021	EUR	4 627 954.85	12 326.25	0.00
USD	25 378 215.85	UBS	28/04/2021	EUR	21 313 032.05	268 674.77	0.01
HKD	340 626 884.68	Goldman Sachs	28/04/2021	EUR	36 266 891.38	995 208.92	0.03
EUR	45 065 095.97	JP Morgan	28/04/2021	JPY	5 676 378 758.00	1 368 265.44	0.05
HKD	42 172 697.08	UBS	28/04/2021	EUR	4 561 085.72	52 300.18	0.00
EUR	104 417 307.88	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	USD	125 987 194.74	(2 723 977.03)	(0.09)
EUR	1 590 926 758.75	UBS	28/04/2021	USD	1 931 912 815.44	(52 004 447.95)	(1.70)
EUR	30 660 176.82	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	GBP	27 092 032.79	(1 129 935.85)	(0.04)
USD	25 187 697.98	JP Morgan	28/04/2021	EUR	21 321 254.74	98 435.14	0.00
EUR	3 707 951.09	JP Morgan	28/04/2021	HKD	34 386 113.42	(53 663.10)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

# Global Convertible Bond Defensive Delta

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 60 579 669.13)	(2)	62 718 534.41
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 478 247.56)	(2)	484 414.20
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 052 711.12
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 030.04
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		95 558.88
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>Forderungen aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		402.98
		<b>65 353 651.63</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		6 910.94
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	48 833.47
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	21 769.88
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 157 003.96
		<b>1 234 518.25</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>64 119 133.38</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>81 580 078.35</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	11 160.52
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	280 893.11
Bank interest/Bankzinsen		773.37
		<b>292 827.00</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	200 472.50
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	113 409.55
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		6 072.40
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	86 597.59
		<b>406 552.04</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(113 725.04)</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	7 838 361.88
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(18 954.12)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	59.96
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 173 527.11)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(92 964.96)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>6 439 250.61</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	750 488.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	62 085.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(650 031.16)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>6 601 793.39</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(24 062 738.36)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>64 119 133.38</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</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	337 398.3650	0.0000	0.0000	337 398.3650
P Seeding - EUR - Capitalisation	21 295.0000	0.0000	0.0000	21 295.0000
P X1 - EUR - Capitalisation	3 942 622.9900	204 764.1500	(2 103 069.6990)	2 044 317.4410
N - USD - Hedged - Capitalisation	51 150.0000	0.0000	0.0000	51 150.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	56 127.0600	0.0000	0.0000	56 127.0600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 093 347.2900	58 617.4500	(55 499.1500)	1 096 465.5900
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	117 700.0000	0.0000	0.0000	117 700.0000
N - EUR - Capitalisation	199 229.0000	496 000.0000	(376 000.0000)	319 229.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	47 131.1280	0.0000	0.0000	47 131.1280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	25 802.0000	0.0000	(19 562.0000)	6 240.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	835 236.7470	0.0000	(321 674.4200)	513 562.3270
I - EUR - Capitalisation	9 300.0000	0.0000	0.0000	9 300.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	300 190.1160	0.0000	0.0000	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

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 147 207.70	1 056 662.65	1 019 242.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3585	10.4620	10.0915
<b>P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	217 126.33	199 664.50	191 968.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5208	10.5943	10.1860
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 950 521.53	3 632 526.43	337 083.82
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7088	10.7663	10.3416
<b>P Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	252 894.20	232 160.09	222 278.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8758	10.9021	10.4380

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	23 522 762.95	41 609 637.08	7 521 630.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.5064	10.5538	10.0869
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	696 751.29	634 696.77	1 104 922.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.6217	12.4085	11.6122
<b>N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	777 290.88	706 913.97	8 867 361.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.8488	12.5949	11.7483
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 047 803.78	11 937 164.91	11 007 167.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.8999	10.9180	10.4495
<b>N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 420 930.47	1 301 570.70	1 241 680.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0725	11.0584	10.5495
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 918 351.39	2 239 787.87	3 923 060.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2744	11.2423	10.7149
<b>N Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	588 135.10	537 814.15	2 644 162.29
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4787	11.4110	10.8404
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	74 361.86	282 054.60	968 989.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9170	10.9315	10.4583
<b>I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 208 836.68	9 247 722.26	10 750 183.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.0897	11.0720	10.5583

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	114 256.00	104 629.14	99 681.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2856	11.2504	10.7184
<b>I Seeding - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 751 383.56	3 429 728.14	3 796 030.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.4967	11.4252	10.8495
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 343 983.34	5 797 587.77	5 505 160.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2090	11.1575	10.5947
<b>M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	330 491.50	300 812.61	281 049.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.7133	12.4819	11.6618
<b>M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	836 627.40	766 972.76	732 871.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.9518	10.9568	10.4696
<b>M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	334 454.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.1485

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>62 718 534.41</b>	<b>97.82</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>58 868 391.13</b>	<b>91.81</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>3 453 516.83</b>	<b>5.39</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>728 118.81</b>	<b>1.14</b>
6 000 000	CATHAY PACIFIC FIN CV 2.75 21-26 05/02S	HKD	728 118.81	1.14
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>839 048.00</b>	<b>1.31</b>
800 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY 0.00 CV 21-26 20/01U	EUR	839 048.00	1.31
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 004 010.53</b>	<b>1.56</b>
5 150	SCHNEIDER ELECTRIC SE 20-26 15/06A	EUR	1 004 010.53	1.56
<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>			<b>882 339.49</b>	<b>1.38</b>
475 000	AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	417 244.64	0.65
423 000	EXACT SCIENCES 0.375 20-28 01/03S	USD	465 094.85	0.73
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>55 414 874.30</b>	<b>86.42</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 187 573.07</b>	<b>1.85</b>
1 800 000	DEXUS FINANCE PTY CV 2.3 19-26 19/06Q	AUD	1 187 573.07	1.85
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>402 538.00</b>	<b>0.63</b>
400 000	AMS AG CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	402 538.00	0.63
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>949 419.00</b>	<b>1.48</b>
900 000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	949 419.00	1.48
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>594 098.53</b>	<b>0.93</b>
600 000	ADM AG CV 0.00 20-23 26/08U	USD	594 098.53	0.93
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>518 283.89</b>	<b>0.81</b>
533 000	SHOPIFY INC CV 0.1250 20-25 01/11S	USD	518 283.89	0.81
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>3 951 965.37</b>	<b>6.16</b>
4 000 000	CHINA YUHUA EDUC CV 0.90 19-24 17/12S	HKD	476 074.99	0.74
1 316 000	IQIYI INC CV 2.00 19-25 01/04S	USD	1 035 186.89	1.61
1 630 000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	1 347 991.84	2.11
1 200 000	ZHEN DING TECH HLD CV 0.00 20-25 30/06U	USD	1 092 711.65	1.70
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>560 737.31</b>	<b>0.87</b>
5 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	560 737.31	0.87
<b>CYPRUS/ZYPERN</b>			<b>349 153.41</b>	<b>0.54</b>
400 000	OZON HOLDINGS PLC CV 1.875 21-26 24/02S	USD	349 153.41	0.54
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>6 180 171.29</b>	<b>9.64</b>
88 299	EDF SA CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	1 336 714.41	2.09
6 500	SAFRAN SA CV 0.00 18-23 21/06U	EUR	974 171.25	1.52
1 000 000	SELENA CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	1 122 835.00	1.75
30 000	VEOLIA ENV CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	945 975.00	1.48
1 000 000	VINCI SA CV 0.375 17-22 16/02S	USD	970 739.38	1.51
7 500	WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U	EUR	829 736.25	1.29
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>3 822 474.50</b>	<b>5.96</b>
700 000	DELIVERY HERO AG CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	749 773.50	1.17
1 000 000	DEUTSCHE WOHNEN CV 17-26 05/01A	EUR	1 064 115.00	1.66
800 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	810 380.00	1.26

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			EUR	
600 000	MTU AERO ENGINES CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	593 397.00	0.93
600 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	604 809.00	0.94
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>774 478.85</b>	<b>1.21</b>
750 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S	USD	774 478.85	1.21
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 790 643.00</b>	<b>2.79</b>
200 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	228 355.00	0.36
800 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	759 704.00	1.18
800 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	802 584.00	1.25
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>2 378 616.72</b>	<b>3.71</b>
60 000 000	KYORITSU MAINTENANCECV 0.0 21-26 29/01U	JPY	483 594.25	0.75
100 000 000	ROHM CO LTD 19-24 05/12U	JPY	874 262.20	1.37
40 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 25/07S	JPY	368 295.68	0.57
80 000 000	SENKO CO LTD CV 0.00 21-25 18/03U	JPY	652 464.59	1.02
	<b>LIBERIA/LIBERIA</b>		<b>590 889.43</b>	<b>0.92</b>
533 000	ROYAL CARIBBEAN CV 2.875 20-23 15/11S	USD	590 889.43	0.92
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>2 672 014.22</b>	<b>4.17</b>
10 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	1 311 930.22	2.05
700 000	GLOBAL FASHION GP CV 1.25 21-28 15/03S	EUR	685 699.00	1.07
600 000	LAGFIN SCA CV 2.00 20-25 02/07A	EUR	674 385.00	1.05
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>1 204 222.75</b>	<b>1.88</b>
1 400 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	1 204 222.75	1.88
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>2 058 935.92</b>	<b>3.21</b>
900 000	SGX TREASURY I PTE CV 0.00 21-21 01/03U	EUR	909 927.00	1.42
1 500 000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	1 149 008.92	1.79
	<b>SOUTH KOREA/SUDKOREA</b>		<b>217 279.84</b>	<b>0.34</b>
200 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	217 279.84	0.34
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>771 528.00</b>	<b>1.20</b>
400 000	CELLNEX TELECOM CV 0.75 20-31 20/11A	EUR	384 732.00	0.60
400 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.625 15-22 17/11S	EUR	386 796.00	0.60
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>258 187.00</b>	<b>0.40</b>
200 000	GEELY SWEDEN FIN CV 0.00 19-24 19/06U	EUR	258 187.00	0.40
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>1 766 541.61</b>	<b>2.76</b>
1 000 000	CEMBRA MONEY BANK CV 0.00 19-26 09/07U	CHF	925 281.38	1.45
640 000	SIKA CV 0.15 18-25 05/06A	CHF	841 260.23	1.31
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>754 751.98</b>	<b>1.18</b>
800 000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	754 751.98	1.18
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>8 524 757.15</b>	<b>13.30</b>
1 700 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	1 801 260.50	2.82
1 000 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	978 094.96	1.53
300 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 1.25 20-26 30/04S	EUR	314 767.50	0.49
1 000 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.625 21-28 09/02S	EUR	938 540.00	1.46
1 600 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	1 369 311.67	2.14
1 100 000	SHOP APOTHEKE EUROPE CV 0.00 21-28 21/01U	EUR	1 264 571.00	1.97
200 000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	208 120.48	0.32
1 600 000	STMICROELECTRON CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	1 650 091.04	2.57
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>369 440.04</b>	<b>0.58</b>
300 000	OCADO GROUP PLC CV 0.75 20-27 18/01S	GBP	369 440.04	0.58

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>12 766 173.42</b>	<b>19.90</b>
760 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.375 19-27 01/09S	USD	705 255.17	1.10
720 000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	667 042.96	1.04
155	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	184 369.95	0.29
350 000	BOFA FINANCE CV & 0.125 20-22 01/09S	USD	340 110.19	0.53
734 000	CHEGG INC CV 0.0 20-26 01/09U	USD	670 664.16	1.05
550 000	DROPBOX INC CV 0.00 21-26 01/03U	USD	479 978.30	0.75
300 000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-26 01/03U	USD	244 267.85	0.38
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 0.00 21-26 15/03U	USD	169 424.83	0.26
543 000	HALOZYME THERAPEU CV 0.25 21-27 01/03S	USD	423 103.86	0.66
800 000	INTEGRA LIFESCIEN CV 0.50 21-25 15/08S	USD	763 229.82	1.18
550 000	J2 GLOBAL INC CV 1.75 19-26 01/11S	USD	549 693.48	0.86
400 000	LIBERTY BROADBAND CV 2.75 20-50 30/09Q	USD	347 213.48	0.54
628 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.75 19-49 01/12Q	USD	554 711.07	0.87
500 000	LIVE NATION INC CV 2.0 20-25 15/02S	USD	465 893.81	0.73
700 000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.50 20-26 15/12S	USD	690 437.76	1.08
1 032 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	927 456.55	1.44
621 000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S	USD	653 661.55	1.02
634 000	PELTON INTERACTIVE CV 0.00 21-26 15/02U	USD	503 868.98	0.79
800 000	PROSPECT CAPITAL CV 6.375 19-25 01/03S	USD	735 199.52	1.15
431 000	RINGCENTRAL 0.0 20-25 01/03U	USD	401 308.93	0.63
1 280 000	SMILEDIRECTCLUB INC CV 0.00 21-26 01/02U	USD	957 348.08	1.48
400 000	STARWOOD PROPERTY CV 4.375 17-23 01/04S	USD	355 905.72	0.56
1 050 000	VISHAY INTERTECHN CV 2.25 19-25 15/06S	USD	976 027.40	1.51
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>3 850 143.28</b>	<b>6.00</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>433 729.64</b>	<b>0.68</b>
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>433 729.64</b>	<b>0.68</b>
50 000 000	SCREEN HLDG 0.0 18-25 11/06U	JPY	433 729.64	0.68
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>3 416 413.64</b>	<b>5.32</b>
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>705 692.16</b>	<b>1.10</b>
800 000	NICE SYSTEMS LTD CV 0.00 20-25 15/09U	USD	705 692.16	1.10
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>1 583 241.48</b>	<b>2.46</b>
110 000 000	RELO HOLDINGS INC 20-27 17/12U	JPY	869 357.32	1.35
90 000 000	SUMITOMO METAL CO 0.00 18-23 15/03U	JPY	713 884.16	1.11
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>1 127 480.00</b>	<b>1.76</b>
1 000 000	JPMORGAN CHASE BANK 0.0 21-24 18/02U	EUR	1 127 480.00	1.76
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>484 414.20</b>	<b>0.76</b>
	<b>Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Notierten Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>200 973.00</b>	<b>0.31</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Gekaufte notierten Optionen am Marktwert</b>		<b>200 973.00</b>	<b>0.31</b>
471	IBERDROLA DEC 11.000 16.12.22 CALL	EUR	43 803.00	0.07
15	LVMH DEC 500.00 16.12.22 CALL	EUR	157 170.00	0.25
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>283 441.20</b>	<b>0.44</b>
	<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>283 441.20</b>	<b>0.44</b>
30	ALIBABA GR ADOTC JUN 234.5 17.06.22 CALL	USD	88 382.80	0.14
23	MICROSOFT COROTC SEP 199.5 16.09.22 CALL	USD	100 862.17	0.16
166	TOTAL SA OTC DEC 36.00 16.12.22 CALL	EUR	94 196.23	0.15

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						EUR	EUR
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(1 157 003.96)</b>	<b>(1.80)</b>
CHF	30 052 468.19	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	27 154 803.67	15 997.41	0.02
EUR	745 017.21	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	824 322.54	(262.78)	0.00
EUR	33 577.69	Caceis Bank	15/04/2021	USD	39 673.40	(169.44)	0.00
USD	1 838 889.20	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	1 536 443.48	27 756.62	0.04
EUR	989 949.93	JP Morgan	28/04/2021	JPY	125 135 062.00	26 657.89	0.04
EUR	1 611 254.70	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	SGD	2 595 494.46	(31 346.47)	(0.05)
EUR	829 164.65	Goldman Sachs	28/04/2021	TWD	27 917 974.00	(6 880.45)	(0.01)
CHF	720 835.73	Morgan Stanley	28/04/2021	EUR	652 623.11	(852.52)	0.00
EUR	2 961 025.84	Morgan Stanley	28/04/2021	JPY	374 409 613.00	78 813.42	0.12
EUR	2 442 852.11	UBS	28/04/2021	USD	2 943 057.47	(59 963.51)	(0.09)
HKD	2 210 600.00	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	EUR	239 052.26	2 771.28	0.00
JPY	177 080 000.00	JP Morgan	28/04/2021	EUR	1 366 964.93	(3 790.48)	(0.01)
EUR	823 298.95	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	GBP	727 748.77	(30 650.22)	(0.05)
HKD	5 950 000.00	UBS	28/04/2021	EUR	643 371.35	7 515.31	0.01
EUR	992 677.75	JP Morgan	28/04/2021	USD	1 197 296.39	(25 519.77)	(0.04)
USD	1 743 163.18	Morgan Stanley	28/04/2021	EUR	1 470 992.98	11 397.94	0.02
EUR	154 393.95	JP Morgan	28/04/2021	SGD	247 146.44	(2 016.09)	0.00
EUR	1 889 391.66	Morgan Stanley	28/04/2021	USD	2 281 145.39	(50 527.13)	(0.08)
SGD	1 055 685.23	JP Morgan	28/04/2021	EUR	659 208.95	8 890.45	0.01
USD	332 997.65	Goldman Sachs	28/04/2021	EUR	282 495.60	686.55	0.00
USD	13 447 145.37	UBS	28/04/2021	EUR	11 295 901.79	139 588.81	0.23
EUR	1 769 955.82	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	AUD	2 781 890.19	(32 145.35)	(0.05)
EUR	42 165 115.22	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	USD	51 208 930.20	(1 383 824.58)	(2.15)
USD	5 961 190.35	JP Morgan	28/04/2021	EUR	5 003 451.70	65 961.49	0.10
AUD	332 860.59	Goldman Sachs	28/04/2021	EUR	210 722.74	4 901.98	0.01
EUR	3 727 435.78	UBS	28/04/2021	HKD	35 031 794.26	(104 834.00)	(0.16)
EUR	1 267 262.57	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	JPY	163 000 000.00	12 480.04	0.02
TWD	27 855 937.00	JP Morgan	28/04/2021	EUR	823 725.84	10 491.20	0.02
AUD	600 000.00	UBS	28/04/2021	EUR	390 778.41	(2 102.68)	0.00
EUR	192 758.99	JP Morgan	28/04/2021	CHF	208 274.78	4 438.82	0.01
EUR	623 314.91	UBS	28/04/2021	JPY	80 800 000.00	1 311.08	0.00
EUR	2 243 330.82	UBS	28/04/2021	CHF	2 413 969.78	60 639.63	0.09
USD	2 774 719.35	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	EUR	2 265 765.85	93 863.36	0.15
GBP	442 295.05	JP Morgan	28/04/2021	EUR	515 913.40	3 072.67	0.00
EUR	340 078.98	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	SEK	3 437 455.45	4 625.76	0.01
SEK	3 432 758.86	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	EUR	338 976.41	(3 980.20)	(0.01)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Convertible Bond Asia

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 397 382 061.82)	(2)	450 199 310.40
Net options at market value/ <i>Netto Optionen zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 4 122 398.01)	(2)	3 779 370.04
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		25 422 575.65
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		13 786 245.47
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		161 484.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 119 853.67
		<b>494 468 839.61</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		8 452 444.44
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		77 618.01
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	85 047.44
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	88 466.67
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	1 749 667.74
		<b>10 453 244.30</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>484 015 595.31</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>439 714 635.01</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 040 493.55
Bank interest/Bankzinsen		293.48
		<b>2 040 787.03</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	419 730.09
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	78 410.79
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		15 934.08
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	261 440.35
		<b>775 515.31</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 265 271.72</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	24 411 075.19
Net realised loss on options/Realisierter Nettoverlust aus Optionen	(2)	(1 479 368.43)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	2 922 580.61
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(945 027.90)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>26 174 531.19</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	34 145 811.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Optionen	(2)	(72 677.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(836 274.61)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>59 411 390.83</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(15 110 430.53)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>484 015 595.31</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	190 307.6680	57 896.9920	(29 905.2760)	218 299.3840
P - USD - Distribution	79 100.0000	0.0000	0.0000	79 100.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	225 134.3910	57 484.4790	(1 000.0000)	281 618.8700
P - CHF - Hedged - Distribution	9 859.2510	0.0000	0.0000	9 859.2510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	375 377.7490	55 508.7790	(147 188.1450)	283 698.3830
P - EUR - Hedged - Distribution	65 460.0000	0.0000	0.0000	65 460.0000
R - USD - Capitalisation	37 179.2970	0.0000	0.0000	37 179.2970
R - EUR - Hedged - Capitalisation	27 774.5890	24 033.2280	(11 612.0280)	40 195.7890
N - USD - Capitalisation	491 925.8540	238 861.4020	(10 802.0000)	719 985.2560
N - USD - Distribution	40 132.8510	131 828.8140	(29 114.9270)	142 846.7380
N - CHF - Hedged - Capitalisation	414 467.1000	10 000.0000	(5 000.0000)	419 467.1000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	663 145.4710	592 963.5290	(1 136 593.7290)	119 515.2710
I X1 - USD - Capitalisation	3 356 925.0000	77 176.0000	0.0000	3 434 101.0000
S - USD - Capitalisation	14 224 191.6730	0.0000	0.0000	14 224 191.6730
S - CHF - Hedged - Capitalisation	995 145.0000	0.0000	0.0000	995 145.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 349 999.8540	0.0000	(284 171.9950)	1 065 827.8590
M - USD - Capitalisation	152 810.9340	14 621.4080	(14 529.3770)	152 902.9650
M - USD - Distribution	227 079.9090	92 500.0000	(131 250.0000)	188 329.9090
M X1 - USD - Distribution	2 741.3350	0.0000	0.0000	2 741.3350
M - CHF - Hedged - Capitalisation	211 778.9660	5 128.5120	(17 612.7380)	199 294.7400
M - CHF - Hedged - Distribution	7 449.3700	7 200.0000	0.0000	14 649.3700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	358 061.9480	0.0000	(220 784.5830)	137 277.3650
M - EUR - Hedged - Distribution	58 369.4240	1 260.0000	0.0000	59 629.4240

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 226 068.12	3 255 491.96	7 456 401.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.3590	17.1065	15.5487
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 520 788.51	1 343 832.52	1 257 746.15
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	19.2262	16.9890	15.4419
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 422 623.60	3 147 473.97	5 000 590.91
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.7043	13.9804	13.0105

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	154 141.08	137 220.96	543 465.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6342	13.9180	12.9522
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 857 785.47	5 715 366.42	5 975 144.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.1231	15.2256	14.1256
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 114 775.62	991 246.27	920 053.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.0299	15.1428	14.0488
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	658 706.45	584 393.44	535 442.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.7170	15.7182	14.4016
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	630 373.11	388 862.57	542 260.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.6826	14.0007	13.0935
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 446 385.79	9 284 713.98	179 686 923.58
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.4538	18.8742	17.0051
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 955 741.04	730 569.85	3 019 977.61
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.6917	18.2038	16.4011
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 303 546.86	6 396 125.73	11 563 669.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.4115	15.4322	14.2355
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 267 742.08	11 139 408.82	1 597 226.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.9745	16.7978	15.4477

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	74 054 199.98	63 546 073.54	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.5644	18.9298	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	22 790.86
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	14.2443
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	301 020 015.94	263 650 657.29	238 672 114.59
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	21.1625	18.5354	16.5519
<b>S - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 736 481.61	16 532 796.90	48 046 300.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.8279	16.6135	15.1894
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 300 363.56	24 894 824.63	22 018 773.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.9230	18.4406	16.8082
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 129 917.87	2 754 750.54	4 041 216.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.4700	18.0272	16.2753
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 828 624.87	4 065 491.40	3 296 956.97
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.3294	17.9034	16.1634
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	56 064.24	49 251.82	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	20.4514	17.9664	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 309 279.60	3 120 014.75	3 621 583.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.6050	14.7324	13.6179

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



## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	242 161.85	109 255.32	73 754.23
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.5305	14.6664	13.5568
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	2 485 427.57	5 744 981.16	6 830 812.46
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	18.1052	16.0447	14.7854
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 070 709.12	928 805.02	907 609.25
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.9561	15.9125	14.6636

---

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>450 199 310.40</b>	<b>93.01</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>430 569 772.58</b>	<b>88.96</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>44 349 103.10</b>	<b>9.16</b>
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>			<b>16 598 223.22</b>	<b>3.43</b>
65 000 000	EXANE FINANCE RCV 0.00 20-21 18/05U	HKD	16 598 223.22	3.43
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>22 820 214.31</b>	<b>4.71</b>
160 000 000	CATHAY PACIFIC FIN CV 2.75 21-26 05/02S	HKD	22 820 214.31	4.71
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>4 930 665.57</b>	<b>1.02</b>
4 000 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY 0.00 CV 21-26 20/01U	EUR	4 930 665.57	1.02
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>386 220 669.48</b>	<b>79.80</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>9 338 713.22</b>	<b>1.93</b>
6 600 000	AFTERPAY LTD CV 0.0 21-26 12/03U	AUD	4 424 685.75	0.91
5 700 000	SEVEN GROUP CV 2.2 18-25 05/03S	AUD	4 914 027.47	1.02
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB</b>			<b>58 888 014.90</b>	<b>12.17</b>
6 800 000	ADM AG CV 0.00 20-23 26/08U	USD	7 913 432.00	1.63
3 200 000	CN YANGTZE PWR INTL CV 0.00 16-21 09/11U	USD	3 447 344.00	0.71
6 200 000	PACIFIC BASIN SHIPPI CV 3.5 19-25 10/12S	USD	7 287 418.00	1.51
5 000 000	SHANGHAI PORT GRP BVI CV 0.00 17-22 09/08U	USD	5 839 175.00	1.21
168 000 000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	25 348 864.42	5.24
20 000 000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	2 600 431.48	0.54
5 000 000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.50 20-25 08/07S	USD	6 451 350.00	1.33
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>1 740 515.00</b>	<b>0.36</b>
1 750 000	IMAX CORP CV 0.50 21-26 01/04S	USD	1 740 515.00	0.36
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>87 321 375.73</b>	<b>18.04</b>
2 600 000	CHINA HONGQIAO GROUP 5.25 21-26 25/01S	USD	3 732 170.00	0.77
29 000 000	CHINA YUHUA EDUC CV 0.90 19-24 17/12S	HKD	4 056 599.28	0.84
39 000 000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	8 285 099.02	1.71
8 000 000	IQIYI INC CV 4.00 20-26 15/12S	USD	8 221 880.00	1.70
2 400 000	JOYY INCCV 1.375 19-26 15/06S	USD	2 888 172.00	0.60
69 000 000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	14 211 517.08	2.94
4 143 000	PINDUODUO INC CV 20-25 01/12U	USD	4 408 628.45	0.91
12 600 000	ZHEN DING TECH HLD CV 0.00 20-25 30/06U	USD	13 484 772.00	2.79
158 000 000	ZHONGSHENG GROUP 0.0 20-25 21/05U	HKD	28 032 537.90	5.78
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>26 551 036.83</b>	<b>5.49</b>
81 000 000	ANGANG CV 0.0 18-23 25/05U	HKD	10 676 359.83	2.21
5 000 000	HANSON PHARMACEUTICA CV 0.0 21-26 22/01U	USD	4 863 075.00	1.00
5 700 000	WUXI APPTTEC CO CV 0.0 19-24 17/09U	USD	11 011 602.00	2.28
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 521 893.62</b>	<b>0.31</b>
1 100 000	ORPAR CV 0.00 17-24 20/06U	EUR	1 521 893.62	0.31
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>4 760 413.97</b>	<b>0.98</b>
3 800 000	DELIVERY HERO SE 1.5 20-28 15/01S	EUR	4 760 413.97	0.98
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>36 216 060.88</b>	<b>7.48</b>
86 000 000	CHINA EDUCATION CV 2.00 19-24 28/03S	HKD	13 130 849.61	2.71
13 655 000	LENOVO GROUP LTD 3.375 19-24 24/01S	USD	23 085 211.27	4.77

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>15 280 043.80</b>	<b>3.16</b>
6 552 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.50 20-25 17/02S	USD	7 694 668.80	1.59
6 250 000	GLENMARK PHARMA CV REGS2.00 16-22 28/06S	USD	7 585 375.00	1.57
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>9 247 683.30</b>	<b>1.91</b>
900 000 000	ROHM CO LTD 19-24 05/12U	JPY	9 247 683.30	1.91
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>14 868 127.66</b>	<b>3.07</b>
80 000 000	CITIGROUP GLB MKTS CV 0.00 20-24 25/07U	HKD	12 335 292.69	2.55
2 200 000	GLOBAL FASHION GP CV 1.25 21-28 15/03S	EUR	2 532 834.97	0.52
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>17 056 664.04</b>	<b>3.52</b>
16 872 000	CERAH CAPITAL LTD CV 0.00 19-24 08/08U	USD	17 056 664.04	3.52
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>6 462 481.95</b>	<b>1.34</b>
6 570 000	XERO INVESTMENTS LTD 0.00 20-25 02/12U	USD	6 462 481.95	1.34
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>29 483 818.24</b>	<b>6.09</b>
13 500 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	10 551 190.43	2.18
2 500 000	KEPPEL REIT CV 1.90 19-23 10/04S	SGD	1 887 310.68	0.39
6 200 000	SGX TREASURY I PTE CV 0.00 21-21 01/03U	EUR	7 367 234.07	1.52
10 750 000	SINGAPORE AIRLINES CV 1.625 20-25 03/12S	SGD	9 678 083.06	2.00
	<b>SOUTH KOREA/SUDKOREA</b>		<b>21 195 627.00</b>	<b>4.38</b>
16 600 000	LG DISPLAY CV 1.50 19-24 22/08S	USD	21 195 627.00	4.38
	<b>TAIWAN/TAIWAN</b>		<b>42 197 169.34</b>	<b>8.72</b>
7 500 000	ASIA CEMENT CORP CV 0.00 18-23 21/09U	USD	10 514 263.95	2.17
2 400 000	INNOLUX CORPORATI CV 0.00 20-25 22/01U	USD	4 953 360.00	1.02
15 400 000	WIN SEMICONDUCTORS CV 0.00 21-26 14/01U	USD	17 075 905.00	3.54
7 100 000	YAGEO CORPORATION CV 0.00 20-25 26/05U	USD	9 653 640.39	1.99
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>4 091 030.00</b>	<b>0.85</b>
2 900 000	JPMORGAN CHASE BANK 0.00 19-22 07/08U	USD	4 091 030.00	0.85
	<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>		<b>19 629 537.82</b>	<b>4.06</b>
	<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>		<b>19 629 537.82</b>	<b>4.06</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>2 718 205.90</b>	<b>0.56</b>
3 000 000	FLIGHT CENTRE 2.50 20-27 17/11S	AUD	2 718 205.90	0.56
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>6 114 274.92</b>	<b>1.26</b>
7 176 000	NIO INC CV 0.0 21-26 01/02U	USD	6 114 274.92	1.26
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>6 494 877.00</b>	<b>1.35</b>
5 400 000	KAKAO CORP REGS 0.00 20-23 28/04U	USD	6 494 877.00	1.35
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>4 302 180.00</b>	<b>0.89</b>
4 000 000	JPMORGAN CHASE BANK 0.00 20-23 28/11U	USD	4 302 180.00	0.89
	<b>Net options at market value/Netto Optionen zum Marktwert</b>		<b>3 779 370.04</b>	<b>0.78</b>
	<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /OTC Optionen (Gegenparteien siehe Anmerkung 2)</b>		<b>3 779 370.04</b>	<b>0.78</b>
	<b>Purchased OTC options at market value/Gekaufte OTC Optionen am Marktwert</b>		<b>3 779 370.04</b>	<b>0.78</b>
210	ALIBABA GR ADOTC JUN 234.5 17.06.22 CALL	USD	727 134.16	0.15
300	LVMH MOET HENOTC DEC 550.0 15.12.23 CALL	EUR	3 052 235.88	0.63

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	USD
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(1 749 667.74)</b>	<b>(0.36)</b>
USD	2 130 019.35	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	1 984 046.24	21 202.57	0.00
USD	11 546 734.67	Caceis Bank	15/04/2021	EUR	9 728 535.13	109 743.08	0.02
EUR	44 527 466.39	Caceis Bank	15/04/2021	USD	53 281 913.10	(934 978.35)	(0.18)
CHF	36 235 176.67	Caceis Bank	15/04/2021	USD	39 174 404.55	(660 641.18)	(0.13)
EUR	17 691 375.73	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	USD	21 254 956.75	(451 432.15)	(0.09)
KRW	6 631 360 596.00	JP Morgan	28/04/2021	USD	5 999 765.30	(119 740.51)	(0.02)
TWD	440 000 000.00	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	USD	15 899 974.70	(405 055.26)	(0.08)
USD	580 848.39	JP Morgan	28/04/2021	SGD	781 978.93	(1 090.10)	0.00
AUD	5 686 040.28	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	USD	4 420 549.47	(89 218.19)	(0.02)
EUR	17 467 527.43	UBS	28/04/2021	USD	20 992 922.15	(452 623.75)	(0.09)
USD	4 360 964.21	JP Morgan	28/04/2021	EUR	3 655 812.20	62 013.71	0.01
USD	5 089 201.08	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	TWD	140 996 316.00	123 323.31	0.03
AUD	5 844 484.23	Goldman Sachs	28/04/2021	USD	4 456 442.60	(4 416.92)	0.00
USD	6 209 910.66	JP Morgan	28/04/2021	TWD	171 839 384.00	157 707.15	0.03
USD	4 556 622.64	Goldman Sachs	28/04/2021	TWD	126 614 873.00	97 322.58	0.02
HKD	102 139 136.33	Goldman Sachs	28/04/2021	USD	13 177 767.52	(38 961.84)	(0.01)
USD	7 489 425.27	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	JPY	776 557 686.00	459 693.28	0.09
USD	22 234 520.47	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	AUD	28 778 965.27	312 153.00	0.06
USD	39 987 621.01	UBS	28/04/2021	HKD	310 016 927.25	108 166.92	0.02
EUR	1 755 757.06	Goldman Sachs	28/04/2021	USD	2 090 727.41	(26 109.27)	(0.01)
HKD	77 143 673.88	UBS	28/04/2021	USD	9 934 092.44	(10 611.81)	0.00
SGD	8 405 673.44	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	USD	6 338 651.77	(83 261.03)	(0.02)
USD	3 116 278.03	Standard Chartered Bank PCL	28/04/2021	EUR	2 594 937.20	64 823.07	0.01
EUR	4 080 362.21	JP Morgan	28/04/2021	USD	4 890 668.58	(92 516.25)	(0.02)
USD	2 127 420.45	JP Morgan	28/04/2021	JPY	223 501 000.00	104 201.64	0.02
USD	3 203 058.49	Goldman Sachs	28/04/2021	HKD	24 846 745.91	6 863.27	0.00
USD	1 242 615.32	JP Morgan	28/04/2021	HKD	9 653 646.03	805.47	0.00
USD	5 870 127.16	UBS	28/04/2021	KRW	6 628 154 875.00	(7 030.18)	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – High Yield 2021

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 82 696 938.96)	(2)	80 985 592.85
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 494 467.60
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 366 858.73
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		22 161.50
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	426 440.60
		<b>84 295 521.28</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 052 741.04
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		58 531.98
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	30 579.86
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	36 143.37
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	988 047.28
		<b>2 166 043.53</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>82 129 477.75</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>83 272 714.83</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 901 664.39
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		406 046.74
Bank interest/Bankzinsen		14 801.30
Other income/Sonstige Erträge		793.29
		<b>2 323 305.72</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	171 152.81
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	13 662.67
Auditing and professional fees/Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten		80.00
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 585.32
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	107 054.92
		<b>296 535.72</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>2 026 770.00</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(313 271.10)
Net realised gain on swaps/Realisierter Nettogewinn aus Swaps	(2)	29 118.70
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(296 365.13)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(430 542.33)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>1 015 710.14</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	1 014 694.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		(45 579.88)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(641 829.03)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>1 342 995.51</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(787 597.34)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(1 698 635.25)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>82 129 477.75</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - CHF - Hedged - Distribution	5 000.0000	0.0000	0.0000	5 000.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 017 730.0610	0.0000	(60 013.0880)	957 716.9730
N - USD - Hedged - Capitalisation	12 630.0000	0.0000	0.0000	12 630.0000
N - USD - Hedged - Distribution	783 553.0000	0.0000	(3 375.0000)	780 178.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	371 994.4500	0.0000	(4 809.0200)	367 185.4300
N - CHF - Hedged - Distribution	306 000.0000	0.0000	0.0000	306 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 675 030.0000	0.0000	0.0000	1 675 030.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	420 343.1760	0.0000	0.0000	420 343.1760
I - CHF - Hedged - Capitalisation	620 000.0000	0.0000	0.0000	620 000.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	91 545.7500	0.0000	0.0000	91 545.7500
M - USD - Hedged - Capitalisation	97 813.5450	0.0000	(6 999.1250)	90 814.4200
M - USD - Hedged - Distribution	84 700.0000	0.0000	0.0000	84 700.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	344 353.9750	0.0000	0.0000	344 353.9750
M - CHF - Hedged - Distribution	49 773.0100	0.0000	0.0000	49 773.0100
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 501 094.1780	0.0000	(75 301.3500)	1 425 792.8280
M - EUR - Hedged - Distribution	571 679.2030	0.0000	(6 800.0000)	564 879.2030

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	5 435.16
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.8703
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	55 087.83	54 483.88	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0176	10.8968	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 729 286.39	11 167 107.91	9 215 897.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2030	10.9726	11.0204
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	156 395.27	152 500.18	461 217.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.3828	12.0744	11.8608

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 925 787.43	8 156 403.42	8 419 309.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1589	10.4095	10.7450
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 111 876.37	4 076 060.20	5 663 352.30
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1984	10.9573	10.9975
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 088 364.87	3 102 907.04	3 196 076.44
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0927	10.1402	10.4447
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 043 467.92	18 620 100.93	19 327 645.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3690	11.1163	11.1268
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 221 642.03	4 261 619.49	52 320.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0433	10.1384	10.4640
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	6 952 970.76	6 801 949.11	6 824 139.20
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2145	10.9709	11.0067
<b>I - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 028 944.74	1 017 708.44	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2397	11.1169	0.0000
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 116 902.20	1 173 785.15	265 572.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.2987	12.0002	11.8032
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	858 634.03	879 634.29	1 137 883.92
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1374	10.3853	10.7246

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 834 596.78	3 754 489.87	2 136 655.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1356	10.9030	10.9572
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	501 384.69	503 604.41	344 052.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0734	10.1180	10.4258
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 119 044.00	16 603 862.87	13 421 157.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3053	11.0612	11.0861
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 664 809.20	5 785 558.57	5 832 639.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0284	10.1203	10.4494

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>80 985 592.85</b>	<b>98.61</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>80 368 903.22</b>	<b>97.86</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>71 478 640.95</b>	<b>87.04</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>1 511 812.50</b>	<b>1.84</b>
1 500 000	RAIFFEISEN BANK 6.625 11-21 18/05A	EUR	1 511 812.50	1.84
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>1 398 628.43</b>	<b>1.70</b>
1 600 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	1 398 628.43	1.70
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>162.16</b>	<b>0.00</b>
239	TORONTO DOMINION 1.68 16-21 08/06S	CAD	162.16	0.00
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>5 673 636.08</b>	<b>6.92</b>
350 000	AGILE GROUP HLDGS LTD 8.50 18-21 18/07S	USD	302 805.24	0.37
1 700 000	BANCO BRASIL 5.875 11-22 26/01S	USD	1 498 916.02	1.84
600 000	BANCO BTG PACTUAL 5.75 12-22 28/09S	USD	537 187.10	0.65
450 000	BRASKEM FINANCE LTD 5.375 12-22 02/05S	USD	400 612.18	0.49
1 000 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.875 18-21 23/04S	USD	855 075.30	1.04
1 000 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 6.375 18-21 15/10S	USD	872 679.32	1.06
1 400 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	1 206 360.92	1.47
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>1 628 115.23</b>	<b>1.98</b>
41	CODELCO INC REGS 3.875 11-21 03/11S	USD	35.85	0.00
1 800 000	TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	CHF	1 628 079.38	1.98
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>422 500.63</b>	<b>0.51</b>
500 000	CHINA EVERGRANDE 8.9 19-21 24/05S	USD	422 500.63	0.51
<b>COSTA RICA/COSTA RICA</b>			<b>1 888 886.25</b>	<b>2.30</b>
1 200 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	1 022 792.48	1.25
1 000 000	ICE 6.95 11-21 10/11S	USD	866 093.77	1.05
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>1 767 770.50</b>	<b>2.15</b>
1 700 000	TDC 3.75 12-22 02/03A	EUR	1 767 770.50	2.15
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>5 341 609.38</b>	<b>6.51</b>
875 000	ACCOR SA 1.75 14-22 27/06A	CHF	808 909.28	0.98
1 413 000	ALTICE FRANCE SA 7.375 16-26 01/05S	USD	1 247 582.94	1.53
300 000	CASINO GUICHARD 1.865 17-22 13/0	EUR	300 714.00	0.37
900 000	CNP ASSURANCES 7.375 11-41 30/09A	GBP	1 091 843.64	1.33
781 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	789 056.02	0.96
1 100 000	LOXAM SAS 3.50 17-22 15/04S	EUR	1 103 503.50	1.34
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>1 119 416.50</b>	<b>1.36</b>
600 000	K S REGS 4.125 13-21 06/12A	EUR	611 724.00	0.74
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	507 692.50	0.62
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>2 262 607.55</b>	<b>2.75</b>
845 000	CNAC HK FINBRIDGE 1.75 18-22 14/03A	EUR	851 992.38	1.04
1 600 000	COUNTRY GARDEN 7.125 18-22 27/01S	USD	1 410 615.17	1.71
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>1 856 792.73</b>	<b>2.26</b>
2 100 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	1 856 792.73	2.26
<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>			<b>829 004.94</b>	<b>1.01</b>
950 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	829 004.94	1.01

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>3 915 329.91</b>	<b>4.77</b>
600 000	BANCO BPM SPA 2.0 19-22 08/03A	EUR	610 290.00	0.74
2 000 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	EUR	2 018 040.00	2.46
1 450 000	UNICREDIT SPA 6.572 19-22 15/01S	USD	1 286 999.91	1.57
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>1 466 686.16</b>	<b>1.79</b>
1 650 000	SOFTBANK GROUP 5.375 15-22 30/07S	USD	1 466 686.16	1.79
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 615 336.00</b>	<b>1.97</b>
1 600 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	1 615 336.00	1.97
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>5 186 103.12</b>	<b>6.31</b>
650 000	ARCELORMITTAL SA 3.125 15-22 14/01A	EUR	666 172.00	0.81
1 500 000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	1 532 917.50	1.86
1 200 000	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S	EUR	1 215 534.00	1.48
1 500 000	JSL EUROPE 7.75 17-24 26/07S	USD	1 343 286.82	1.64
500 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	428 192.80	0.52
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>758 057.22</b>	<b>0.92</b>
850 000	CREDITO REAL 2.875 18-22 09/02A	CHF	758 057.22	0.92
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>1 341 112.50</b>	<b>1.63</b>
1 300 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	1 341 112.50	1.63
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 030 565.00</b>	<b>1.25</b>
1 000 000	HIPERCOR SA 3.875 15-22 19/01A	EUR	1 030 565.00	1.25
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>2 334 806.32</b>	<b>2.84</b>
2 000 000	GEELY SWEDEN FIN 4.875 18-21 15/11S	USD	1 730 307.15	2.10
600 000	POLYGONE AB 4.00 18-23 23/02S	EUR	604 499.17	0.74
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>2 019 824.30</b>	<b>2.46</b>
2 350 000	TEVA PHARMA 3.65 11-21 10/11S	USD	2 019 824.30	2.46
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 057 124.25</b>	<b>1.29</b>
700 000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	698 271.00	0.85
350 000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	358 853.25	0.44
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>1 614 600.00</b>	<b>1.97</b>
1 600 000	ARCELIK AS 3.875 14-21 16/09A	EUR	1 614 600.00	1.97
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>10 613 941.10</b>	<b>12.93</b>
380 000	AVIVA PLC 6.625 11-41 03/06S	GBP	450 249.93	0.55
1 300 000	BARCLAYS BANK PLC 10.00 09-21 21/05A	GBP	1 543 525.85	1.88
1 850 000	FCE BANK PLC 0.869 17-21 13/09A	EUR	1 853 755.50	2.26
1 750 000	FIRSTGROUP 8.75 09-21 08/04A	GBP	2 055 287.02	2.50
300 000	INVESTEC BANK PLC 9.625 11-22 17/02A	GBP	378 098.26	0.46
350 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	420 930.62	0.51
1 600 000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	1 606 112.00	1.96
900 000	STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S	USD	794 971.92	0.97
1 500 000	TITAN GLOBAL FINANCE 3.50 16-21 17/06S	EUR	1 511 010.00	1.84
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>12 824 212.19</b>	<b>15.62</b>
1 000 000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	1 008 765.00	1.23
400 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	348 796.06	0.42
1 700 000	CENTURYLINK INC 5.80 12-22 15/03S	USD	1 496 565.56	1.82
73	DAIMLER FINANCE 3.75 18-21 05/11S	USD	63.37	0.00
1 700 000	DEUTSCHE BANK AG NY 5.00 19-22 14/02S	USD	1 497 988.13	1.83
650 000	GENERAL MOTORS FIN 4.2 18-21 06/11S	USD	565 001.71	0.69
512 000	KB HOME 7.00 13-21 15/12S	USD	444 541.72	0.54
700 000	MACYS RET HLDG INC 3.875 12-22 14/01S	USD	601 081.00	0.73

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
650 000	MGM RESORTS INTL 7.75 12-22 15/03S	USD	584 380.59	0.71
2 100 000	NAVIENT CORP 7.25 12-22 25/01S	USD	1 856 015.48	2.27
500 000	NETFLIX INC 5.50 15-22 15/02S	USD	442 686.97	0.54
450 000	QWEST CORP 6.75 11-01 01/12S	USD	395 234.62	0.48
1 500 000	SPRINT CORP 7.25 14-21 15/09S	USD	1 309 752.83	1.59
700 000	T-MOBILE USA INC 4.00 17-22 15/04S	USD	611 893.98	0.75
500 000	XEROX CORP 4.07 17-22 17/03S	USD	434 524.38	0.53
1 400 000	ZF NA CAPITAL 4.50 15-22 29/04S	USD	1 226 920.79	1.49
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>8 890 262.27</b>	<b>10.82</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>584 708.85</b>	<b>0.71</b>
570 000	OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	EUR	584 708.85	0.71
	<b>GUERNSEY/Guernsey</b>		<b>45.22</b>	<b>0.00</b>
53	CREDIT SUISSE GRP FDG FL.R 16-21 16/04Q	USD	45.22	0.00
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>502 045.00</b>	<b>0.61</b>
500 000	UBI BANCA FL.R 16-26 05/05A	EUR	502 045.00	0.61
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 337 966.50</b>	<b>1.63</b>
1 300 000	SES SA FL.R 16-XX 02/01A	EUR	1 337 966.50	1.63
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>2 515 887.50</b>	<b>3.06</b>
700 000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	720 356.00	0.88
1 700 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	1 795 531.50	2.18
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>1 317 828.20</b>	<b>1.60</b>
1 270 000	UBS GROUP SA FL.R 15-XX 19/02A	EUR	1 317 828.20	1.60
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 129 463.50</b>	<b>1.38</b>
1 100 000	VONOVIA FINANCE BV FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 129 463.50	1.38
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 502 317.50</b>	<b>1.83</b>
1 500 000	CENTRICA PLC FL.R 15-76 10/04A	EUR	1 502 317.50	1.83
	<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>		<b>616 689.63</b>	<b>0.75</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>		<b>614 106.65</b>	<b>0.75</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>		<b>112.88</b>	<b>0.00</b>
133	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 200521	USD	112.88	0.00
	<b>BELGIUM/BELGIEN</b>		<b>756.13</b>	<b>0.00</b>
398	ENI FINANCE INTERNA ZCP 190421	USD	338.73	0.00
265	ENI FINANCE INTERNATIONAL SA -21 07/06U	USD	225.75	0.00
47	FLEMISH COMMUNITY ZCP 150421	EUR	47.06	0.00
144	REGION WALLONNE ZCP 230821	EUR	144.59	0.00
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>1 257.48</b>	<b>0.00</b>
9	ADCB FINANCE CAYMAN 0.038 19-22 10/10A	EUR	9.25	0.00
265	CHESHAM FINANCE ZCP 26-04-21	USD	225.81	0.00
664	CHESHAM ZCP 190421	USD	564.56	0.00
531	EBURY FINANCE LTD ZCP 190521	USD	451.54	0.00
6	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	6.32	0.00
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>444.44</b>	<b>0.00</b>
332	BANK OF CHINA MACAU ZCP 180521	USD	282.19	0.00
19	CHINA DEVELOPMENT BK 0.50 16-21 01/06A	EUR	18.84	0.00
30	ICBC 0.25 19-22 25/04A	EUR	30.52	0.00
133	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521	USD	112.89	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>37.78</b>	<b>0.00</b>
6	NYKREDIT REALKREDIT 0.5 18-22 19/01A	EUR	6.31	0.00
31	NYKREDIT REALKREDIT 0.75 16-21 14/07A	EUR	31.47	0.00
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>225.84</b>	<b>0.00</b>
265	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 120421	USD	225.84	0.00
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>2 365.81</b>	<b>0.01</b>
133	ACOSS ZCP 170521	USD	112.91	0.00
332	ACOSS ZCP 250521	USD	282.24	0.00
31	AXEREA F. ZCP 140521	EUR	31.38	0.00
110	BATIGERE SAREL SA ZCP 070421	EUR	109.80	0.00
94	CCCI REGS 4.75 11-21 15/09A	EUR	96.32	0.00
265	CDC PAR ZCP 180521	USD	225.81	0.00
63	ENGIE SA ZCP 300621	EUR	62.82	0.00
63	FRANCE DEF PARTY ZCP 100521	EUR	62.77	0.00
133	HALPADES SA D HLM ZCP 160421	EUR	132.75	0.00
31	HALPADES SA D HLM ZCP 160621	EUR	31.40	0.00
31	HC LYON ZCP 200421	EUR	31.38	0.00
63	IN LI SA ZCP 060421	EUR	62.74	0.00
31	LMA ZCP 140621	EUR	31.40	0.00
133	METROPOLE DE LYON ZCP 100521	USD	112.91	0.00
398	METROPOLE DE LYON ZCP 210421	USD	338.73	0.01
66	SATELLITE ZCP 210521	USD	56.44	0.00
80	SNCF SA ZCP 220421	USD	67.75	0.00
66	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	65.88	0.00
10	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	10.35	0.00
13	UNION FINANCES GRAIN ZCP 140621	EUR	12.56	0.00
8	UNION FINANCES GRAIN ZCP 160421	EUR	7.84	0.00
16	UNION FINANCES GRAIN ZCP 190421	EUR	15.69	0.00
12	UNION FINANCES GRAIN ZCP 210521	EUR	11.93	0.00
5	UNION FINANCES GRAIN ZCP 230421	EUR	4.55	0.00
25	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	25.10	0.00
6	UNION FINANCES GRAIN ZCP 300421	EUR	6.28	0.00
63	VAL DOISE ZCP 24-06-21	EUR	62.81	0.00
199	VALLOIRE HABITAT ZCP 200421	EUR	199.14	0.00
31	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	31.37	0.00
25	VILOGIA SA ZCP 070421	EUR	25.10	0.00
38	VILOGIA SA ZCP 300421	EUR	37.66	0.00
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>401.92</b>	<b>0.00</b>
16	DVB BANK 0.875 15-21 09/04A	EUR	15.69	0.00
33	DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	EUR	33.68	0.00
16	DVB BANK 1.25 16-21 15/09A	EUR	15.78	0.00
332	KFW ZCP 100521	USD	282.27	0.00
31	UNICREDIT BANK AG 0.05 20-22 13/06A	EUR	31.33	0.00
23	VOLKSWAGEN FIN SERV 0.625 19-22 01/04A	EUR	23.17	0.00
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>94.14</b>	<b>0.00</b>
94	CHIN DEV BK (HK) ZCP 260421	EUR	94.14	0.00
	<b>ICELAND/ISLAND</b>		<b>49.70</b>	<b>0.00</b>
27	ISLANDSBANKI 1.125 19-22 12/04A	EUR	27.45	0.00
22	LANDSBANKINN HF 1.375 17-22 14/03A	EUR	22.25	0.00
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 326.84</b>	<b>0.00</b>
94	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080421	EUR	94.11	0.00
125	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 190421	EUR	125.50	0.00
332	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210421	USD	282.25	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares 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>
398	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290421	USD	338.68	0.00
63	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 040621	EUR	62.79	0.00
31	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060421	EUR	31.37	0.00
110	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 100521	EUR	109.85	0.00
332	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120421	USD	282.29	0.00
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>169.39</b>	<b>0.00</b>
66	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.40 21-22 25/02U	USD	56.46	0.00
133	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.61 20-21 09/07U	USD	112.93	0.00
	<b>LATVIA/LETTLAND</b>		<b>22.82</b>	<b>0.00</b>
27	LATVIA 5.25 11-21 16/06S	USD	22.82	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>808.91</b>	<b>0.00</b>
332	CORELUX S A ZCP 230821	USD	281.97	0.00
94	ICBC LTD LUX ZCP 060421	EUR	94.11	0.00
16	ICBC LTD LUX ZCP 090421	EUR	15.69	0.00
166	ICBC LTD LUX ZCP 220621	USD	141.04	0.00
16	QUIN PRIV BANK EUR ZCP 12-04-21	EUR	15.68	0.00
16	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 080721	EUR	15.69	0.00
25	QUINTET PRIVATE BANK ZCP 170521	EUR	25.10	0.00
125	SINGLE PLATFORM 0.0000 20-21 30/06U	EUR	125.51	0.00
31	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 140421	EUR	31.38	0.00
63	VERSITO INTERNATIONAL 0.5 21-23 30/03Q	EUR	62.74	0.00
	<b>NEW ZEALAND/NEUSEELAND</b>		<b>85.42</b>	<b>0.00</b>
37	ANZ NEW ZEALAND 0.625 16-21 01/06A	EUR	37.29	0.00
48	BNZ INT FUNDING 0.625 19-22 23/04A	EUR	48.13	0.00
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>31.37</b>	<b>0.00</b>
31	BANCO LATINOAMERICAN 0.23 21-23 25/01A	EUR	31.37	0.00
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>157.18</b>	<b>0.00</b>
38	QATAR NAT.BK LDN ZCP 270721	EUR	37.70	0.00
140	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	119.48	0.00
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>128.10</b>	<b>0.00</b>
133	IND. AND COM. BK OF ZCP 250322	USD	112.40	0.00
16	KOREA DEV BANK 0.16 16-21 01/12A	EUR	15.70	0.00
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>15.72</b>	<b>0.00</b>
16	SANTANDER CONS FIN 1.00 16-21 26/05A	EUR	15.72	0.00
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>486.15</b>	<b>0.00</b>
199	CITY OF GOTHENBURG ZCP 110621	USD	169.33	0.00
110	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 250621	EUR	109.80	0.00
47	SAMHALLSBYGGNAD ZCP 290621	EUR	47.06	0.00
133	SBAB BANK AB STAT ZCP 30-06-21	USD	112.87	0.00
16	SCANIA CV AB 0.125 20-23 13/02A	EUR	15.68	0.00
31	SVENSKA HANDELSBANK ZCP 220621	EUR	31.41	0.00
	<b>SWITZERLAND/SCHWEIZ</b>		<b>79.54</b>	<b>0.00</b>
25	RAIFFEISEN SUISSE 0.00 21-21 30/06U	CHF	22.73	0.00
63	SWISSCARD AECS 0.0 21-21 16/09U	CHF	56.81	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>602 964.38</b>	<b>0.74</b>
600 013	BHARTI AIRTEL INTL NL 3.375 14-21 20/05A	EUR	602 790.59	0.74
94	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 220421	EUR	94.13	0.00
8	DAIMLER INTL FIN 0.20 17-21 13/09A	EUR	7.55	0.00
16	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 080421	EUR	15.68	0.00
66	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 150621	USD	56.43	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>49.13</b>	<b>0.00</b>
12	EMIRATE TEL CORP GMTN 1.75 14-21 18/06A	EUR	11.97	0.00
6	EMIRATES NBD BANK 1.75 15-22 23/03A	EUR	6.27	0.00
31	MASHREQBANK PSC 0.0 19-22 05/09U	EUR	30.89	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 320.80</b>	<b>0.00</b>
188	BANK OF CHINA LONDON ZCP 010621	EUR	188.35	0.00
133	HSBCB LON ZCP 060421	USD	112.92	0.00
78	ICBC ZCP 130421	EUR	78.44	0.00
332	LAND SECURITIES PLC ZCP 110521	USD	282.22	0.00
16	LAND SECURITIES PLC ZCP 190521	EUR	15.70	0.00
78	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	78.17	0.00
133	NATWEST MARKETS PLC ZCP 210621	USD	112.83	0.00
94	NATWEST MARKETS PLC ZCP 290721	EUR	94.26	0.00
16	NATWEST MARKETS PLC 1.3625 20-22 20/05A	EUR	15.69	0.00
199	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130122	USD	168.70	0.00
94	QATAR NAT.BK LDN ZCP 110621	EUR	94.19	0.00
78	STATE GRID -A- 1.50 15-22 26/01A	EUR	79.33	0.00
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>207.35</b>	<b>0.00</b>
71	BMW US CAPITAL 1.125 15-21 18/09A	EUR	71.26	0.00
8	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	8.50	0.00
47	HONEYWELL INTL ZCP 08-04-21	EUR	47.06	0.00
31	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	31.62	0.00
40	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	33.92	0.00
15	PFIZER INC 0.25 17-22 06/03A	EUR	14.99	0.00
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>507.43</b>	<b>0.00</b>
56	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	55.78	0.00
531	CORPORACION ANDINA ZCP 200421	USD	451.65	0.00
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>2 563.68</b>	<b>0.00</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>25.09</b>	<b>0.00</b>
25	QNB FINANCE LTD FL.R 20-22 18/02Q	EUR	25.09	0.00
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>395.42</b>	<b>0.00</b>
133	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	113.10	0.00
332	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	282.32	0.00
	<b>FINLAND/FINNLAND</b>		<b>34.54</b>	<b>0.00</b>
35	SBB TREASURY OYJ FL.R 21-23 01/02Q	EUR	34.54	0.00
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>15.69</b>	<b>0.00</b>
16	LMA OIS FL.R 12-04-21	EUR	15.69	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>580.60</b>	<b>0.00</b>
27	BANK OF CHINA FL.R 18-21 17/04Q	EUR	26.66	0.00
63	BARCLAYS BANK P FL.R -21 13/08Q	EUR	62.86	0.00
93	BIL FL.R 20-22 03/02Q	EUR	92.69	0.00
31	INTESA SANPAOLO LUX FL.R 19-21 26/09Q	EUR	31.39	0.00
85	REGIONE AUTONOMA FL.R 01-21 28/05S	EUR	84.68	0.00
332	SINGLE PLATFORM FL.R 21-21 27/07Q	USD	282.32	0.00
	<b>NORWAY/NORWEGEN</b>		<b>23.26</b>	<b>0.00</b>
23	SPAREBANK 1 FL.R 18-21 27/09Q	EUR	23.26	0.00
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>621.11</b>	<b>0.00</b>
133	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	112.92	0.00
199	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	169.40	0.00

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
199	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	169.39	0.00
199	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	169.40	0.00
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>31.44</b>	<b>0.00</b>
31	SANTANDER CONS FIN FL.R 20-22 25/02Q	EUR	31.44	0.00
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>183.41</b>	<b>0.00</b>
36	SCANIA CV AB FL.R 19-21 10/12Q	EUR	36.21	0.00
37	SCANIA CV AB FL.R 19-21 27/08Q	EUR	36.66	0.00
93	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	79.08	0.00
31	VOLVO TREASURY AB FL.R 20-22 10/01Q	EUR	31.46	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>150.74</b>	<b>0.00</b>
47	BMW FINANCE NV FL.R 20-22 18/02Q	EUR	47.07	0.00
9	ING BANK NV FL.R 19-21 08/04Q	EUR	9.10	0.00
16	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 19-22 28/03Q	EUR	15.76	0.00
78	TOYOTA MOTOR FIN FL.R 20-22 29/04Q	EUR	78.81	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>445.83</b>	<b>0.00</b>
38	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 17-22 27/09Q	EUR	37.76	0.00
66	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	56.48	0.00
78	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-21 22/07Q	EUR	78.57	0.00
94	NATIONWIDE BUILDING FL.R 14-21 23/07Q	EUR	94.29	0.00
82	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	81.79	0.00
97	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	96.94	0.00
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>56.55</b>	<b>0.00</b>
31	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	31.46	0.00
25	MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q	EUR	25.09	0.00
	<b>STRUCTURED PRODUCTS/Undefined</b>		<b>19.30</b>	<b>0.00</b>
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>19.30</b>	<b>0.00</b>
19	DEXIA CLF FL.R 06-21 02/05Q	EUR	19.30	0.00

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>1 412.86</b>	<b>0.00</b>
Banco Santander S.A	01/04/2021	USD	0.070	316.20	0.00
Banque Fédérative Crédit Mutuel	01/04/2021	EUR	(0.580)	125.48	0.00
BNP Paribas Luxembourg	15/06/2021	USD	0.150	67.76	0.00
KBC Bank N.V	15/06/2021	USD	0.150	451.71	0.00
Société Générale Paris	15/06/2021	USD	0.150	451.71	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>426 440.60</b>	<b>0.52</b>
FIAT INDUS SPA EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	31 386.91	0.04
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	26 922.76	0.03
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	11 485.18	0.01
NOVA CHEMS CORP USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	8 021.77	0.01
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	7 399.23	0.01
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	4 901.43	0.01
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 773.56	0.00
NORDSTROM INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/06/2021	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	523.01	0.00
ADLER REAL ESTATE AG EUR MM	SNICITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	61 528.60	0.07
MARKS SPENCER PL EUR SN MM M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	900 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 633.58	0.00
CASINO GUICHARD EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 800 000.00	20/09/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	28 130.26	0.03
BCO SANTANDER SA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	7 950.03	0.01
ATLANTIA SPA EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 338.52)	0.00
XEROX CORP USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1 500 000.00	20/12/2021	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	5 845.82	0.01
PEUGEOT SA EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	68 337.38	0.09
ITV PLC EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 400 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	48 418.64	0.06
JAGUAR LAND ROVER EUR MM SN	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 700 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 688.01	0.06
ANGLO AMERN PLC EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	34 792.44	0.04
ARCELORMITTAL EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	33 075.29	0.04
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 976.43	0.00
THYSSENKRUPP AG EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	1 000 000.00	20/12/2021	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(11.21)	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						EUR	EUR
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(988 047.28)</b>	<b>(1.20)</b>
CHF	9 141 272.08	BNP Paribas	06/04/2021	EUR	8 325 000.00	(60 742.71)	(0.07)
EUR	1 934 590.64	JP Morgan	06/04/2021	CHF	2 127 955.81	10 790.88	0.01
EUR	767 217.51	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	CHF	848 928.30	(264.48)	0.00
EUR	23 678 461.11	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	USD	28 675 000.00	(717 607.82)	(0.88)
CHF	7 868 846.05	JP Morgan	06/04/2021	USD	8 675 000.00	(266 598.21)	(0.33)
EUR	2 871 927.07	JP Morgan	06/04/2021	USD	3 407 456.10	(27 057.96)	(0.03)
EUR	4 001 348.14	JP Morgan	06/04/2021	GBP	3 475 000.00	(77 713.29)	(0.09)
USD	588 992.73	BNP Paribas	06/04/2021	CHF	549 070.04	4 708.73	0.01
EUR	289 899.61	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	GBP	250 000.00	(3 557.89)	0.00
USD	100 000.00	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	CHF	91 417.72	2 430.47	0.00
CHF	730 249.44	BNP Paribas	06/04/2021	USD	781 417.70	(4 622.80)	(0.01)
USD	275 000.00	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	EUR	227 612.58	6 350.90	0.01
EUR	707 785.00	BNP Paribas	06/04/2021	CHF	780 408.57	2 248.87	0.00
CHF	1 425 352.86	JP Morgan	06/04/2021	GBP	1 125 000.00	(31 955.65)	(0.04)
USD	6 754 739.60	JP Morgan	06/04/2021	EUR	5 606 063.21	140 709.00	0.17
USD	800 027.10	JP Morgan	06/04/2021	GBP	575 000.00	5 692.83	0.01
CHF	585 658.27	JP Morgan	06/04/2021	EUR	528 429.11	1 041.03	0.00
EUR	100 000.00	BNP Paribas	06/04/2021	USD	117 794.74	(216.99)	0.00
USD	300 267.14	JP Morgan	06/04/2021	CHF	275 000.00	6 843.52	0.01
USD	158.27	UBS	16/04/2021	EUR	132.72	2.01	0.00
USD	244.17	UBS	20/04/2021	EUR	199.09	8.63	0.00
USD	758 549.55	JP Morgan	07/05/2021	GBP	550 000.00	(311.77)	0.00
CHF	8 352 013.10	JP Morgan	07/05/2021	EUR	7 550 000.00	2 218.13	0.00
USD	398 545.76	JP Morgan	07/05/2021	CHF	375 000.00	(228.81)	0.00
USD	4 556 394.34	JP Morgan	07/05/2021	EUR	3 875 000.00	(956.25)	0.00
CHF	8 023 178.43	BNP Paribas	07/05/2021	USD	8 525 000.00	6 553.92	0.01
EUR	4 340 018.64	JP Morgan	07/05/2021	GBP	3 700 000.00	(843.54)	0.00
EUR	2 191 927.33	JP Morgan	07/05/2021	CHF	2 425 000.00	(852.67)	0.00
CHF	1 427 554.37	JP Morgan	07/05/2021	GBP	1 100 000.00	324.48	0.00
EUR	24 630 097.62	BNP Paribas	07/05/2021	USD	28 950 000.00	15 566.43	0.02
USD	184.24	UBS	08/06/2021	CAD	240.91	(6.29)	0.00
EUR	22.70	Nomura	30/06/2021	CHF	25.10	0.00	0.00
EUR	56.73	UBS	16/09/2021	CHF	62.74	0.02	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – High Yield 2022

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 139 490 884.56)	(2)	139 042 801.41
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 689 238.94
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 823 534.27
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		58 760.47
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	2 418 593.53
		<b>146 032 928.62</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		12 247.09
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	62 346.53
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	58 457.65
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	589 844.80
		<b>722 896.07</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>145 310 032.55</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>141 652 712.48</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	9 111.73
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	3 048 136.85
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		1 143 728.02
Bank interest/Bankzinsen		1 917.48
Other income/Sonstige Erträge		712.72
		<b>4 203 606.80</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	297 811.15
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	72 898.72
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		10 890.03
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	194 012.24
		<b>575 612.14</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>3 627 994.66</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(148 978.55)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(1 103 836.07)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(9 357.11)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(935 674.71)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		
		<b>1 430 148.22</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	4 205 596.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		1 493 874.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(495 744.21)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		
		<b>6 633 874.80</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(930 574.04)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(2 045 980.69)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>145 310 032.55</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	210 450.8620	0.0000	(55 000.0000)	155 450.8620
P - USD - Hedged - Distribution	576 023.4510	0.0000	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	169 864.4770	0.0000	0.0000	169 864.4770
P - CHF - Hedged - Distribution	210 000.0000	0.0000	(4 900.0000)	205 100.0000
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	0.0000	3 000.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	823 939.0005	0.0000	0.0000	823 939.0005
P - EUR - Hedged - Distribution	131 623.4740	0.0000	(18 000.0000)	113 623.4740
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	253 600.0000	0.0000	(10 000.0000)	243 600.0000
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	398 483.9640	0.0000	(33 984.0000)	364 499.9640
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	579 658.5860	0.0000	(593.6880)	579 064.8980
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	75 000.0000	0.0000	0.0000	75 000.0000
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	183 465.6850	0.0000	(14 602.5440)	168 863.1410
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	261 689.1000	0.0000	(8 386.0000)	253 303.1000
N - USD - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	1 931 967.9990	0.0000	0.0000	1 931 967.9990
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 350 754.9690	0.0000	(3 006.6750)	1 347 748.2940
N - CHF - Hedged - Distribution	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 926 819.5580	0.0000	0.0000	1 926 819.5580
N - EUR - Hedged - Distribution	228 128.2080	0.0000	0.0000	228 128.2080
I - CHF - Hedged - Capitalisation	413 342.9740	0.0000	0.0000	413 342.9740
I - EUR - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 360 652.9230	0.0000	(30 000.0000)	1 330 652.9230
M - USD - Hedged - Distribution	346 646.1600	0.0000	0.0000	346 646.1600
M - CHF - Hedged - Capitalisation	590 555.6830	0.0000	(1 667.0000)	588 888.6830
M - CHF - Hedged - Distribution	395 697.1460	0.0000	(25 000.0000)	370 697.1460
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 955 985.1880	0.0000	(14 615.0000)	1 941 370.1880
M - EUR - Hedged - Distribution	980 569.3670	0.0000	(12 387.0000)	968 182.3670

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 664 107.92	2 135 216.72	2 101 659.41
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7050	10.1459	10.5372
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 411 561.47	5 243 996.34	5 553 289.48
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3947	9.1038	9.9095

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P X1 - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 237 689.75	1 172 166.41	1 215 549.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7625	10.1928	10.5700
<b>P X1 - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 756 201.13	1 702 344.58	1 854 327.96
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3947	9.1066	9.9196
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 667 235.01	1 586 795.35	1 676 913.02
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8151	9.3415	9.8925
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 903 440.33	1 873 091.90	2 024 347.46
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2805	8.9195	9.6397
<b>P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	29 590.65	28 141.78	29 756.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8636	9.3806	9.9187
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 173 609.45	7 776 623.71	13 005 453.89
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9202	9.4383	9.9781
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 051 705.15	1 173 291.94	956 382.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2561	8.9140	9.6604
<b>P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 429 662.45	2 404 626.00	2 748 246.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9740	9.4820	10.0082
<b>P X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 349 870.35	3 533 125.41	3 978 988.56
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1903	8.8664	9.6434

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 773 631.82	5 494 719.01	6 195 835.14
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9706	9.4792	10.0063
<b>P X2 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	693 943.04	668 537.08	725 060.77
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2526	8.9138	9.6675
<b>R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 655 999.81	1 714 732.73	2 188 254.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8068	9.3463	9.9145
<b>R X1 - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 325 015.83	2 316 725.76	2 683 669.17
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.1788	8.8530	9.6227
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 087 319.65	1 028 010.69	1 062 439.28
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8732	10.2801	10.6244
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 146 391.77	17 597 339.30	17 393 314.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3927	9.1085	9.9321
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 442 637.37	12 791 304.08	13 479 390.32
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9741	9.4697	9.9792
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 396 545.68	1 341 803.09	1 449 523.05
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.3103	8.9454	9.6635
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 433 751.27	18 444 609.49	11 725 951.79
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0859	9.5726	10.0705

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 275 027.44	2 183 737.88	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9726	9.5724	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 129 838.90	3 920 206.97	3 521 591.94
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9913	9.4842	9.9903
<b>I - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	925 183.30	891 588.01	967 651.26
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2518	8.9159	9.6765
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	14 408 447.89	13 938 691.30	11 897 586.42
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8281	10.2441	10.6010
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 258 635.11	3 158 695.16	1 564 322.73
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.4005	9.1122	9.9268
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 847 882.36	5 571 478.72	3 658 209.60
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9304	9.4343	9.9548
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 439 200.06	3 529 654.64	3 641 619.43
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2777	8.9201	9.6492
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	19 494 612.44	18 653 787.24	17 409 058.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0417	9.5368	10.0459
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	8 964 131.66	8 746 838.22	9 150 512.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.2587	8.9202	9.6757

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>139 042 801.41</b>	<b>95.69</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>139 040 560.37</b>	<b>95.69</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>121 060 111.45</b>	<b>83.32</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>959 585.00</b>	<b>0.66</b>
1 000 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	959 585.00	0.66
	<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>		<b>1 839 943.42</b>	<b>1.27</b>
2 100 000	NATURA COSMETICOS SA 5.375 18-23 01/02S	USD	1 839 943.42	1.27
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>2 704 437.60</b>	<b>1.86</b>
1 750 000	NEW METRO GLOBAL 7.5 18-22 20/06S	USD	1 524 344.85	1.05
1 350 000	NEW METRO GLOBAL 7.50 19/21 16/12S	USD	1 180 092.75	0.81
	<b>CANADA/KANADA</b>		<b>40.21</b>	<b>0.00</b>
59	TORONTO DOMINION 1.68 16-21 08/06S	CAD	40.21	0.00
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>7 824 237.22</b>	<b>5.38</b>
2 700 000	BANCO BRASIL 5.875 12-23 19/01S	USD	2 439 281.03	1.67
1 150 000	BANCO BTG PACTUAL SA 5.50 17-23 31/01S	USD	1 032 984.35	0.71
900 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.875 18-21 23/04S	USD	769 567.77	0.53
1 700 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 6.375 18-21 15/10S	USD	1 483 554.84	1.02
1 700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	1 495 668.77	1.03
700 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	603 180.46	0.42
	<b>CHILE/CHILE</b>		<b>8.89</b>	<b>0.00</b>
10	CODELCO INC REGS 3.875 11-21 03/11S	USD	8.89	0.00
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>840 521.57</b>	<b>0.58</b>
1 000 000	CHINA EVERGRANDE 6.25 17-21 28/06S	USD	840 521.57	0.58
	<b>COSTA RICA/COSTA RICA</b>		<b>852 327.07</b>	<b>0.59</b>
1 000 000	BANCO NAL COSTA RICA 5.875 16-21 25/04S	USD	852 327.07	0.59
	<b>CZECH REPUBLIC/TSSCHECHISCHE REPUBLIK</b>		<b>1 783 687.50</b>	<b>1.23</b>
1 750 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 783 687.50	1.23
	<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>		<b>1 745 024.50</b>	<b>1.20</b>
1 700 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1 745 024.50	1.20
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>9 734 914.02</b>	<b>6.70</b>
2 100 000	ALTICE FRANCE SA 7.375 16-26 01/05S	USD	1 854 157.23	1.28
1 000 000	ALTICE FRANCE SA 8.1250 18-27 01/02S	USD	934 867.69	0.64
1 000 000	BANIJAY 3.50 20-25 01/03S	EUR	1 008 845.00	0.69
1 700 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	1 789 267.00	1.23
1 300 000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	1 336 036.00	0.92
1 030 000	FNAC DARTY SA 2.625 19-26 30/05S	EUR	1 061 136.90	0.73
700 000	KAPLA HOLDING S 3.3750 19-26 15/12S	EUR	696 174.50	0.48
1 060 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	1 054 429.70	0.73
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>8 691 882.66</b>	<b>5.98</b>
1 700 000	COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	1 654 813.24	1.14
454 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 17-77 07/07A	EUR	466 621.20	0.32
2 763 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	2 829 201.48	1.94
2 121 000	K+S AKTIENGESELLSCHAFT 2.625 17-23 06/04A	EUR	2 116 630.74	1.46
1 600 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	1 624 616.00	1.12

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>5 676 451.77</b>	<b>3.91</b>
2 857 000	JSW STEEL LTD 5.25 17-22 13/04S	USD	2 493 378.51	1.72
3 600 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	3 183 073.26	2.19
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>3 093 710.18</b>	<b>2.13</b>
1 900 000	AIB GROUP PLC 4.75 18-23 12/10S	USD	1 767 300.68	1.22
1 300 000	EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	EUR	1 326 409.50	0.91
	<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>		<b>1 439 850.67</b>	<b>0.99</b>
1 650 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	1 439 850.67	0.99
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 990 464.00</b>	<b>1.37</b>
1 350 000	SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	EUR	1 362 177.00	0.94
600 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	628 287.00	0.43
	<b>JAPAN/JAPAN</b>		<b>4 244 122.00</b>	<b>2.92</b>
1 300 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	1 352 084.50	0.93
2 750 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	2 892 037.50	1.99
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 229 898.75</b>	<b>0.85</b>
1 400 000	ADIENT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S	USD	1 229 898.75	0.85
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>10 066 034.75</b>	<b>6.93</b>
2 600 000	ARCELORMITTAL SA 0.95 17-23 17/01A	EUR	2 631 343.00	1.81
3 000 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	2 626 245.00	1.81
1 500 000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	1 465 200.00	1.01
2 200 000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	2 335 520.00	1.61
950 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	1 007 726.75	0.69
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 228 509.02</b>	<b>0.85</b>
750 000	CREDITO REAL 2.875 18-22 09/02A	CHF	668 874.02	0.46
600 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	559 635.00	0.39
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>1 384 033.00</b>	<b>0.95</b>
1 400 000	CARNIVAL CORPORATION 1.875 15-22 07/11A	EUR	1 384 033.00	0.95
	<b>ROMANIA/RUMANIEN</b>		<b>2 936 004.75</b>	<b>2.02</b>
2 846 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	EUR	2 936 004.75	2.02
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>4 758 076.52</b>	<b>3.27</b>
2 000 000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-24 15/03S	EUR	2 085 570.00	1.44
2 824 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	2 672 506.52	1.83
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>1 208 998.33</b>	<b>0.83</b>
1 200 000	POLYGONE AB 4.00 18-23 23/02S	EUR	1 208 998.33	0.83
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLANDISCHE ANTILLEN</b>		<b>2 841 309.73</b>	<b>1.96</b>
1 500 000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	1 475 047.50	1.02
1 600 000	TEVA PHARMA 2.95 12-22 18/02S	USD	1 366 262.23	0.94
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>7 740 154.03</b>	<b>5.33</b>
1 250 000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	1 246 912.50	0.86
1 039 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.375 20-23 07/07A	EUR	1 108 296.11	0.76
1 600 000	GREENKO DUTCH BV 4.875 17-22 24/07S	USD	1 380 168.46	0.95
525 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	539 542.50	0.37
700 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	698 365.50	0.48
750 000	ZIGGO BOND CO BV 144A 6.00 16-27 15/01S	USD	668 765.42	0.46
2 012 000	ZIGGO BV 4.25 16-27 15/01S	EUR	2 098 103.54	1.45
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>2 445 560.46</b>	<b>1.68</b>
2 824 000	KOC HLDG 5.25 16-23 15/03S	USD	2 445 560.46	1.68

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>11 660 704.36</b>	<b>8.02</b>
1 500 000	FCE BANK PLC 1.875 14-21 24/06A	EUR	1 506 802.50	1.04
1 300 000	FIRSTGROUP 5.25 12-22 29/11A	GBP	1 622 027.94	1.12
2 589 000	INTL GAME TECHNOLOGY 4.75 15-23 15/02S	EUR	2 712 896.59	1.86
500 000	JAGUAR LAND ROVER 5.00 14-22 15/02S	GBP	601 394.02	0.41
1 729 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	2 079 397.27	1.43
1 070 000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.125 17-22 20/07A	GBP	1 306 515.41	0.90
2 065 000	VIRGIN MEDIA 5.50 16-26 15/08S	USD	1 831 670.63	1.26
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>20 139 619.47</b>	<b>13.86</b>
610 000	ADIENT US LLC 9.0 20-25 15/04S	USD	578 425.63	0.40
774 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	787 382.46	0.54
2 190 000	BELDEN INC 4.125 16-26 15/10S	EUR	2 252 699.70	1.55
850 000	BERRY GLOBAL ESCROW C 4.875 19-26 15/07S	USD	764 233.03	0.53
18	DAIMLER FINANCE 3.75 18-21 05/11S	USD	15.72	0.00
1 000 000	EQT CORP 3.00 17-22 01/10S	USD	864 387.81	0.59
2 200 000	FLUOR CORP 1.75 16-23 21/03A	EUR	2 167 165.00	1.49
1 400 000	GAP INC/THE 8.6250 20-25 15/05S	USD	1 333 719.47	0.92
2 367 000	HUNTSMAN INTL 5.125 16-22 15/11S	USD	2 128 729.11	1.46
1 250 000	MACYS RET HLDG INC 4.375 13-23 01/09S	USD	1 085 419.68	0.75
2 638 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	2 750 827.26	1.89
2 186 000	NRG YLD OPER 5.00 17-26 15/09S	USD	1 923 424.94	1.32
630 000	T MOBILE USA INC 6.00 14-23 01/03S	USD	540 975.58	0.37
2 884 000	TENNECO INC REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	2 962 214.08	2.05
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>17 980 448.92</b>	<b>12.37</b>
	<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>		<b>1 173 475.14</b>	<b>0.81</b>
248 000	OMV AG FL.R 15-XX 09/12A	EUR	254 399.64	0.18
900 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	919 075.50	0.63
	<b>FRANCE/FRANKREICH</b>		<b>512 260.00</b>	<b>0.35</b>
500 000	DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	EUR	512 260.00	0.35
	<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>		<b>2 219 375.35</b>	<b>1.53</b>
389 000	BAYER AG FL.R 15-75 02/04A	EUR	396 272.35	0.27
1 800 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06A	EUR	1 823 103.00	1.26
	<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>		<b>11.21</b>	<b>0.00</b>
13	CREDIT SUISSE GRP FDG FL.R 16-21 16/04Q	USD	11.21	0.00
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 304 768.99</b>	<b>0.90</b>
1 500 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 17-27 19/09S	USD	1 304 768.99	0.90
	<b>ITALY/ITALIEN</b>		<b>1 152 178.92</b>	<b>0.79</b>
1 094 000	UBI BANCA FL.R 17-27 15/09A	EUR	1 152 178.92	0.79
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>1 543 055.00</b>	<b>1.06</b>
700 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 16-XX 22/01A	EUR	719 691.00	0.50
800 000	SES SA FL.R 16-XX 02/01A	EUR	823 364.00	0.56
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>2 675 608.00</b>	<b>1.84</b>
2 600 000	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	2 675 608.00	1.84
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>5 567 890.50</b>	<b>3.83</b>
2 700 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	2 826 697.50	1.94
2 600 000	NATURGY FINANCE BV FL.R 14-XX 30/11A	EUR	2 741 193.00	1.89
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 831 825.81</b>	<b>1.26</b>
1 829 000	CENTRICA PLC FL.R 15-76 10/04A	EUR	1 831 825.81	1.26

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>2 241.04</b>	<b>0.00</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>1 885.33</b>	<b>0.00</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>27.99</b>	<b>0.00</b>
33	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 200521	USD	27.99	0.00
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>139.98</b>	<b>0.00</b>
99	ENI FINANCE INTERNA ZCP 190421	USD	84.00	0.00
66	ENI FINANCE INTERNATIONAL SA -21 07/06U	USD	55.98	0.00
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>307.99</b>	<b>0.00</b>
66	CHESHAM FINANCE ZCP 26-04-21	USD	56.00	0.00
165	CHESHAM ZCP 190421	USD	140.01	0.00
132	EBURY FINANCE LTD ZCP 190521	USD	111.98	0.00
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>97.98</b>	<b>0.00</b>
82	BANK OF CHINA MACAU ZCP 180521	USD	69.98	0.00
33	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521	USD	28.00	0.00
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>56.01</b>	<b>0.00</b>
66	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 120421	USD	56.01	0.00
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>379.09</b>	<b>0.00</b>
33	ACOSS ZCP 170521	USD	28.00	0.00
82	ACOSS ZCP 250521	USD	69.99	0.00
66	CDC PAR ZCP 180521	USD	56.00	0.00
33	HALPADES SA D HLM ZCP 160421	EUR	32.92	0.00
33	METROPOLE DE LYON ZCP 100521	USD	28.00	0.00
99	METROPOLE DE LYON ZCP 210421	USD	84.00	0.00
16	SATELLITE ZCP 210521	USD	14.00	0.00
20	SNCF SA ZCP 220421	USD	16.80	0.00
49	VALLOIRE HABITAT ZCP 200421	EUR	49.38	0.00
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>70.00</b>	<b>0.00</b>
82	KFW ZCP 100521	USD	70.00	0.00
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>224.00</b>	<b>0.00</b>
82	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210421	USD	70.00	0.00
99	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290421	USD	83.99	0.00
82	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120421	USD	70.01	0.00
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>42.02</b>	<b>0.00</b>
16	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.40 21-22 25/02U	USD	14.01	0.00
33	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.61 20-21 09/07U	USD	28.01	0.00
<b>LATVIA/LETTLAND</b>			<b>5.66</b>	<b>0.00</b>
7	LATVIA 5.25 11-21 16/06S	USD	5.66	0.00
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>104.91</b>	<b>0.00</b>
82	CORELUX S A ZCP 230821	USD	69.93	0.00
41	ICBC LTD LUX ZCP 220621	USD	34.98	0.00
<b>QATAR/KATAR</b>			<b>29.63</b>	<b>0.00</b>
35	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	29.63	0.00
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>27.87</b>	<b>0.00</b>
33	IND. AND COM. BK OF ZCP 250322	USD	27.87	0.00
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>69.98</b>	<b>0.00</b>
49	CITY OF GOTHENBURG ZCP 110621	USD	41.99	0.00

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

Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
33	SBAB BANK AB STAT ZCP 30-06-21	USD	27.99	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>13.99</b>	<b>0.00</b>
16	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 150621	USD	13.99	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>167.81</b>	<b>0.00</b>
33	HSBCB LON ZCP 060421	USD	28.00	0.00
82	LAND SECURITIES PLC ZCP 110521	USD	69.99	0.00
33	NATWEST MARKETS PLC ZCP 210621	USD	27.98	0.00
49	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130122	USD	41.84	0.00
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>8.41</b>	<b>0.00</b>
10	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	8.41	0.00
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>112.01</b>	<b>0.00</b>
132	CORPORACION ANDINA ZCP 200421	USD	112.01	0.00
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>355.71</b>	<b>0.00</b>
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>98.06</b>	<b>0.00</b>
33	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	28.05	0.00
82	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	70.01	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>70.01</b>	<b>0.00</b>
82	SINGLE PLATFORM FL.R 21-21 27/07Q	USD	70.01	0.00
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>154.02</b>	<b>0.00</b>
33	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	28.00	0.00
49	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	42.00	0.00
49	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	42.01	0.00
49	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	42.01	0.00
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>19.62</b>	<b>0.00</b>
23	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	19.62	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>14.00</b>	<b>0.00</b>
16	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	14.00	0.00

  

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>319.26</b>	<b>0.00</b>
Banco Santander S.A	01/04/2021	USD	0.070	78.42	0.00
BNP Paribas Luxembourg	15/06/2021	USD	0.150	16.80	0.00
KBC Bank N.V	15/06/2021	USD	0.150	112.02	0.00
Société Générale Paris	15/06/2021	USD	0.150	112.02	0.00

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>2 418 593.53</b>	<b>1.66</b>
ITRAXX XOVER S28 V9 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 019 985.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	268 705.79	0.19
UNIONE DI BANCHE EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	206 784.26	0.14
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	134 105.00	0.09
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	32 592.98	0.02
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	29 308.04	0.02
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	23 220.90	0.02
UNICREDIT SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	21 341.20	0.01
GKN HLDGS PLC EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	7 788.85	0.01
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 500 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(256.93)	0.00
ADLER REAL ESTATE AG EUR MM	SNICITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	142 024.58	0.10
RENAULT EUR SN MM M	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(339.95)	0.00
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	255 556.64	0.18
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	244 007.70	0.17
NAVIENT INTL CO USD XR SN	JP MORGAN SECURITIES LD	4 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	166 772.89	0.11
ITRAXX XOVER S28 V9 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	2 233 325.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	149 281.00	0.10
GOODYEAR TIRE USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	120 302.26	0.08
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	109 858.60	0.08
ITRAXX XOVER S28 V9 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	1 250 662.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	83 597.36	0.06
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	63 702.43	0.04
FORD MTR CO USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2022	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	47 857.42	0.03
CASINO GUICHARD EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 500 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	43 395.16	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	23 212.40	0.02

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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								
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	20 509.05	0.01
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	8 860.60	0.01
CENTURYTEL INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	750 000.00	20/06/2022	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 002.74	0.00
HAMMERSON PLC EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	1 500 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(27 680.14)	(0.02)
UPC HLDG BV EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1 500 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	107 977.70	0.07
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	2 000 000.00	20/12/2022	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	134 105.00	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 Netto- vermögens
EUR							
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(589 844.80)</b>	<b>(0.41)</b>
CHF	1 232 536.11	JP Morgan	06/04/2021	GBP	975 000.00	(30 199.04)	(0.02)
USD	911 772.62	BNP Paribas	06/04/2021	EUR	766 150.67	9 563.85	0.01
USD	300 000.00	BNP Paribas	06/04/2021	CHF	277 638.06	4 231.34	0.00
EUR	727 950.28	JP Morgan	06/04/2021	USD	867 741.94	(10 304.83)	(0.01)
USD	220 645.22	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	CHF	200 000.00	6 907.57	0.00
EUR	2 992 088.69	JP Morgan	06/04/2021	GBP	2 600 000.00	(59 871.08)	(0.04)
EUR	614 188.87	JP Morgan	06/04/2021	CHF	675 414.38	3 573.74	0.00
USD	1 812 886.66	JP Morgan	06/04/2021	GBP	1 300 000.00	16 384.50	0.01
USD	29 794 201.80	JP Morgan	06/04/2021	EUR	24 602 593.33	745 606.75	0.51
CHF	10 853 441.57	JP Morgan	06/04/2021	USD	11 975 000.00	(375 915.89)	(0.26)
USD	375 000.00	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	EUR	315 053.69	3 987.41	0.00
EUR	25 818 872.00	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	USD	31 275 000.00	(789 221.16)	(0.53)
CHF	275 340.48	BNP Paribas	06/04/2021	EUR	250 000.00	(1 075.72)	0.00
CHF	19 825 955.75	JP Morgan	06/04/2021	EUR	18 050 000.00	(126 148.92)	(0.09)
USD	39.25	UBS	16/04/2021	EUR	32.91	0.50	0.00
USD	60.55	UBS	20/04/2021	EUR	49.37	2.14	0.00
EUR	25 374 392.46	JP Morgan	07/05/2021	USD	29 825 000.00	15 898.66	0.01
EUR	361 558.19	JP Morgan	07/05/2021	CHF	400 000.00	(137.48)	0.00
USD	1 861 502.04	JP Morgan	07/05/2021	GBP	1 350 000.00	(1 099.00)	0.00
USD	212 514.83	JP Morgan	07/05/2021	CHF	200 000.00	(158.50)	0.00
USD	29 326 072.82	JP Morgan	07/05/2021	EUR	24 950 000.00	(15 703.13)	(0.01)
CHF	10 564 574.88	JP Morgan	07/05/2021	USD	11 225 000.00	8 929.29	0.01
CHF	19 856 413.86	JP Morgan	07/05/2021	EUR	17 950 000.00	4 948.94	0.00
EUR	3 020 806.73	JP Morgan	07/05/2021	GBP	2 575 000.00	(198.46)	0.00
CHF	1 265 186.03	JP Morgan	07/05/2021	GBP	975 000.00	155.27	0.00
USD	45.69	UBS	08/06/2021	CAD	59.74	(1.55)	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – High Yield 2023

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 66 932 801.37)	(2)	69 232 576.37
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 786 512.19
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		875 296.73
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		26 584.70
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	1 381 042.15
		<b>73 302 012.14</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		400 000.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		92 750.94
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	35 924.43
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	66 884.45
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	293 902.90
		<b>889 462.72</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDVERMÖGEN</b>		<b>72 412 549.42</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>70 174 681.31</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 442 292.38
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		494 125.36
Bank interest/Bankzinsen		1 869.72
Other income/Sonstige Erträge		57.76
		<b>1 938 345.22</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	148 495.32
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	64 693.73
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		4 702.68
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	104 588.28
		<b>322 480.01</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>1 615 865.21</b>
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	221 425.26
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(245 916.42)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	68 631.85
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(337 125.88)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		
		<b>1 322 880.02</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 342 405.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		1 101 478.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(148 589.19)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		
		<b>4 618 175.56</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(847 910.07)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(1 532 397.38)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>72 412 549.42</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	58 930.0000	0.0000	(5 000.0000)	53 930.0000
P - USD - Hedged - Distribution	409 962.1310	0.0000	0.0000	409 962.1310
P - CHF - Hedged - Capitalisation	403 950.0000	10 513.0940	(2 000.0000)	412 463.0940
P - CHF - Hedged - Distribution	25 622.0000	0.0000	0.0000	25 622.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 096 704.7330	0.0000	(38 402.5600)	1 058 302.1730
P - EUR - Hedged - Distribution	581 799.8810	0.0000	(23 691.8300)	558 108.0510
P - GBP - Hedged - Capitalisation	110 595.0010	0.0000	0.0000	110 595.0010
P - GBP - Hedged - Distribution	79 042.8720	0.0000	0.0000	79 042.8720
R - EUR - Hedged - Capitalisation	40 911.9380	0.0000	0.0000	40 911.9380
R - EUR - Hedged - Distribution	171 446.1590	0.0000	(5 797.2000)	165 648.9590
N - USD - Hedged - Capitalisation	300 000.0000	0.0000	0.0000	300 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	734 915.1460	0.0000	(51 410.1810)	683 504.9650
N - EUR - Hedged - Distribution	320 504.4890	0.0000	0.0000	320 504.4890
I - CHF - Hedged - Capitalisation	9 050.0000	0.0000	0.0000	9 050.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	284 146.0010	0.0000	0.0000	284 146.0010
M - USD - Hedged - Distribution	33 347.6730	0.0000	0.0000	33 347.6730
M - CHF - Hedged - Capitalisation	309 475.5010	0.0000	0.0000	309 475.5010
M - CHF - Hedged - Distribution	84 375.9030	0.0000	0.0000	84 375.9030
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 453 869.5640	0.0000	(18 705.0000)	1 435 164.5640
M - EUR - Hedged - Distribution	410 848.7330	0.0000	(13 096.0000)	397 752.7330
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 ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	628 155.56	641 009.08	652 061.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.6476	10.8775	11.0650
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 217 333.83	4 197 565.01	4 536 238.55
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2871	10.2389	11.0650
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 529 312.95	4 163 452.88	4 519 165.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9811	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 ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	266 363.34	257 137.91	274 407.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3959	10.0358	10.7098
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	11 691 677.39	11 360 974.63	12 458 247.65
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0476	10.3592	10.7487
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 790 469.80	5 844 368.09	7 056 750.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3752	10.0453	10.7486
<b>P - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 175 617.66	1 099 998.08	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6299	9.9462	0.0000
<b>P - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	801 339.30	786 171.41	856 258.66
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1380	9.9461	10.8328
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	447 521.40	420 475.72	443 454.21
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9387	10.2776	10.7067
<b>R - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 714 377.46	1 714 880.68	1 863 371.34
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3495	10.0024	10.7067
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 537 004.42	3 295 064.19	3 335 490.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7900	10.9835	11.1183
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 643 291.08	7 687 244.04	8 077 668.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1825	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 ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 334 751.61	3 236 071.88	3 461 527.68
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4047	10.0968	10.8002
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	100 691.74	94 259.56	86 078.45
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1262	10.4154	10.7598
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 339 302.10	3 112 905.47	1 323 047.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.7521	10.9553	11.1041
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	343 933.89	342 634.99	232 627.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3136	10.2746	11.1034
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 428 860.87	3 212 543.24	2 503 752.23
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0796	10.3806	10.7420
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	878 800.09	850 061.13	730 457.90
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4153	10.0747	10.7420
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 997 121.57	15 168 499.35	15 203 346.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.1465	10.4332	10.7865
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 136 721.27	4 145 237.00	2 896 664.40
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4002	10.0894	10.7865
<b>M - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	336 279.75	314 080.38	326 127.51
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2093	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 ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	301 733.57	296 323.74	322 759.16
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.1628	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>69 232 576.37</b>	<b>95.61</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>68 830 218.30</b>	<b>95.06</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>52 345 037.55</b>	<b>72.29</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>1 263 296.61</b>	<b>1.74</b>
1 386 000	FMG RESOURCES 5.125 18-23 15/03S	USD	1 263 296.61	1.74
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>479 792.50</b>	<b>0.66</b>
500 000	NOVOMATIC AG 1.625 16-23 20/09A	EUR	479 792.50	0.66
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>438 368.93</b>	<b>0.61</b>
500 000	NEW METRO GLOBAL 6.5 19-22 20/05S	USD	438 368.93	0.61
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>22.28</b>	<b>0.00</b>
33	TORONTO DOMINION 1.68 16-21 08/06S	CAD	22.28	0.00
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>3 391 936.49</b>	<b>4.68</b>
900 000	BANCO BRASIL 4.75 19-24 20/03S	USD	811 826.34	1.12
600 000	BANCO BRASIL 4.875 18-23 19/04S	USD	540 260.36	0.75
1 201 000	ITAU UNIBANCO 5.125 12-23 13/05S	USD	1 082 110.92	1.49
800 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	693 797.33	0.96
300 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	USD	263 941.54	0.36
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>4.92</b>	<b>0.00</b>
6	CODELCO INC REGS 3.875 11-21 03/11S	USD	4.92	0.00
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>692 589.77</b>	<b>0.96</b>
824 000	CHINA EVERGRANDE 6.25 17-21 28/06S	USD	692 589.77	0.96
<b>CZECH REPUBLIC/TSCHHECHISCHE REPUBLIK</b>			<b>509 625.00</b>	<b>0.70</b>
500 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	509 625.00	0.70
<b>DENMARK/DÄNEMARK</b>			<b>949 498.63</b>	<b>1.31</b>
925 000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	949 498.63	1.31
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>2 997 048.26</b>	<b>4.14</b>
1 070 000	KAEFER ISOLIERTECHNIK 18-24 10/01S	EUR	1 094 738.40	1.51
1 194 000	K+S AKTIENGESELLSCHAFT 2.625 17-23 06/04A	EUR	1 191 540.36	1.65
700 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	710 769.50	0.98
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>793 550.45</b>	<b>1.10</b>
896 000	YANLORD LAND (HK) CO 6.75 18-23 23/04S	USD	793 550.45	1.10
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>1 342 112.65</b>	<b>1.85</b>
1 500 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	1 342 112.65	1.85
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>1 832 482.75</b>	<b>2.53</b>
600 000	EIRCOM FINANCE 3.50 19-26 15/05U	EUR	612 189.00	0.85
1 150 000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	1 220 293.75	1.68
<b>ISLE OF MAN/INSEL MAN</b>			<b>349 054.71</b>	<b>0.48</b>
400 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	349 054.71	0.48
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>418 858.00</b>	<b>0.58</b>
400 000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	418 858.00	0.58
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>1 553 133.83</b>	<b>2.14</b>
243 000	NISSAN MOTOR CO 3.0430 20-23 15/09S	USD	216 486.68	0.30

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
1 271 000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	1 336 647.15	1.84
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>439 249.55</b>	<b>0.61</b>
500 000	ADIENT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S	USD	439 249.55	0.61
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>8 600 853.52</b>	<b>11.89</b>
1 300 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	1 358 396.00	1.89
1 400 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	1 225 581.00	1.69
1 006 000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	982 660.80	1.36
1 229 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	1 297 916.18	1.79
753 000	MATTERHORN TELE 4.00 17-27 15/11S	EUR	768 300.96	1.06
1 513 000	MINERVA LUXEMBOURG 5.875 17-28 19/01S	USD	1 364 841.08	1.89
500 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	530 382.50	0.73
1 100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 072 775.00	1.48
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>559 635.00</b>	<b>0.77</b>
600 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	559 635.00	0.77
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>682 256.81</b>	<b>0.94</b>
799 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 7.25 18-21 26/04S	USD	682 256.81	0.94
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>3 768 722.79</b>	<b>5.20</b>
600 000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	631 833.00	0.87
1 233 000	EL CORTE INGLES SA 3 18-24 15/03S	EUR	1 252 943.78	1.72
869 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	880 809.71	1.22
1 060 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	1 003 136.30	1.39
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>1 433 463.92</b>	<b>1.98</b>
1 071 000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	1 053 183.92	1.45
400 000	TEVA PHARMA 1.125 16-24 15/10A	EUR	380 280.00	0.53
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>6 781 763.07</b>	<b>9.37</b>
600 000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	598 518.00	0.83
550 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.375 20-23 07/07A	EUR	586 682.25	0.81
1 227 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	1 082 569.37	1.50
1 200 000	INTERTRUST GROUP BV 3.375 18-25 15/11S	EUR	1 233 834.00	1.70
400 000	OCI NV 3.1250 19-24 01/11S	EUR	410 456.00	0.57
1 080 000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1 152 570.60	1.59
750 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	749 130.00	1.03
175 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	179 847.50	0.25
790 000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	788 155.35	1.09
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>5 685 550.22</b>	<b>7.85</b>
1 044 000	INTL GAME TECHNOLOGY 4.75 15-23 15/02S	EUR	1 093 960.62	1.51
751 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	903 196.85	1.25
300 000	PAYMENTSSENSE LT 8.0000 20-25 15/10S	GBP	382 634.27	0.53
728 000	PHOENIX GROUP HOLDING 4.125 17-22 20/07A	GBP	888 918.89	1.23
900 000	TRAVIS PERKINS REGS 4.50 16-23 07/09A	GBP	1 133 100.89	1.56
1 230 000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 283 738.70	1.77
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 382 166.89</b>	<b>10.20</b>
1 000 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	1 037 225.00	1.43
10	DAIMLER FINANCE 3.75 18-21 05/11S	USD	8.71	0.00
750 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.748 20-24 14/06A	GBP	889 267.48	1.23
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	313 320.00	0.43
700 000	GAP INC/THE 8.6250 20-25 15/05S	USD	666 859.74	0.92
400 000	GENERAL MOTORS FIN 5.10 19-24 17/01S	USD	376 722.54	0.52
773 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	687 054.47	0.95
500 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	410 001.71	0.57
500 000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	517 807.50	0.72

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
580 000	NAVIENT CORP 7.25 16-23 25/09S	USD	535 116.74	0.74
1 000 000	TENNECO INC REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	1 027 120.00	1.42
900 000	UGI INTERNATION 3.2500 18-25 01/11S	EUR	921 663.00	1.27
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>2 657 609.85</b>	<b>3.67</b>
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>2 657 609.85</b>	<b>3.67</b>
1 200 000	CEMEX SAB DE CV 2.75 17-24 05/12S	EUR	1 217 112.00	1.68
1 419 000	NEMAK SAB DE CV 3.25 17-24 15/03S	EUR	1 440 497.85	1.99
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>13 827 570.90</b>	<b>19.10</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>612 717.00</b>	<b>0.85</b>
600 000	VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	EUR	612 717.00	0.85
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>430 288.00</b>	<b>0.59</b>
400 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	430 288.00	0.59
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>618 585.00</b>	<b>0.85</b>
600 000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	618 585.00	0.85
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>506 417.50</b>	<b>0.70</b>
500 000	DEUT PFANDBRIEF FL.R 17-27 28/06A	EUR	506 417.50	0.70
<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>			<b>6.22</b>	<b>0.00</b>
7	CREDIT SUISSE GRP FDG FL.R 16-21 16/04Q	USD	6.22	0.00
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>511 005.70</b>	<b>0.71</b>
600 000	CNAC HK FINBRIDGE FL.R 20-XX 22/03S	USD	511 005.70	0.71
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>419 038.00</b>	<b>0.58</b>
400 000	ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	EUR	419 038.00	0.58
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>1 577 666.88</b>	<b>2.18</b>
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	411 336.00	0.57
1 056 000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	1 166 330.88	1.61
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>2 050 105.00</b>	<b>2.83</b>
1 100 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	1 205 149.00	1.66
800 000	LIBERBANK SA FL.R 17-27 14/03A	EUR	844 956.00	1.17
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>2 834 295.54</b>	<b>3.91</b>
1 212 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	1 278 817.56	1.77
1 523 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	1 555 477.98	2.14
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>4 267 446.06</b>	<b>5.90</b>
1 378 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 364 798.76	1.89
700 000	NATURGY FINANCE BV FL.R 14-XX 30/11A	EUR	738 013.50	1.02
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	408 840.00	0.56
600 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	619 539.00	0.86
1 030 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 136 254.80	1.57
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>401 116.00</b>	<b>0.55</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>401 116.00</b>	<b>0.55</b>
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>401 116.00</b>	<b>0.55</b>
400 000	GAMMA BIDCO S.P.A. 5.125 21-25 15/07A	EUR	401 116.00	0.55

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>1 242.07</b>	<b>0.00</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>1 044.92</b>	<b>0.00</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>15.52</b>	<b>0.00</b>
18	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 200521	USD	15.52	0.00
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>77.59</b>	<b>0.00</b>
55	ENI FINANCE INTERNA ZCP 190421	USD	46.56	0.00
36	ENI FINANCE INTERNATIONAL SA -21 07/06U	USD	31.03	0.00
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>170.70</b>	<b>0.00</b>
36	CHESHAM FINANCE ZCP 26-04-21	USD	31.04	0.00
91	CHESHAM ZCP 190421	USD	77.60	0.00
73	EBURY FINANCE LTD ZCP 190521	USD	62.06	0.00
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>54.31</b>	<b>0.00</b>
46	BANK OF CHINA MACAU ZCP 180521	USD	38.79	0.00
18	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521	USD	15.52	0.00
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>31.04</b>	<b>0.00</b>
36	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 120421	USD	31.04	0.00
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>210.12</b>	<b>0.00</b>
18	ACOSS ZCP 170521	USD	15.52	0.00
46	ACOSS ZCP 250521	USD	38.79	0.00
36	CDC PAR ZCP 180521	USD	31.04	0.00
18	HALPADES SA D HLM ZCP 160421	EUR	18.25	0.00
18	METROPOLE DE LYON ZCP 100521	USD	15.52	0.00
55	METROPOLE DE LYON ZCP 210421	USD	46.56	0.00
9	SATELLITE ZCP 210521	USD	7.76	0.00
11	SNCF SA ZCP 220421	USD	9.31	0.00
27	VALLOIRE HABITAT ZCP 200421	EUR	27.37	0.00
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>38.80</b>	<b>0.00</b>
46	KFW ZCP 100521	USD	38.80	0.00
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>124.14</b>	<b>0.00</b>
46	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210421	USD	38.79	0.00
55	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290421	USD	46.55	0.00
46	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120421	USD	38.80	0.00
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>23.28</b>	<b>0.00</b>
9	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.40 21-22 25/02U	USD	7.76	0.00
18	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.61 20-21 09/07U	USD	15.52	0.00
<b>LATVIA/LETTLAND</b>			<b>3.13</b>	<b>0.00</b>
4	LATVIA 5.25 11-21 16/06S	USD	3.13	0.00
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>58.13</b>	<b>0.00</b>
46	CORELUX S A ZCP 230821	USD	38.75	0.00
23	ICBC LTD LUX ZCP 220621	USD	19.38	0.00
<b>QATAR/KATAR</b>			<b>16.42</b>	<b>0.00</b>
19	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	16.42	0.00
<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>			<b>15.45</b>	<b>0.00</b>
18	IND. AND COM. BK OF ZCP 250322	USD	15.45	0.00
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>38.78</b>	<b>0.00</b>
27	CITY OF GOTHENBURG ZCP 110621	USD	23.27	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl 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	
18	SBAB BANK AB STAT ZCP 30-06-21	USD	15.51	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>7.76</b>	<b>0.00</b>
9	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 150621	USD	7.76	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>93.01</b>	<b>0.00</b>
18	HSBCB LON ZCP 060421	USD	15.52	0.00
46	LAND SECURITIES PLC ZCP 110521	USD	38.79	0.00
18	NATWEST MARKETS PLC ZCP 210621	USD	15.51	0.00
27	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130122	USD	23.19	0.00
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>4.66</b>	<b>0.00</b>
5	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	4.66	0.00
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>62.08</b>	<b>0.00</b>
73	CORPORACION ANDINA ZCP 200421	USD	62.08	0.00
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>197.15</b>	<b>0.00</b>
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>54.34</b>	<b>0.00</b>
18	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	15.54	0.00
46	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	38.80	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>38.80</b>	<b>0.00</b>
46	SINGLE PLATFORM FL.R 21-21 27/07Q	USD	38.80	0.00
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>85.37</b>	<b>0.00</b>
18	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	15.52	0.00
27	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	23.28	0.00
27	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	23.28	0.00
27	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	23.29	0.00
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>10.87</b>	<b>0.00</b>
13	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	10.87	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>7.77</b>	<b>0.00</b>
9	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	7.77	0.00

  

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>176.95</b>	<b>0.00</b>
Banco Santander S.A	01/04/2021	USD	0.070	43.46	0.00
BNP Paribas Luxembourg	15/06/2021	USD	0.150	9.31	0.00
KBC Bank N.V	15/06/2021	USD	0.150	62.09	0.00
Société Générale Paris	15/06/2021	USD	0.150	62.09	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>1 381 042.15</b>	<b>1.91</b>
ITRAXX XOVER S30 V8 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	997 337.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	92 787.90	0.14
VIRGIN MEDIA FIN EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	77 496.02	0.12
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	74 516.28	0.10
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	54 490.22	0.08
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	33 516.77	0.05
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	33 516.77	0.05
LOXAM EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	25 990.28	0.04
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	500 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	25 383.57	0.04
NUMERICABLE GROUP EUR MM SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	16 758.40	0.02
NAVIENT INTL CO USD XR SN	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	10 153.46	0.01
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	7 552.05	0.01
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BNP-PARIBAS SA PARIS	1 000 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	4 097.86	0.01
DELL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 436.38	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	564.30	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(2 900.36)	0.00
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 850.55)	(0.01)
CAJA VINCIA EUR SU MM M	BNP-PARIBAS SA PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 916.38)	(0.01)
CENTURYTEL INC USD SN XR M	BNP-PARIBAS SA PARIS	800 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(7 680.39)	(0.01)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	69 076.19	0.10
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	52 846.32	0.07
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	35 156.23	0.05
FIAT S P A EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	23 437.51	0.03
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	3%/Quarterly	20 332.68	0.03
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	19 736.09	0.03

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
NAVIENT INTL CO USD XR SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	250 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	12 691.77	0.02
INTRUM AB EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	11 119.41	0.02
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	8 807.74	0.01
STANDARD CHARTER EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	7 565.74	0.01
BARCLAYS PLC EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	6 228.29	0.01
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	5 684.88	0.01
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	5 659.61	0.01
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	5 034.68	0.01
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 959.37	0.00
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 458.70	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 974.95	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 886.56	0.00
DELL INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 624.28	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	840.80	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	GOLDMAN SACHS INTERN.	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	282.16	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	280.29	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	280.29	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	280.29	0.00
NOVAFIVES EUR MM SN	GOLDMAN SACHS INTERN.	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(23 403.86)	(0.03)
ERSTE GROUP BK A EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	75 655.07	0.10
RAIFFEISEN ZENTR EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	74 516.28	0.10
ITRAXX XOVER S30 V8 MKT	JP MORGAN SECURITIES LD	634 669.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	59 046.88	0.08
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	45 408.50	0.06
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	44 477.66	0.06

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
							EUR	
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	37 064.70	0.05
CAJA VINCIA EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	3%/Quarterly	28 841.96	0.04
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	26 810.42	0.04
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	17 873.64	0.02
CONSTELLIUM NV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	17 615.47	0.02
LOXAM EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	12 995.16	0.02
CASINO GUICHARD EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	800 000.00	20/09/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	12 502.33	0.02
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	7 412.96	0.01
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	3 782.86	0.01
BARCLAYS PLC EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	3 736.96	0.01
COMMERZBANK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 984.08	0.00
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 959.37	0.00
ASS GENERALI SPA EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 517.37	0.00
STANDARD CHARTER EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 891.44	0.00
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 229.34	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	564.30	0.00
LTD BRANDS INC USD SN XR M	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	564.30	0.00
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	409.81	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(75.14)	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(300.59)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(725.06)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(4 350.52)	(0.01)
NOVAFIVES EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	(7 801.26)	(0.01)
SPRINT NEXTEL CO USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	29 604.10	0.04

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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								
BCO BILBAO VIZCA EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	5 918.76	0.01
DELL INC USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 436.38	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(150.30)	0.00
TELECOM ITALIA S EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(725.06)	0.00
FIAT S P A EUR SN MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	70 312.44	0.10
BCO DE SABADELL EUR SU MM M	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	53 620.83	0.07
LOXAM EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	25 990.28	0.04
BARCLAYS PLC EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	4 982.60	0.01
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	2 829.79	0.00
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 989.36	0.00
ROYAL BK SCOT GP EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	1 886.56	0.00
COMMERZBANK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	994.71	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	140.16	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(150.30)	0.00

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

### Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften

GBP	1 846 156.86	JP Morgan	06/04/2021	EUR	2 125 000.00	42 072.43	0.06
USD	732 022.31	JP Morgan	06/04/2021	GBP	525 000.00	6 527.47	0.01
EUR	146 618.95	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	USD	175 000.00	(2 267.09)	0.00
CHF	2 105 453.51	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	2 325 000.00	(74 604.96)	(0.10)
USD	8 541 596.70	Morgan Stanley	06/04/2021	EUR	7 050 000.00	216 987.84	0.29
USD	275 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	EUR	229 824.31	4 139.17	0.01
GBP	609 535.37	JP Morgan	06/04/2021	USD	850 000.00	(7 670.18)	(0.01)
EUR	62 893.51	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	75 000.00	(914.78)	0.00
EUR	11 885 591.28	Morgan Stanley	06/04/2021	USD	14 400 000.00	(365 617.26)	(0.51)
						<b>(293 902.90)</b>	<b>(0.41)</b>

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
EUR	3 050 092.53	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	2 650 000.00	(60 558.74)	(0.08)
CHF	536 777.34	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	GBP	425 000.00	(13 599.46)	(0.02)
CHF	83 058.37	Morgan Stanley	06/04/2021	EUR	75 000.00	89.74	0.00
CHF	6 393 150.70	Goldman Sachs	06/04/2021	EUR	5 825 000.00	(45 208.98)	(0.06)
USD	21.75	UBS	16/04/2021	EUR	18.24	0.28	0.00
USD	33.56	UBS	20/04/2021	EUR	27.36	1.19	0.00
EUR	11 783 741.04	Morgan Stanley	07/05/2021	USD	13 850 000.00	7 877.55	0.01
USD	8 521 312.15	Citigroup Global Market Ltd	07/05/2021	EUR	7 250 000.00	(4 811.46)	(0.01)
CHF	6 499 165.88	Citigroup Global Market Ltd	07/05/2021	EUR	5 875 000.00	1 800.93	0.00
GBP	1 853 964.13	Citigroup Global Market Ltd	07/05/2021	EUR	2 175 000.00	81.66	0.00
USD	758 367.06	Citigroup Global Market Ltd	07/05/2021	GBP	550 000.00	(467.02)	0.00
GBP	616 395.21	Morgan Stanley	07/05/2021	USD	850 000.00	452.02	0.00
EUR	3 108 678.34	Citigroup Global Market Ltd	07/05/2021	GBP	2 650 000.00	(317.37)	0.00
CHF	551 608.18	Morgan Stanley	07/05/2021	GBP	425 000.00	173.40	0.00
CHF	2 141 284.60	Morgan Stanley	07/05/2021	USD	2 275 000.00	1 931.59	0.00
USD	25.32	UBS	08/06/2021	CAD	33.11	(0.87)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – High Yield 2024

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 97 679 338.45)	(2)	97 539 522.49
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 823 898.26
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		653.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 378 854.45
Interest on swaps receivable/ <i>Zinsswapsforderungen</i>		47 241.01
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus CDS</i>	(2)	3 003 397.55
		<b>106 793 566.92</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Payable on investments purchased/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 186 957.80
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		9.99
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	39 313.59
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	48 257.09
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	189 254.24
		<b>1 463 792.71</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>105 329 774.21</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>100 563 322.26</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 256 166.52
Interest on swaps, net/Zinsswaps, netto		899 826.22
Bank interest/Bankzinsen		7 703.32
		<b>3 163 696.06</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	214 482.55
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	17 651.80
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		34 244.54
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	134 425.84
		<b>400 804.73</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>2 762 891.33</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(62 261.72)
Net realised loss on swaps/Realisierter Nettoverlust aus Swaps	(2)	(453 292.38)
Net realised gain on futures contracts/Realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	(2)	3.61
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(832 114.39)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(893 277.48)
		<b>521 948.97</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	5 086 738.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS		2 425 795.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		(418 406.98)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>7 616 075.45</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(355 883.71)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(2 493 739.79)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>105 329 774.21</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	97 602.0980	63 845.0160	0.0000	161 447.1140
P - USD - Hedged - Distribution	190 029.3710	0.0000	(11 529.3710)	178 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	166 903.7400	0.0000	0.0000	166 903.7400
P - CHF - Hedged - Distribution	5 600.1500	0.0000	0.0000	5 600.1500
P - EUR - Hedged - Capitalisation	481 268.5170	0.0000	(263.8000)	481 004.7170
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 097 437.0000	0.0000	0.0000	2 097 437.0000
N - USD - Hedged - Distribution	365 449.4450	0.0000	0.0000	365 449.4450
N - CHF - Hedged - Capitalisation	884 438.3190	0.0000	0.0000	884 438.3190
N - CHF - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 331 281.0180	0.0000	(323 500.0000)	2 007 781.0180
N - EUR - Hedged - Distribution	111 579.7460	0.0000	0.0000	111 579.7460
I - CHF - Hedged - Distribution	227 000.0000	0.0000	0.0000	227 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	961 658.1320	70 101.2430	(31 000.0000)	1 000 759.3750
M - USD - Hedged - Distribution	755 722.5650	11 525.9230	(7 066.9300)	760 181.5580
M - CHF - Hedged - Capitalisation	344 196.4210	0.0000	(2 000.0000)	342 196.4210
M - CHF - Hedged - Distribution	145 925.8870	0.0000	0.0000	145 925.8870
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 809 888.5550	43 092.8330	(27 300.0000)	1 825 681.3880
M - EUR - Hedged - Distribution	173 240.0000	0.0000	(76 000.0000)	97 240.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 682 791.72	937 706.23	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4232	9.6074	0.0000
<b>P - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 818 357.09	1 825 694.24	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1869	9.6074	0.0000
<b>P - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 708 268.88	1 584 456.15	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2351	9.4932	0.0000

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



## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	56 860.78	53 164.26	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1534	9.4934	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 931 089.15	4 570 753.86	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2516	9.4973	0.0000
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 309.87	14 211.64	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2066	9.4744	0.0000
<b>N - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 619 797.52	19 979 953.61	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3077	9.5259	0.0000
<b>N - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 732 317.15	3 521 706.30	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2130	9.6366	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	9 102 069.87	8 421 706.73	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2914	9.5221	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 035 733.08	1 904 419.26	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1787	9.5221	0.0000
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	21 042 539.57	22 465 725.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4805	9.6366	0.0000
<b>N - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 142 101.87	1 062 877.37	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2357	9.5257	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 311 599.90	2 162 051.53	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1833	9.5245	0.0000
<b>M - USD - Hedged - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	10 473 201.59	9 259 696.18	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4653	9.6289	0.0000
<b>M - USD - Hedged - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 752 199.00	7 276 766.40	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1978	9.6289	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 516 543.72	3 274 832.95	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2764	9.5144	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 484 646.31	1 388 400.31	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1740	9.5144	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	18 791 257.82	17 226 927.74	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2927	9.5182	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	988 903.52	1 648 936.85	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1697	9.5182	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>97 539 522.49</b>	<b>92.60</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>96 014 298.36</b>	<b>91.15</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>70 721 753.27</b>	<b>67.14</b>
<b>AUSTRIA/ÖSTERREICH</b>			<b>1 256 250.00</b>	<b>1.19</b>
1 250 000	SAPPI PAPIER HOLDING 3.125 19-26 15/04S	EUR	1 256 250.00	1.19
<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>			<b>927 998.81</b>	<b>0.88</b>
1 050 000	LIGHT SERVICOS 7.2500 18-23 03/05S	USD	927 998.81	0.88
<b>CANADA/KANADA</b>			<b>95.63</b>	<b>0.00</b>
141	TORONTO DOMINION 1.68 16-21 08/06S	CAD	95.63	0.00
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>6 780 985.24</b>	<b>6.44</b>
1 100 000	AGILE GROUP HLDGS LTD 6.70 19-22 07/03S	USD	964 318.05	0.92
750 000	BANCO BTG PACTUAL 5.75 12-22 28/09S	USD	671 483.87	0.64
1 700 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	1 485 399.05	1.40
1 500 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.55 19-24 28/03S	USD	1 358 231.94	1.29
950 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	849 034.71	0.81
950 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.20 18-25 30/01S	USD	845 890.41	0.80
704 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.35 18-21 19/07S	USD	606 627.21	0.58
<b>CHILE/CHILE</b>			<b>21.14</b>	<b>0.00</b>
24	CODELCO INC REGS 3.875 11-21 03/11S	USD	21.14	0.00
<b>CZECH REPUBLIC/TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>			<b>1 477 912.50</b>	<b>1.40</b>
1 450 000	SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	EUR	1 477 912.50	1.40
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>4 946 208.00</b>	<b>4.70</b>
1 150 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 15/02A	EUR	1 111 848.75	1.05
700 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	684 813.50	0.65
1 000 000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	1 052 510.00	1.00
700 000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	690 070.50	0.66
750 000	GOLDSTORY SAS 5.3750 21-26 01/03S	EUR	769 357.50	0.73
650 000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	637 607.75	0.61
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>3 871 419.00</b>	<b>3.68</b>
1 000 000	CHEPLAPHARM 3.5 20-27 11/02S	EUR	1 016 070.00	0.96
700 000	CONSUS REAL ESTATE 9.625 19-24 15/05S	EUR	740 089.00	0.70
2 000 000	ZF FINANCE GMBH 3.00 20-25 21/09A	EUR	2 115 260.00	2.02
<b>HONG KONG/HONGKONG</b>			<b>1 002 974.56</b>	<b>0.95</b>
1 150 000	COUNTRY GARDEN 4.75 18-23 17/01S	USD	1 002 974.56	0.95
<b>INDIA/INDIEN</b>			<b>1 678 288.09</b>	<b>1.59</b>
1 250 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 174 609.67	1.11
550 000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	USD	503 678.42	0.48
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>2 009 841.25</b>	<b>1.91</b>
750 000	EIRCOM FINANCE 1.75 19-24 01/11S	EUR	744 903.75	0.71
1 250 000	PERMANENT TSB GROUP 2.125 19-24 26/09A	EUR	1 264 937.50	1.20
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>692 634.86</b>	<b>0.66</b>
750 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	692 634.86	0.66
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>985 891.00</b>	<b>0.94</b>
950 000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	985 891.00	0.94

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>9 005 810.01</b>	<b>8.55</b>
643 382	ASR MEDIA AND SPONSO 5.125 19-24 31/08S	EUR	626 206.74	0.59
500 000	CIDRON AIDA FINCO SARL 6.25 21-28 01/04S	GBP	594 746.73	0.56
1 700 000	CORESTATE CAPITAL HLD 3.6 18-23 15/04S	EUR	1 488 205.50	1.42
1 000 000	CRYSTAL ALMOND 4.2500 19-24 15/10S	EUR	1 023 210.00	0.97
1 600 000	MINERVA LUXEMBOURG 6.50 16-26 20/09S	USD	1 430 912.96	1.36
1 200 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 027 662.73	0.98
600 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	636 459.00	0.60
800 000	TELENET INT FIN 144A 5.50 17-28 01/03S	USD	715 531.35	0.68
1 500 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	1 462 875.00	1.39
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>4 308 521.45</b>	<b>4.09</b>
1 300 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	1 176 243.94	1.12
1 550 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	1 358 066.67	1.29
2 000 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	1 774 210.84	1.68
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 548 344.11</b>	<b>1.47</b>
1 500 000	CREDITO REAL 9.50 19-26 07/02S	USD	1 361 799.11	1.29
200 000	CREDITO REAL SAB SO 5.00 19-27 01/02S	EUR	186 545.00	0.18
	<b>PERU/PERU</b>		<b>996 635.75</b>	<b>0.95</b>
1 100 000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	996 635.75	0.95
	<b>ROMANIA/RUMÄNIEN</b>		<b>1 097 701.00</b>	<b>1.04</b>
1 100 000	RCS & RDS SA 2.50 20-25 05/02S	EUR	1 097 701.00	1.04
	<b>SPAIN/SPANIEN</b>		<b>1 803 121.75</b>	<b>1.71</b>
750 000	EL CORTE INGLES SA 3 18-24 15/03S	EUR	762 131.25	0.72
1 100 000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	1 040 990.50	0.99
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN</b>		<b>2 096 203.50</b>	<b>1.99</b>
1 900 000	TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/01A	EUR	2 096 203.50	1.99
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>7 437 189.25</b>	<b>7.06</b>
850 000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	847 900.50	0.80
800 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	705 831.70	0.67
800 000	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	811 040.00	0.77
800 000	OCI NV 3.1250 19-24 01/11S	EUR	820 912.00	0.78
1 400 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	1 398 376.00	1.33
800 000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	822 160.00	0.78
1 150 000	UPC HOLDING BV 5.5 17-28 15/01S	USD	1 009 050.88	0.96
520 000	ZIGGO BV 4.25 16-27 15/01S	EUR	542 253.40	0.51
550 000	ZIGGO BV 4.875 19-30 15/01S	USD	479 664.77	0.46
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>9 368 102.69</b>	<b>8.89</b>
1 250 000	ARROW GLOBAL FINANCE 5.125 16-24 15/09S	GBP	1 482 985.56	1.41
1 000 000	BELLIS FINCO PLC 4.0 21-27 16/02S	GBP	1 179 386.04	1.12
800 000	ICELAND BONDCO 4.625 17-25 15/03S	GBP	931 689.85	0.88
1 000 000	MILLER HOMES GRP HLDS 5.50 17-24 15/10S	GBP	1 202 658.92	1.14
500 000	PAYMENTSSENSE LT 8.0000 20-25 15/10S	GBP	637 723.77	0.61
1 000 000	SYNTHOMER PLC 3.8750 20-25 01/07S	EUR	1 045 150.00	0.99
1 200 000	TALK TALK TELECOM 3.875 20-25 20/02S	GBP	1 379 658.40	1.31
1 200 000	VIRGIN MEDIA 5.25 19-29 15/05S	GBP	1 508 850.15	1.43
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>7 429 603.68</b>	<b>7.05</b>
1 000 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	998 855.00	0.95
500 000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	518 612.50	0.49
1 000 000	CHEMOURS CO 4.00 18-26 15/05S	EUR	1 015 155.00	0.96
43	DAIMLER FINANCE 3.75 18-21 05/11S	USD	37.38	0.00
779 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	688 122.19	0.65

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
700 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	574 002.39	0.54
750 000	M I HOMES 4.95 20-28 01/02S	USD	662 859.49	0.63
1 000 000	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	935 658.98	0.89
850 000	SCIENTIFIC GAMES 3.375 18-26 15/02S	EUR	855 112.75	0.81
1 150 000	TENNECO INC REGS 5.00 17-24 15/07S	EUR	1 181 188.00	1.13
<b>CONVERTIBLE BONDS/WANDELOBLIGATIONEN</b>			<b>969 423.55</b>	<b>0.92</b>
<b>MEXICO/MEXICO</b>			<b>969 423.55</b>	<b>0.92</b>
1 100 000	NEMAK SAB DE CV 4.75 18-25 23/01S	USD	969 423.55	0.92
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>24 323 121.54</b>	<b>23.09</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>648 673.74</b>	<b>0.62</b>
750 000	MAF GLOBAL SEC FL.R 17-XX 07/09S	USD	648 673.74	0.62
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>1 408 338.50</b>	<b>1.34</b>
700 000	ACCOR SA FL.R 19-XX 30/04A	EUR	724 881.50	0.69
600 000	EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	683 457.00	0.65
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>535 750.00</b>	<b>0.51</b>
500 000	LANXESS AG SUB FL.R 16-76 06/12A	EUR	535 750.00	0.51
<b>GUERNSEY/GUERNSEY</b>			<b>26.67</b>	<b>0.00</b>
31	CREDIT SUISSE GRP FDG FL.R 16-21 16/04Q	USD	26.67	0.00
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>2 753 154.00</b>	<b>2.61</b>
500 000	INTESA SANPAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	553 180.00	0.53
800 000	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	838 024.00	0.80
1 250 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1 361 950.00	1.28
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>2 452 588.25</b>	<b>2.33</b>
800 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 25/06A	GBP	991 996.25	0.94
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	411 336.00	0.39
950 000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	1 049 256.00	1.00
<b>SPAIN/SPANIEN</b>			<b>3 658 507.50</b>	<b>3.47</b>
1 900 000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	2 021 077.50	1.92
1 500 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1 637 430.00	1.55
<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>			<b>2 445 166.30</b>	<b>2.32</b>
1 100 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 17-78 07/03A	EUR	1 123 457.50	1.07
1 280 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1 321 708.80	1.25
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>4 642 210.50</b>	<b>4.41</b>
700 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	769 923.00	0.73
1 000 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	1 046 925.00	0.99
1 500 000	FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	EUR	1 485 630.00	1.42
300 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	329 973.00	0.31
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 14-XX 31/03A	EUR	1 009 759.50	0.96
<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>			<b>5 778 706.08</b>	<b>5.48</b>
1 150 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	1 469 633.44	1.40
700 000	FIRSTGROUP FL.R 09-24 18/09A	GBP	947 479.60	0.90
900 000	INVESTEC BANK PLC FL.R 18-28 24/07A	GBP	1 110 765.98	1.05
1 150 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S	GBP	1 545 665.61	1.46
750 000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	705 161.45	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1 519 894.50</b>	<b>1.44</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>1 519 894.50</b>	<b>1.44</b>
<b>ITALY/ITALIEN</b>			<b>601 674.00</b>	<b>0.57</b>
600 000	GAMMA BIDCO S.P.A. 5.125 21-25 15/07A	EUR	601 674.00	0.57
<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>			<b>918 220.50</b>	<b>0.87</b>
900 000	PPF TELECOM GR 2.125 19-25 31/01A	EUR	918 220.50	0.87
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>5 329.63</b>	<b>0.01</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>4 483.66</b>	<b>0.01</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>66.58</b>	<b>0.00</b>
78	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 200521	USD	66.58	0.00
<b>BELGIUM/BELGIEN</b>			<b>332.92</b>	<b>0.00</b>
235	ENI FINANCE INTERNA ZCP 190421	USD	199.78	0.00
157	ENI FINANCE INTERNATIONAL SA -21 07/06U	USD	133.14	0.00
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>732.43</b>	<b>0.00</b>
157	CHESHAM FINANCE ZCP 26-04-21	USD	133.17	0.00
391	CHESHAM ZCP 190421	USD	332.96	0.00
313	EBURY FINANCE LTD ZCP 190521	USD	266.30	0.00
<b>CHINA/CHINA</b>			<b>233.01</b>	<b>0.00</b>
196	BANK OF CHINA MACAU ZCP 180521	USD	166.43	0.00
78	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521	USD	66.58	0.00
<b>FINLAND/FINNLAND</b>			<b>133.19</b>	<b>0.00</b>
157	MUNICIPALITY FINANCE ZCP 120421	USD	133.19	0.00
<b>FRANCE/FRANKREICH</b>			<b>901.58</b>	<b>0.01</b>
78	ACOSS ZCP 170521	USD	66.59	0.00
196	ACOSS ZCP 250521	USD	166.46	0.00
157	CDC PAR ZCP 180521	USD	133.18	0.00
78	HALPADES SA D HLM ZCP 160421	EUR	78.29	0.00
78	METROPOLE DE LYON ZCP 100521	USD	66.59	0.00
235	METROPOLE DE LYON ZCP 210421	USD	199.77	0.01
39	SATELLITE ZCP 210521	USD	33.29	0.00
47	SNCF SA ZCP 220421	USD	39.96	0.00
117	VALLOIRE HABITAT ZCP 200421	EUR	117.45	0.00
<b>GERMANY/DEUTSCHLAND</b>			<b>166.47</b>	<b>0.00</b>
196	KFW ZCP 100521	USD	166.47	0.00
<b>IRELAND/IRLAND</b>			<b>532.70</b>	<b>0.00</b>
196	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210421	USD	166.46	0.00
235	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290421	USD	199.75	0.00
196	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120421	USD	166.49	0.00
<b>JAPAN/JAPAN</b>			<b>99.90</b>	<b>0.00</b>
39	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.40 21-22 25/02U	USD	33.30	0.00
78	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.61 20-21 09/07U	USD	66.60	0.00
<b>LATVIA/LETTLAND</b>			<b>13.46</b>	<b>0.00</b>
16	LATVIA 5.25 11-21 16/06S	USD	13.46	0.00
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>			<b>249.48</b>	<b>0.00</b>
196	CORELUX S A ZCP 230821	USD	166.30	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
98	ICBC LTD LUX ZCP 220621	USD	83.18	0.00
	<b>QATAR/KATAR</b>		<b>70.46</b>	<b>0.00</b>
83	QATAR 2.375 16-21 02/06S	USD	70.46	0.00
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>66.29</b>	<b>0.00</b>
78	IND. AND COM. BK OF ZCP 250322	USD	66.29	0.00
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>166.44</b>	<b>0.00</b>
117	CITY OF GOTHENBURG ZCP 110621	USD	99.87	0.00
78	SBAB BANK AB STAT ZCP 30-06-21	USD	66.57	0.00
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>33.28</b>	<b>0.00</b>
39	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 150621	USD	33.28	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>399.09</b>	<b>0.00</b>
78	HSBCB LON ZCP 060421	USD	66.60	0.00
196	LAND SECURITIES PLC ZCP 110521	USD	166.45	0.00
78	NATWEST MARKETS PLC ZCP 210621	USD	66.54	0.00
117	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130122	USD	99.50	0.00
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>20.01</b>	<b>0.00</b>
23	MORGAN STANLEY 2.50 16-21 21/04S	USD	20.01	0.00
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>266.37</b>	<b>0.00</b>
313	CORPORACION ANDINA ZCP 200421	USD	266.37	0.00
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>845.97</b>	<b>0.00</b>
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>233.21</b>	<b>0.00</b>
78	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	66.70	0.00
196	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	166.51	0.00
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>166.50</b>	<b>0.00</b>
196	SINGLE PLATFORM FL.R 21-21 27/07Q	USD	166.50	0.00
	<b>SOUTH KOREA/SÜDKOREA</b>		<b>366.30</b>	<b>0.00</b>
78	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	66.59	0.00
117	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	99.90	0.00
117	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	99.90	0.00
117	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	99.91	0.00
	<b>SWEDEN/SCHWEDEN</b>		<b>46.65</b>	<b>0.00</b>
55	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q	USD	46.65	0.00
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>33.31</b>	<b>0.00</b>
39	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	33.31	0.00

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>759.26</b>	<b>0.00</b>
Banco Santander S.A	01/04/2021	USD	0.070	186.48	0.00
BNP Paribas Luxembourg	15/06/2021	USD	0.150	39.96	0.00
KBC Bank N.V	15/06/2021	USD	0.150	266.41	0.00
Société Générale Paris	15/06/2021	USD	0.150	266.41	0.00

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- Fälligkeitswert	-datum	Währung	Kauf-/Verkaufsschutz	Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>3 003 397.55</b>	<b>2.85</b>
ITV PLC EUR SN MM M	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	234 666.56	0.22
BCA POP MILANO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	128 826.14	0.12
LOXAM EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	51 437.70	0.05
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 070.04)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 513.38)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(10 438.27)	(0.01)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(13 026.68)	(0.01)
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	BARCLAYS BANK PLC LONDON	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(16 828.78)	(0.02)
ITRAX XOVER S32 V5 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	11 644 041.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	1 327 218.50	1.25
CDX NA HY S33 V12 MKT	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	6 675 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	538 266.43	0.51
NAVIENT INTL CO USD XR SN	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 100 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	57 137.12	0.05
CENTURYTEL INC USD SN XR M	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 600 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(42 828.27)	(0.04)
MARKS SPENCER PL EUR SN MM M	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	2 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(52 755.23)	(0.05)
FORD MTR CO USD SN XR M	CREDIT SUISSE SECS NY ICE	1 800 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(63 563.94)	(0.06)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(3 070.04)	0.00
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(4 652.37)	0.00
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 010.27)	(0.01)
FAURECIA EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	2 600 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	346 126.28	0.33
OI EUROPEAN GROUP BV EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	122 984.31	0.12
INEOS GROUP HOLDINGS S.A. EUR MM	JP MORGAN SECURITIES LD	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	114 981.82	0.11
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	111 677.81	0.11
K + S AG EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	89 904.17	0.09
INTRUM AB EUR MM SN	JP MORGAN SECURITIES LD	600 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	47 861.92	0.05
CASINO GUICHARD EUR SN MM M	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/09/2021	EUR	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	7 813.96	0.01

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Beschreibung	Gegenpartei	Nominal- wert	Fälligkeits- datum	Währung	Kauf- /Verkaufs- schutz	Fixed Rate Teilfund empfängt/(zahlt) Festsatz	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
EUR								
DEUTSCHE BK AG EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 010.27)	(0.01)
INTESA SANPAOLO EUR MM SU	JP MORGAN SECURITIES LD	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell/Verkauf	1%/Quarterly	(6 140.09)	(0.01)
FORD MTR CO USD SN XR M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	700 000.00	20/12/2024	USD	Sell/Verkauf	5%/Quarterly	59 402.46	0.06

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
EUR							
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(189 254.24)</b>	<b>(0.18)</b>
GBP	500 000.00	JP Morgan	01/04/2021	EUR	585 132.51	1 825.29	0.00
EUR	815 321.74	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	973 388.73	(12 815.34)	(0.01)
EUR	14 321 801.44	Merrill Lynch International	06/04/2021	USD	17 329 604.51	(421 849.75)	(0.40)
CHF	139 079.34	Merrill Lynch International	06/04/2021	USD	150 000.00	(1 880.54)	0.00
CHF	11 414 380.64	Goldman Sachs	06/04/2021	EUR	10 400 000.00	(80 716.47)	(0.08)
USD	26 645 865.40	Barclays Bank PLC	06/04/2021	EUR	22 000 000.00	669 670.16	0.64
USD	125 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	CHF	116 209.08	1 287.03	0.00
CHF	2 747 036.96	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	GBP	2 175 000.00	(69 597.28)	(0.07)
EUR	6 360 842.72	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	5 525 000.00	(124 571.57)	(0.12)
USD	300 000.00	Goldman Sachs	06/04/2021	EUR	252 306.42	2 926.46	0.00
USD	555 044.72	Merrill Lynch International	06/04/2021	EUR	468 992.80	3 226.09	0.00
USD	6 586 365.12	Goldman Sachs	06/04/2021	GBP	4 725 000.00	57 185.47	0.05
EUR	380 300.53	Citigroup Global Market Ltd	06/04/2021	GBP	325 000.00	(1 193.98)	0.00
CHF	5 976 771.24	Goldman Sachs	06/04/2021	USD	6 600 000.00	(211 781.83)	(0.20)
USD	93.34	UBS	16/04/2021	EUR	78.28	1.18	0.00
USD	144.00	UBS	20/04/2021	EUR	117.42	5.09	0.00
CHF	11 339 418.18	Barclays Bank PLC	07/05/2021	EUR	10 250 000.00	3 547.08	0.00
EUR	6 804 298.86	Citigroup Global Market Ltd	07/05/2021	GBP	5 800 000.00	(295.27)	0.00
CHF	5 929 784.28	Barclays Bank PLC	07/05/2021	USD	6 300 000.00	5 415.16	0.01
EUR	13 974 006.73	Merrill Lynch International	07/05/2021	USD	16 425 000.00	8 767.49	0.01
USD	6 687 418.62	Citigroup Global Market Ltd	07/05/2021	GBP	4 850 000.00	(4 118.27)	0.00
CHF	2 887 339.34	Citigroup Global Market Ltd	07/05/2021	GBP	2 225 000.00	462.86	0.00
USD	26 122 229.32	Citigroup Global Market Ltd	07/05/2021	EUR	22 225 000.00	(14 749.60)	(0.01)
USD	108.66	UBS	08/06/2021	CAD	142.08	(3.70)	0.00

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Asia Income 2024

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 171 146 827.10)	(2)	171 403 787.90
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 764 933.27
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		2 417 656.11
		<b>176 586 377.28</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		200 570.99
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	54 836.49
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	36 880.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	583 524.59
		<b>875 812.15</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>175 710 565.13</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>167 598 230.45</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	4 789 072.00
Bank interest/Bankzinsen		184.25
		<b>4 789 256.25</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	275 813.26
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	54 238.16
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		967.04
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	190 350.12
		<b>521 368.58</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>4 267 887.67</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(438 528.84)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	57 132.76
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(184 393.44)
<b>NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN</b>		<b>3 702 098.15</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	2 815 754.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(414 246.02)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>6 103 606.84</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(2 522 627.67)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	4 531 355.51
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>175 710 565.13</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020	Number of Shares issued/ Anzahl ausgegebener Aktien	Number of Shares redeemed/ Anzahl zurück- genommener Aktien	Number of Shares 31/03/2021/ Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021
P - USD - Capitalisation	669 546.9510	29 112.6470	(229.2370)	698 430.3610
P - USD - Distribution	2 300 973.7870	190 937.5160	(103 396.0000)	2 388 515.3030
P - EUR - Hedged - Capitalisation	244 420.4190	0.0000	0.0000	244 420.4190
P - EUR - Hedged - Distribution	118 672.6640	4 304.2200	0.0000	122 976.8840
N - USD - Capitalisation	2 080 371.6060	0.0000	0.0000	2 080 371.6060
N - USD - Distribution	3 013 157.6160	82 858.7740	0.0000	3 096 016.3900
N - CHF - Hedged - Capitalisation	173 500.0000	0.0000	0.0000	173 500.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	99 787.0000	0.0000	0.0000	99 787.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	80 700.0000	0.0000	0.0000	80 700.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	10 000.0000	15 640.0000	0.0000	25 640.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	64 078.8900	0.0000	(80.0000)	63 998.8900
I - USD - Distribution	520 646.5190	0.0000	0.0000	520 646.5190
I - CHF - Hedged - Capitalisation	96 000.0000	0.0000	0.0000	96 000.0000
I - CHF - Hedged - Distribution	238 668.0000	0.0000	0.0000	238 668.0000
M - USD - Capitalisation	1 348 198.1810	170 242.5340	(42 482.4170)	1 475 958.2980
M - USD - Distribution	3 509 610.4600	248 434.5250	(180 375.6150)	3 577 669.3700
M - CHF - Hedged - Capitalisation	577 717.6990	0.0000	(2 250.0000)	575 467.6990
M - CHF - Hedged - Distribution	34 994.9610	0.0000	0.0000	34 994.9610
M - EUR - Hedged - Capitalisation	287 941.4470	23 020.0000	(532.0000)	310 429.4470
M - EUR - Hedged - Distribution	112 583.2040	0.0000	0.0000	112 583.2040
M - GBP - Hedged - Distribution	225 636.7170	2 514.8120	0.0000	228 151.5290

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 409 835.08	6 848 494.04	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6093	10.2285	0.0000
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	24 177 964.59	22 949 450.26	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1226	9.9738	0.0000
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 537 709.92	2 459 077.61	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3826	10.0609	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 218 497.07	1 164 921.95	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9083	9.8163	0.0000
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 182 354.04	21 345 733.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6627	10.2605	0.0000
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 370 755.14	30 084 068.52	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1326	9.9842	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 804 211.16	1 746 838.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3989	10.0682	0.0000
<b>N - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	986 186.22	978 217.13	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8829	9.8031	0.0000
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	841 924.54	814 288.00	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4328	10.0903	0.0000
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	269 635.44	101 384.29	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5162	10.1384	0.0000
<b>N - JPY - Hedged - Capitalisation</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	670 074 627	647 320 086	0
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10 470	10 102	0
<b>I - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 273 123.84	5 200 068.76	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1280	9.9877	0.0000

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	998 122.12	966 189.21	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3971	10.0645	0.0000
<b>I - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 357 022.04	2 337 555.05	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8757	9.7942	0.0000
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	15 714 954.50	13 820 860.52	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6473	10.2514	0.0000
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	36 234 928.65	35 044 453.65	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1281	9.9853	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 975 553.37	5 811 351.71	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.3838	10.0592	0.0000
<b>M - CHF - Hedged - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	346 043.60	342 745.45	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.8884	9.7941	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 234 362.16	2 903 178.59	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4190	10.0825	0.0000
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 117 157.08	1 105 264.86	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9229	9.8173	0.0000
<b>M - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 279 891.64	2 223 369.48	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9929	9.8538	0.0000

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>171 403 787.90</b>	<b>97.55</b>
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>171 403 787.90</b>	<b>97.55</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>135 976 966.96</b>	<b>77.39</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIEN</b>			<b>2 225 874.00</b>	<b>1.27</b>
2 100 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	2 225 874.00	1.27
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>			<b>19 516 262.25</b>	<b>11.11</b>
1 000 000	CHINA CINDA 2020 2.50 20-25 18/03S	USD	1 019 610.00	0.58
1 000 000	CHINALCO CAP HLDG LTD FL.R 19-XX 11/03S	USD	1 044 510.00	0.59
2 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 20-24 02/07S	USD	2 125 290.00	1.21
750 000	GOLD FIELDS 5.125 19-24 15/05S	USD	817 691.25	0.47
2 000 000	GREENLAND GLB INVEST 5.875 14-24 03/07S	USD	1 688 790.00	0.96
600 000	GREENLAND GLB INVEST 6.25 20-22 16/12S	USD	577 980.00	0.33
800 000	GREENLAND GLB INVEST 7.25 20-25 22/01S	USD	670 016.00	0.38
2 000 000	HUARONG FINANCE 2019 3.25 19-24 13/11S	USD	2 085 940.00	1.19
1 500 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 520 670.00	0.87
700 000	NEW METRO GLOBAL 4.80 20-24 15/12S	USD	708 785.00	0.40
1 000 000	RKPF OVERSEAS 6.7 19-24 30/09S	USD	1 064 415.00	0.61
300 000	SINO OCEAN 6.00 14-24 30/07S	USD	332 436.00	0.19
2 500 000	TRAL PLAZA DEVELOP 3.85 20-25 14/07S	USD	2 461 900.00	1.39
1 500 000	WANDA PROPERTIES 6.875 20-23 23/07S	USD	1 470 157.50	0.84
750 000	WANDA PROPERTIES 6.95 19-22 05/12S	USD	749 077.50	0.43
1 200 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	1 178 994.00	0.67
<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>			<b>35 667 774.45</b>	<b>20.30</b>
1 000 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	1 026 935.00	0.58
500 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.6 19-24 08/04S	USD	186 157.50	0.11
2 700 000	CFLD (CAYMAN) INVEST 8.05 20-25 13/01S	USD	1 005 790.50	0.57
1 900 000	CHINA AOYUAN GROUP 6.35 20-24 08/02S	USD	1 910 212.50	1.09
500 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.125 19-22 22/07S	USD	504 622.50	0.29
900 000	CHINA HONGQIAO GROUP 7.375 19-23 02/05S	USD	908 752.50	0.52
1 300 000	CHINA SCE GROUP HOLD 7.0 20-25 02/05S	USD	1 314 417.00	0.75
1 000 000	CIFI HOLDINGS GROUP 6.45 19-24 23/04S	USD	1 067 940.00	0.61
1 800 000	ESIC SUKUK LTD 3.939 19-24 30/07S	USD	1 881 594.00	1.07
800 000	KAISA GROUP HOLDINGS 10.50 20-25 15/01	USD	780 028.00	0.44
500 000	KAISA GROUP HOLDINGS 10.875 19-23 23/07S	USD	521 020.00	0.30
500 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.25 20-25 16/04	USD	492 790.00	0.28
500 000	KAISA GROUP HOLDINGS 11.95 19-23 12/11S	USD	526 817.50	0.30
700 000	KAISA GROUP HOLDINGS 9.375 17-24 30/06S	USD	674 086.00	0.38
1 700 000	LOGAN GROUP CO LTD 5.75 20-25 14/01S	USD	1 788 842.00	1.02
1 500 000	NAGACORP LTD 7.9500 20-24 06/07S	USD	1 572 817.50	0.90
3 800 000	POWERLONG REAL ESTATE 6.25 20-24 10/08S	USD	3 991 577.00	2.26
700 000	RONSHINE CHINA HLDG 6.75 20-24 05/08S	USD	645 715.00	0.37
1 000 000	RONSHINE CHINA HLDG 7.35 20-23 15/12S	USD	951 400.00	0.54
500 000	RONSHINE CHINA HLDG 8.10 19-23 09/06S	USD	488 490.00	0.28
1 500 000	SEAZEN GROUP LTD 6.00 20-24 12/08S	USD	1 589 100.00	0.90
850 000	SHIMAO PROPERTY HLDG 5.20 18-25 30/01S	USD	889 525.00	0.51
2 150 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	USD	2 191 441.25	1.24
1 200 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S	USD	1 232 790.00	0.70
1 000 000	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.5 19-24 01/02S	USD	1 052 665.00	0.60
200 000	TIMES CHINA HLDG 6.2 20-26 22/03S	USD	203 736.00	0.12
750 000	TIMES CHINA HLDG 6.75 20-25 08/07S	USD	789 348.75	0.45
500 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.30 19-25 27/05S	USD	437 382.50	0.25
1 670 000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.375 19-24 30/10S	USD	1 505 897.45	0.86

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	ZHENRO PROP GRP 7.875 20-24 14/04S	USD	505 460.00	0.29
2 200 000	ZHENRO PROP GRP 6.70 21-26 04/08S	USD	2 039 444.00	1.16
1 000 000	ZHENRO PROP GRP 7.35 20-25 05/02S	USD	990 980.00	0.56
	<b>CHINA/CHINA</b>		<b>2 137 365.00</b>	<b>1.22</b>
500 000	BANK OF CHINA 5.00 14-24 13/11S	USD	562 242.50	0.32
500 000	CHINA EVERGRANDE 9.50 17-24 29/03S	USD	428 727.50	0.24
750 000	CHINA EVERGRANDE 7.50 17-23 28/06S	USD	649 830.00	0.38
500 000	CHINA EVERGRANDE 8.9 19-21 24/05S	USD	496 565.00	0.28
	<b>EGYPT/ÄGYPTEN</b>		<b>1 058 595.00</b>	<b>0.60</b>
500 000	EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	526 050.00	0.30
500 000	EGYPT 6.2004 19-24 03/01S	USD	532 545.00	0.30
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>4 934 252.50</b>	<b>2.81</b>
500 000	CITIC LTD 2.45 20-25 25/08S	USD	507 252.50	0.29
300 000	COUNTRY GARDEN 5.40 20-25 27/05S	USD	323 122.50	0.18
1 300 000	COUNTRY GARDEN 7.25 19-26 08/04S	USD	1 456 071.50	0.84
750 000	COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	USD	832 177.50	0.47
1 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	1 077 160.00	0.61
700 000	YANLORD LAND (HK) CO 6.8 19-24 27/08S	USD	738 468.50	0.42
	<b>INDIA/INDIEN</b>		<b>20 954 045.25</b>	<b>11.93</b>
1 750 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 932 726.25	1.10
1 000 000	BHARAT PETROLEUM COR 4.00 15-25 08/05S	USD	1 050 710.00	0.60
500 000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	USD	538 157.50	0.31
1 200 000	GMR HYDERABAD INTL 5.375 19-24 10/04S	USD	1 235 832.00	0.70
1 800 000	GMR HYDERABAD INTL 4.75 21-26 02/02S	USD	1 808 181.00	1.03
3 000 000	MANAPPURAM FIN 5.90 20-23 13/01S	USD	3 116 460.00	1.77
1 000 000	MUTHOOT FINANCE LTD 4.4 20-23 02/09S	USD	1 016 455.00	0.58
1 500 000	POWER FINANCE 3.25 19-24 16/09S	USD	1 569 127.50	0.89
2 600 000	REC LTD 3.50 19-24 12/12S	USD	2 743 741.00	1.56
3 250 000	RENEW CLEAN 6.67 19-24 12/03S	USD	3 417 667.50	1.95
1 000 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.10 20-23 16/07S	USD	1 020 030.00	0.58
1 500 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 21-24 13/03S	USD	1 504 957.50	0.86
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>6 028 058.26</b>	<b>3.43</b>
1 917 000	CHANDRA ASRI PETROCHEM 4.95 17-24 08/11S	USD	1 950 125.76	1.11
400 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 4.75 20-25 15/05S	USD	435 032.00	0.25
1 300 000	JPAFA COMFEED INDONES 5.375 21-26 23/03S	USD	1 330 634.50	0.76
2 200 000	TOWER BERSAMA I 4.2500 20-25 21/01S	USD	2 312 266.00	1.31
	<b>IRELAND/IRLAND</b>		<b>1 578 892.50</b>	<b>0.90</b>
1 500 000	SOVCOM CAPITAL 8.00 19-30 07/04S	USD	1 578 892.50	0.90
	<b>ISRAEL/ISRAEL</b>		<b>1 631 482.50</b>	<b>0.93</b>
1 500 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.125 20-25 30/06S	USD	1 631 482.50	0.93
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBURG</b>		<b>3 167 805.50</b>	<b>1.80</b>
2 000 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	2 013 020.00	1.14
1 100 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	1 154 785.50	0.66
	<b>MALAYSIA/MALAYSIA</b>		<b>2 364 612.00</b>	<b>1.35</b>
2 400 000	SD INTERNATIONAL 6.9965 19-25 12/03S	USD	2 364 612.00	1.35
	<b>MAURITIUS/MAURITIUS</b>		<b>9 007 926.50</b>	<b>5.13</b>
4 000 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	4 253 660.00	2.43
3 250 000	GREENKO SOLAR MAURIT 5.55 19-25 29/01S	USD	3 346 736.25	1.90
1 350 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	1 407 530.25	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
	<b>MEXICO/MEXICO</b>		<b>1 041 665.00</b>	<b>0.59</b>
1 000 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	1 041 665.00	0.59
	<b>OMAN/OMAN</b>		<b>418 116.00</b>	<b>0.24</b>
400 000	SULTANATE OF OMAN 4.875 19-25 01/02S	USD	418 116.00	0.24
	<b>SINGAPORE/SINGAPUR</b>		<b>9 999 127.00</b>	<b>5.69</b>
1 000 000	ABJA INVESTMENT CO 5.95 14-24 31/07S	USD	1 083 540.00	0.62
1 000 000	APL REALTY HLDG 5.95 17-24 02/06S	USD	798 025.00	0.45
1 000 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	1 043 400.00	0.59
2 200 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	2 285 195.00	1.30
2 800 000	LMIRT CAPITAL 7.25 19-24 19/06S	USD	2 877 812.00	1.64
1 000 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	1 048 190.00	0.60
1 000 000	TBLA INTL 7.00 18-23 23/01S	USD	862 965.00	0.49
	<b>SRI LANKA/SRI LANKA</b>		<b>516 328.00</b>	<b>0.29</b>
800 000	SRI LANKA 6.85 18-24 14/03S	USD	516 328.00	0.29
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>2 732 292.00</b>	<b>1.55</b>
1 800 000	GREENKO DUTCH BV 5.25 17-24 24/07S	USD	1 866 519.00	1.06
900 000	JABABEKA INTL REGS 6.50 16-23 05/10S	USD	865 773.00	0.49
	<b>TURKEY/TÜRKEI</b>		<b>8 208 590.25</b>	<b>4.67</b>
500 000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	524 917.50	0.30
350 000	QNB FINANSBANK 6.8750 19-24 07/09S	USD	362 825.75	0.21
500 000	TURK TELEKOM 4.875 14-24 19/06S	USD	507 482.50	0.29
1 500 000	TURKEY 5.6 19-24 14/11S	USD	1 473 270.00	0.84
500 000	TURKEY 6.35 19-24 10/08S	USD	502 742.50	0.29
500 000	TURKIYE IS BANKASI 6.125 17-24 25/04S	USD	493 120.00	0.28
1 700 000	TURKIYE SINAI KALK 6.00 20-25 23/01S	USD	1 643 381.50	0.93
1 200 000	TURKIYE VAKIFLAR BANK 5.25 20-25 05/02S	USD	1 132 248.00	0.64
1 500 000	YAPI VE KREDIT BANKASI 8.25 19-24 15/10S	USD	1 568 602.50	0.89
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/VEREINIGTE ARABISCHE REPUBLIK</b>		<b>535 195.00</b>	<b>0.30</b>
500 000	EMIRATES NBD BANK 6.125 19-99 31/12S	USD	535 195.00	0.30
	<b>UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN</b>		<b>2 252 708.00</b>	<b>1.28</b>
1 200 000	GENTING NY LLC 3.3000 21-26 15/02S	USD	1 194 708.00	0.68
1 000 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	1 058 000.00	0.60
	<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>		<b>35 426 820.94</b>	<b>20.16</b>
	<b>BRAZIL/BRASILIEN</b>		<b>1 355 393.00</b>	<b>0.77</b>
1 300 000	DIANJIAN HAIYU LTD FL.R 19-XX 20/12S	USD	1 355 393.00	0.77
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB</b>		<b>8 199 520.00</b>	<b>4.67</b>
4 500 000	CCCI TREASURE LTD FL.R 20-XX 21/02S	USD	4 525 650.00	2.58
2 500 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	2 552 612.50	1.45
1 100 000	SEPCO VIRGIN LTD FL.R 19-XX 25/04S	USD	1 121 257.50	0.64
	<b>CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN</b>		<b>13 100 577.50</b>	<b>7.46</b>
1 000 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 31/01S	USD	1 036 500.00	0.59
1 500 000	AGILE GROUP HLDGS LTD FL.R 19-XX 25/05S	USD	1 542 480.00	0.88
4 700 000	CHINA RESOURCES LAND FL.R 19-XX 09/06S	USD	4 886 355.00	2.78
2 000 000	CHINA STATE CONSTR FL.R 19-XX 03/06S	USD	2 039 310.00	1.16
1 500 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	1 547 752.50	0.88
2 000 000	LEE & MAN PAPER MANUF FL.R 19-99 31/12S	USD	2 048 180.00	1.17
	<b>HONG KONG/HONGKONG</b>		<b>6 386 605.00</b>	<b>3.63</b>
1 000 000	BLOSSOM JOY LIMITED FL.R 20-49 31/21S	USD	1 015 330.00	0.58

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
3 000 000	CNAC HK FINBRIDGE FL.R 20-XX 22/03S	USD	3 002 925.00	1.70
2 250 000	NANYANG COMMERCIAL FL.R 19-29 20/11S	USD	2 368 350.00	1.35
	<b>INDONESIA/INDONESIEN</b>		<b>938 200.95</b>	<b>0.53</b>
862 000	PT ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	697 116.64	0.39
287 000	PT ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-24 05/02S	USD	241 084.31	0.14
	<b>SAUDI ARABIA/SAUDI-ARABIEN</b>		<b>1 933 858.00</b>	<b>1.10</b>
1 900 000	RIYAD BANK FL.R 20-30 25/02S	USD	1 933 858.00	1.10
	<b>SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA</b>		<b>530 712.50</b>	<b>0.30</b>
500 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 19-29 31/05S	USD	530 712.50	0.30
	<b>THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE</b>		<b>1 351 161.50</b>	<b>0.77</b>
1 300 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	1 351 161.50	0.77
	<b>UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>		<b>1 630 792.49</b>	<b>0.93</b>
1 500 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 14-XX 17/09S	USD	1 630 792.49	0.93

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(583 524.59)</b>	<b>(0.33)</b>
GBP	2 567 037.00	Caceis Bank	15/04/2021	USD	3 586 449.83	(44 577.81)	(0.03)
JPY	676 233 869.00	Caceis Bank	15/04/2021	USD	6 235 329.28	(114 708.40)	(0.07)
USD	7 727.46	Caceis Bank	15/04/2021	JPY	841 920.00	107.19	0.00
USD	25 157.92	Caceis Bank	15/04/2021	CHF	23 354.10	335.13	0.00
CHF	12 499 815.95	Caceis Bank	15/04/2021	USD	13 518 780.51	(232 935.16)	(0.12)
EUR	8 972 650.20	Caceis Bank	15/04/2021	USD	10 740 082.84	(191 745.54)	(0.11)

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – CAT Bonds

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

Closed on 18 January 2021 · Geschlossen am 18. Januar 2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 18/01/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 18/01/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>84 516 062.31</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Dividends, net/Dividenden, netto	(2)	486.33
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	1 170 626.79
Bank interest/Bankzinsen		56.40
		<b>1 171 169.52</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	219 370.22
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	1 682.16
Auditing and professional fees/Gesetzlich, Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten		10 000.00
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		26.62
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	51 814.94
		<b>282 893.94</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		
		<b>888 275.58</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(5 676 960.25)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(738 543.63)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	2 614 082.50
		<b>(2 913 145.80)</b>
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	6 117 462.94
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	372 527.59
		<b>3 576 844.73</b>
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(1 035 678.08)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(87 057 228.96)
		<b>0.00</b>
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 18/01/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 18/01/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 18/01/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 18/01/2020</i>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	73 458.6480	0.0000	(73 458.6480)	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	17 499.9970	0.0000	(17 499.9970)	0.0000
N - USD - Capitalisation	1 069 949.6700	63 747.8850	(1 133 697.5550)	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	251 200.0000	364 627.0000	(615 827.0000)	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 375 763.2170	62 221.9680	(1 437 985.1850)	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	20 000.0000	0.0000	(20 000.0000)	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 218 854.9800	0.0000	(1 218 854.9800)	0.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	632 397.1090	0.0000	(632 397.1090)	0.0000
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	1 706 398.2739	11 408.2321	(1 717 806.5060)	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	217 571.6350	0.0000	(217 571.6350)	0.0000
M - USD - Capitalisation	225 697.0000	0.0000	(225 697.0000)	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	887 026.9550	20 500.0000	(907 526.9550)	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	203 088.8300	0.0000	(203 088.8300)	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	9 500.0000	0.0000	(9 500.0000)	0.0000

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/Abschluss per	18/01/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	227 235.70
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.3723
<b>P - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	722 154.33	1 083 236.39
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9316	9.8308	9.5462
<b>R - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	168 112.41	398 147.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.6908	9.6064	9.3751
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	11 946 820.51	23 991 649.01
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3369	11.1658	10.5816

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	18/01/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>N - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 492 271.89	2 362 617.06
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0321	9.9215	9.6030
<b>N - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	13 900 584.23	11 950 928.33
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2263	10.1039	9.7498
<b>N - GBP - Hedged - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	210 477.01	200 877.18
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6679	10.5239	10.0439
<b>I X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	0.03
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.0000
<b>I - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	12 108 391.32	9 631 900.76
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0462	9.9342	9.6114
<b>I - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	5 818 021.68	7 696 124.07
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	8.9104	9.1999	9.3724
<b>I X1 - GBP - Hedged - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	11 659 903.01	21 276 534.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	6.6094	6.8330	6.8837
<b>S - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 306 411.80	2 202 566.35
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7617	10.6007	10.1234
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	2 494 880.70	3 178 341.72
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2164	11.0541	10.4989

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



## Statistics / Statistiken

---

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	18/01/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>M - CHF - Hedged - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	8 712 700.06	8 001 075.64
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.9255	9.8224	9.5280
<b>M - EUR - Hedged - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	2 031 466.17	2 867 146.63
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.1175	10.0028	9.6736
<b>M - EUR - Hedged - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	0.00	84 175.66	85 762.20
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	8.6004	8.8606	9.0276

---

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Short-Term Money Market (EUR)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2021*

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : EUR 388 526 349.28)	(2)	388 303 036.49
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		56 371 394.68
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		2 455 999.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		357 706.53
		<b>447 488 137.53</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		99 319.60
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	28 653.35
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	67 796.75
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	160 216.69
		<b>355 986.39</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>447 132 151.14</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	EUR
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>542 834 735.28</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	511 127.02
Bank interest/Bankzinsen		199.73
		<b>511 326.75</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	160 477.08
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	28 795.21
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		75 050.76
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	180 387.87
		<b>444 710.92</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>66 615.83</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(1 264 056.47)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(725 195.62)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	750 730.30
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(1 171 905.96)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	348 455.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(531 142.24)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(1 354 593.01)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(76 220.33)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(94 271 770.80)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>447 132 151.14</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - EUR - Capitalisation	785 441.6900	125 736.3120	(229 602.6260)	<b>681 575.3760</b>
P - EUR - Distribution	27 698.7540	0.0000	(2 948.0000)	<b>24 750.7540</b>
R - EUR - Capitalisation	3 895.0280	1 529.3300	(533.5410)	<b>4 890.8170</b>
N - EUR - Capitalisation	2 169 352.8320	345 885.5390	(938 784.9970)	<b>1 576 453.3740</b>
N - EUR - Distribution	169 331.2980	38 795.4100	(58 400.0930)	<b>149 726.6150</b>
I - EUR - Capitalisation	394 878.7220	191 423.0290	(216 090.1820)	<b>370 211.5690</b>
I - EUR - Distribution	39 870.1680	0.0000	(6 210.0000)	<b>33 660.1680</b>
S - EUR - Capitalisation	194 609.9190	11 045.9240	(2 260.0000)	<b>203 395.8430</b>
M - EUR - Capitalisation	414 672.3880	110 287.0950	(231 457.6850)	<b>293 501.7980</b>
M - EUR - Distribution	40 558.6780	22 774.5500	(30 313.6780)	<b>33 019.5500</b>
M X1 - EUR - Capitalisation	334 360.8830	307 197.8940	(355 785.5170)	<b>285 773.2600</b>
M X1 - EUR - Distribution	372 711.2650	195 660.4340	(119 203.0000)	<b>449 168.6990</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	74 600 671.32	86 248 012.14	75 454 879.88
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	109.4533	109.8083	110.3219
<b>P - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 370 489.76	2 661 435.80	3 816 526.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	95.7744	96.0850	96.5344
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	517 310.93	413 795.86	991 145.99
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	105.7719	106.2369	106.9795
<b>N - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	175 375 510.90	241 971 213.07	241 945 326.27
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.2469	111.5407	111.9281
<b>N - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 563 719.14	18 804 026.04	13 755 236.38
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	110.6264	111.0487	111.4343

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	41 184 951.94	44 045 136.75	19 163 670.85
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.2471	111.5409	111.9282
<b>I - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 740 225.65	4 447 153.25	10 686 334.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.1173	111.5409	111.9282
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	22 723 567.06	21 791 797.28	20 327 207.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	111.7209	111.9768	112.2870
<b>M - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	32 241 024.77	45 684 931.07	51 561 446.93
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	109.8495	110.1711	110.6167
<b>M - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 175 476.16	3 913 958.99	6 838 032.12
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	96.1696	96.5011	96.8915
<b>M X1 - EUR - Capitalisation</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	31 429 314.39	36 866 423.15	5 174 602.10
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	109.9799	110.2594	110.6201
<b>M X1 - EUR - Distribution</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	43 209 889.12	35 986 851.88	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	96.1997	96.5542	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i> EUR	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>388 303 036.49</b>	<b>86.84</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>388 303 036.49</b>	<b>86.84</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>329 635 391.12</b>	<b>73.72</b>
<b>AUD/AUD</b>			<b>8 123 217.67</b>	<b>1.82</b>
12 412 000	MERCEDES BENZ 2.75 18-21 10/08A	AUD	8 123 217.67	1.82
<b>CHF/CHF</b>			<b>18 097 580.19</b>	<b>4.05</b>
10 000 000	SWISSCARD AECS 0.0 21-21 16/09U	CHF	9 056 356.19	2.03
10 000 000	VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-21 05/05U	CHF	9 041 224.00	2.02
<b>EUR/EUR</b>			<b>303 414 593.26</b>	<b>67.85</b>
3 575 000	ABN AMRO BANK 0.25 18-21 03/12A	EUR	3 593 047.53	0.80
15 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 080421	EUR	15 013 512.75	3.36
10 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 190421	EUR	10 006 828.72	2.24
5 000 000	AXEREA F. ZCP 280521	EUR	5 004 281.45	1.12
25 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 070421	EUR	25 029 704.36	5.59
20 000 000	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 220421	EUR	20 007 325.39	4.47
10 000 000	COFACE ZCP 060421	EUR	10 005 808.08	2.24
10 000 000	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	10 035 794.20	2.24
2 000 000	DAIMLER INTL FIN 0.20 17-21 13/09A	EUR	2 005 320.30	0.45
5 000 000	ENGIE SA ZCP 300621	EUR	5 015 113.81	1.12
10 000 000	FRANCE DEF PARTY ZCP 100521	EUR	10 007 584.42	2.24
5 000 000	HONEYWELL INTL ZCP 08-04-21	EUR	5 006 632.57	1.12
20 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 060421	EUR	20 023 117.95	4.47
2 000 000	LA POSTE 4.25 06-21 08/11A	EUR	2 056 761.26	0.46
15 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 190521	EUR	15 011 456.61	3.36
5 000 000	LMA ZCP 140621	EUR	5 005 931.97	1.12
7 000 000	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	7 055 477.73	1.58
15 000 000	NATWEST MARKETS PLC ZCP 290721	EUR	15 021 576.65	3.36
5 000 000	QATAR NAT.BK LDN ZCP 110621	EUR	5 010 638.37	1.12
10 000 000	REGI DE LA REUN ZCP 08-04-21	EUR	10 005 752.89	2.24
5 000 000	SANTANDER CONS FIN 1.00 16-21 26/05A	EUR	5 011 110.05	1.12
20 000 000	SINGLE PLATFORM 0.0000 20-21 30/06U	EUR	20 008 701.00	4.47
5 500 000	STANDARD CHARTERED 1.625 14-21 13/06A	EUR	5 522 598.01	1.24
5 000 000	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 140421	EUR	5 005 383.17	1.12
5 000 000	SVENSKA HANDELSBANK ZCP 220621	EUR	5 012 753.14	1.12
3 360 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.00 14-21 10/09A	EUR	3 381 267.12	0.76
1 600 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 010421	EUR	1 600 566.39	0.36
10 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	10 003 839.60	2.24
5 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	5 005 480.17	1.12
4 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 190421	EUR	4 001 617.27	0.89
1 400 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 190421	EUR	1 401 515.33	0.31
5 500 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 230421	EUR	5 503 978.19	1.23
2 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 250521	EUR	2 002 181.00	0.45
7 000 000	VILOGIA SA ZCP 070421	EUR	7 005 961.65	1.57
8 000 000	VILOGIA SA ZCP 300421	EUR	8 009 170.95	1.79
10 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 040621	EUR	10 011 363.25	2.24
5 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 210521	EUR	5 005 439.96	1.12
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>58 667 645.37</b>	<b>13.12</b>
<b>EUR/EUR</b>			<b>58 667 645.37</b>	<b>13.12</b>
5 000 000	BARCLAYS BANK P FL.R -21 13/08Q	EUR	5 006 417.40	1.12
5 000 000	CREDIT SUISSE AG LDN FL.R 20-21 27/08Q	EUR	5 010 004.70	1.12
6 433 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q	EUR	6 452 438.15	1.44

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			EUR	
5 000 000	LLOYDS BANK PLC FL.R 14-21 22/07Q	EUR	5 009 740.55	1.12
15 000 000	LMA OIS FL.R 12-04-21	EUR	15 018 203.86	3.37
5 100 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q	EUR	5 106 954.41	1.14
5 000 000	NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q	EUR	5 019 708.60	1.12
4 900 000	NORDEA BANK FL.R 17-21 27/09Q	EUR	4 912 905.82	1.10
7 100 000	SIEMENS FINANCIERING FL.R 19-21 17/12Q	EUR	7 131 271.88	1.59

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>50 000 000.00</b>	<b>11.18</b>
Banco Santander S.A	01/04/2021	EUR	(0.600)	10 000 000.00	2.24
Banque Fédérative Crédit Mutuel	26/04/2021	EUR	(0.580)	40 000 000.00	8.94

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(160 216.69)</b>	<b>(0.04)</b>
EUR	9 363 015.34	UBS	05/05/2021	CHF	10 000 000.00	325 939.69	0.07
EUR	7 780 524.48	Goldman Sachs	10/08/2021	AUD	12 753 330.00	(483 198.82)	(0.11)
EUR	9 041 574.97	UBS	16/09/2021	CHF	10 000 000.00	(2 957.56)	0.00

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds –

## Short-Term Money Market (USD)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	USD
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 932 459 135.80)	(2)	931 261 783.61
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		138 486 073.47
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		7 336 321.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		1 377 781.08
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	857 080.98
		<b>1 079 319 040.75</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		6 516 512.34
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	141 145.02
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	102 478.08
		<b>6 760 135.44</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>1 072 558 905.31</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	USD
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 446 472 290.32</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	2 888 947.51
Bank interest/Bankzinsen		2 067.81
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		99 096.46
		<b>2 990 111.78</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 138 103.64
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	124 605.99
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 230.70
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	475 218.03
		<b>1 743 158.36</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>1 246 953.42</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(392 381.70)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	2 341 759.97
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(2 145 044.02)
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>1 051 287.67</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(837 842.62)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	303 767.81
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>517 212.86</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(609 838.85)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(373 820 759.02)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1 072 558 905.31</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - USD - Capitalisation	11 287 316.5530	2 779 002.8280	(5 464 104.7460)	<b>8 602 214.6350</b>
P - USD - Distribution	1 645 270.8600	31 000.0000	(335 733.3370)	<b>1 340 537.5230</b>
R - USD - Capitalisation	18 490.0020	3 500.8640	(11 130.1550)	<b>10 860.7110</b>
N - USD - Capitalisation	58 846 415.5430	20 072 126.4230	(21 139 814.9100)	<b>57 778 727.0560</b>
N - USD - Distribution	2 013 231.7130	2 171 647.2600	(2 925 032.4480)	<b>1 259 846.5250</b>
I - USD - Capitalisation	16 594 505.2950	8 813 665.2830	(15 785 571.6970)	<b>9 622 598.8810</b>
I X1 - USD - Capitalisation	177 204.9170	0.0000	0.0000	<b>177 204.9170</b>
S - USD - Capitalisation	19 438 800.3900	1 108 594.1570	(13 858 098.1230)	<b>6 689 296.4240</b>
M - USD - Capitalisation	14 538 533.7570	3 554 463.6370	(9 615 408.9580)	<b>8 477 588.4360</b>
M - USD - Distribution	1 958 633.2270	1 307 354.7320	(1 656 549.2150)	<b>1 609 438.7440</b>
M X1 - USD - Capitalisation	838 347.0480	192 348.1910	(751 905.6250)	<b>278 789.6140</b>
M X1 - USD - Distribution	2 746 661.1040	379 879.5590	(2 551 130.5570)	<b>575 410.1060</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	93 778 799.14	123 166 073.75	122 361 988.22
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.9017	10.9119	10.8118
<b>P - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 428 297.79	16 627 917.28	13 735 183.62
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0171	10.1065	10.1935
<b>R - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	116 224.54	198 163.69	521 718.83
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7014	10.7173	10.6289
<b>N - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	647 568 991.35	659 166 508.72	529 184 562.67
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2077	11.2015	11.0647
<b>N - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 131 982.75	21 214 693.36	18 435 783.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4235	10.5376	10.6282

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	107 847 934.58	185 882 707.95	123 347 999.36
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2078	11.2015	11.0648
<b>I X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	1 989 306.41	1 987 413.30	170 630 141.81
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.2260	11.2153	11.0686
<b>I X9 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	1 327 785.24
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	11.0649
<b>S - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	76 116 225.94	220 836 384.66	113 544 964.13
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.3788	11.3606	11.1974
<b>M - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	93 549 700.29	160 432 516.22	114 465 482.04
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0349	11.0350	10.9125
<b>M - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	16 144 356.09	19 842 919.05	33 834 708.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0310	10.1310	10.2176
<b>M X1 - USD - Capitalisation</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	3 082 721.72	9 263 936.75	2 330 337.37
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	11.0575	11.0502	10.9133
<b>M X1 - USD - Distribution</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 804 364.71	27 853 055.59	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0874	10.1407	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder 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	
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>931 261 783.61</b>	<b>86.83</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>931 261 783.61</b>	<b>86.83</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>726 290 955.45</b>	<b>67.72</b>
	<b>CAD/CAD</b>		<b>18 838 367.30</b>	<b>1.76</b>
9 697 000	CANADIAN IMPERIAL 1.64 16-21 12/07S	CAD	7 721 892.31	0.72
14 000 000	CANADIAN IMPERIAL 1.90 16-21 26041A	CAD	11 116 474.99	1.04
	<b>CHF/CHF</b>		<b>19 103 318.09</b>	<b>1.78</b>
10 000 000	SWISSCARD AECS 0.0 21-21 16/09U	CHF	10 620 841.73	0.99
8 000 000	VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-21 05/05U	CHF	8 482 476.36	0.79
	<b>EUR/EUR</b>		<b>49 870 141.08</b>	<b>4.65</b>
5 500 000	AXEREA F. ZCP 280521	EUR	6 455 648.17	0.60
20 000 000	CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 220421	EUR	23 463 590.85	2.19
10 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	11 732 002.89	1.09
2 000 000	VALLOIRE HABITAT ZCP 200421	EUR	2 348 427.14	0.22
5 000 000	VILOGIA SA ZCP 300421	EUR	5 870 472.03	0.55
	<b>USD/USD</b>		<b>638 479 128.98</b>	<b>59.53</b>
12 000 000	ACOSS ZCP 130421	USD	11 993 294.32	1.12
9 000 000	ACOSS ZCP 170521	USD	8 995 882.55	0.84
4 100 000	ACOSS ZCP 250521	USD	4 099 072.91	0.38
35 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 210421	USD	34 965 867.35	3.27
5 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290421	USD	4 999 078.98	0.47
10 000 000	BANK OF CHIN LTD M ZCP 14-01-22	USD	9 959 859.04	0.93
13 000 000	BANK OF CHINA DUBAI ZCP 120721	USD	12 984 981.27	1.21
10 000 000	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.40 21-22 25/02U	USD	9 996 658.60	0.93
10 000 000	CENTRAL NIPPON EXPRES 0.61 20-21 09/07U	USD	10 008 331.60	0.93
14 700 000	CENTRAL NIPPON EXPRES 2.293 16-21 23/04A	USD	14 717 275.73	1.37
30 000 000	CHESHAM FINANCE ZCP 26-04-21	USD	29 979 418.39	2.80
20 000 000	CHESHAM ZCP 190421	USD	19 987 323.61	1.86
10 000 000	CITIGROUP GLB MKTS 0.70 20-21 11/06Q	USD	10 006 937.30	0.93
15 000 000	COFACE ZCP 130421	USD	14 978 652.20	1.40
20 000 000	CORELUX S A ZCP 220421	USD	19 980 023.20	1.86
5 500 000	DAIMLER FINANCE 2.2 16-21 30/10S	USD	5 558 404.44	0.52
4 691 000	DAIMLER FINANCE 3.875 11-21 15/09S	USD	4 766 405.71	0.44
40 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 190521	USD	39 975 512.84	3.74
17 000 000	ENEL FIN US ZCP 21-04-21	USD	16 991 456.20	1.58
15 081 000	HSBC HOLDINGS PLC 2.95 16-21 25/05S	USD	15 141 229.14	1.41
10 000 000	HSBCB LON ZCP 060421	USD	9 968 700.98	0.93
30 000 000	HSH PORTFOLIOM ZCP 120421	USD	29 984 683.79	2.80
15 000 000	ICBC LTD LUX ZCP 220621	USD	14 977 363.63	1.40
4 000 000	ICBC ZCP 170521	USD	3 990 290.20	0.37
3 100 000	IND & COMM BK CHN/DU 2.50 16-21 16/06	USD	3 110 715.77	0.29
10 000 000	IND. AND COM. BK OF ZCP 270721	USD	9 975 310.74	0.93
23 000 000	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 030521	USD	22 987 481.02	2.14
7 000 000	INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 230421	USD	6 995 228.41	0.65
30 000 000	JYSKE BANK DNK ZCP 060421	USD	29 993 745.81	2.80
10 000 000	KEB HANA BANK LONDON ZCP 060421	USD	9 998 953.84	0.93
10 000 000	KFW ZCP 100521	USD	9 996 634.79	0.93
20 000 000	LAND SECURITIES REIT ZCP 180521	USD	19 987 680.26	1.86
25 000 000	LANDESKREDITBANK BAD ZCP 250521	USD	24 988 239.50	2.33
350 000	LATVIA 5.25 11-21 16/06S	USD	353 974.56	0.03
6 200 000	MDGH GMTN BV 5.50 11-21 20/04S	USD	6 215 901.01	0.58
10 000 000	MDGH GMTN BV ZCP 080421	USD	9 997 805.17	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 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			USD	
10 000 000	METROPOLE DE LYON ZCP 100521	USD	9 996 576.48	0.93
20 000 000	METROPOLE DE LYON ZCP 210421	USD	19 987 477.50	1.86
10 000 000	NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521	USD	9 989 196.17	0.93
15 000 000	QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130122	USD	14 942 860.09	1.39
5 000 000	SATELLITE ZCP 210521	USD	4 995 834.79	0.47
10 000 000	TOYOTA FIN AUSTRALIA ZCP 200521	USD	9 988 107.41	0.93
10 000 000	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 150621	USD	9 990 876.01	0.93
45 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060421	USD	44 979 825.67	4.20
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITITEL</b>			<b>204 970 828.16</b>	<b>19.11</b>
<b>USD/USD</b>			<b>204 970 828.16</b>	<b>19.11</b>
3 520 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 16-21 10/08Q	USD	3 544 812.97	0.33
3 000 000	CATERPILLAR FIN FL.R 19-21 17/05Q	USD	3 001 516.92	0.28
15 000 000	CHIN DEV BK (HK) FL.R 16-21 25/08Q	USD	15 043 037.40	1.40
25 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q	USD	25 021 142.25	2.33
10 000 000	CITIGROUP INC FL.R 16-21 02/08Q	USD	10 038 826.80	0.94
25 000 000	ICBC FL.R 18-21 14/06Q	USD	25 006 497.50	2.33
3 300 000	ICBC FL.R 18-21 16/04Q	USD	3 300 319.44	0.31
20 000 000	INDUSTRIAL BK OF KOREA FL.R 20-21 07/10Q	USD	20 061 489.60	1.87
5 000 000	JP MORGAN CHASE & CO FL.R 11-21 28/04Q	USD	5 001 537.95	0.47
25 000 000	KEB HANA BANK FL.R 20-21 13/08Q	USD	25 054 608.75	2.34
15 000 000	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q	USD	15 033 874.50	1.40
15 000 000	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q	USD	15 017 243.70	1.40
10 000 000	KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q	USD	10 016 587.40	0.93
4 840 000	QNB FINANCE LTD FL.R 18-21 31/05Q	USD	4 845 540.73	0.45
25 000 000	SINGLE PLATFORM FL.R 21-21 27/07Q	USD	24 983 792.25	2.33

  

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>	Amount <i>Betrag</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
			%	USD	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>136 000 000.00</b>	<b>12.68</b>
Barclays Bank	31/03/2021	USD	0.080	22 000 000.00	2.05
Banco Bilbao Vizcaya	01/04/2021	USD	0.150	60 000 000.00	5.60
KBC Bank N.V	01/04/2021	USD	0.150	50 000 000.00	4.66
BNP Paribas Luxembourg	01/04/2021	USD	0.150	4 000 000.00	0.37

  

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeitsdatum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Nettovermögens</i>
						USD	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>857 080.98</b>	<b>0.08</b>
USD	11 887 259.00	Citigroup Global Market Ltd	09/04/2021	EUR	10 000 000.00	158 082.34	0.01
USD	2 452 922.00	UBS	20/04/2021	EUR	2 000 000.00	106 532.34	0.01
USD	23 892 710.00	Barclays Bank PLC	22/04/2021	EUR	20 000 000.00	428 081.45	0.05
USD	10 842 472.30	UBS	26/04/2021	CAD	14 133 000.00	(366 425.37)	(0.03)

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
						USD	
USD	6 088 035.50	Citigroup Global Market Ltd	30/04/2021	EUR	5 000 000.00	220 850.71	0.02
USD	8 819 149.02	Citigroup Global Market Ltd	05/05/2021	CHF	8 000 000.00	333 960.33	0.03
USD	6 554 663.50	UBS	28/05/2021	EUR	5 500 000.00	96 808.93	0.01
USD	7 475 697.54	UBS	12/07/2021	CAD	9 776 515.40	(278 508.48)	(0.03)
USD	10 804 013.04	UBS	16/09/2021	CHF	10 000 000.00	157 698.73	0.01

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



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Short-Term Money Market (GBP)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	GBP
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : GBP 74 587 336.07)	(2)	74 071 257.41
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		11 811 381.36
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		252 368.48
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	401 012.03
		<b>86 536 019.28</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		176 484.98
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	4 802.59
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	32 841.00
		<b>214 128.57</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>86 321 890.71</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	GBP
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>108 181 173.79</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	269 091.49
Bank interest on time deposits/Zinsen aus Termineinlagen		4 588.44
		<b>273 679.93</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	47 827.46
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	14 253.65
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		14 610.95
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	50 448.11
		<b>127 140.17</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>146 539.76</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(35 058.22)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs	(2)	(1 708 234.32)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	1 613 630.43
<b>NET REALISED GAIN/REALISIRTER NETTOGEWINN</b>		<b>16 877.65</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	(191 995.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	139 276.63
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(35 840.73)</b>
Dividend paid/Gezahlte Dividende	(14)	(186 693.39)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(21 636 748.96)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>86 321 890.71</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - GBP - Capitalisation	1 483 447.5240	50 807.4640	(265 153.4020)	<b>1 269 101.5860</b>
P - GBP - Distribution	603 256.2790	254 300.1880	(305 503.1880)	<b>552 053.2790</b>
R - GBP - Capitalisation	374 834.8520	65 862.8030	(192 392.4470)	<b>248 305.2080</b>
N - GBP - Capitalisation	4 290 856.5390	324 022.2890	(1 072 948.6610)	<b>3 541 930.1670</b>
I - GBP - Capitalisation	12 450.0000	200 836.3310	(23 200.0000)	<b>190 086.3310</b>
M - GBP - Capitalisation	943 795.8640	497 049.1770	(983 939.8640)	<b>456 905.1770</b>
M - GBP - Distribution	1 062 132.7610	575 771.0810	(359 349.4510)	<b>1 278 554.3910</b>
M X1 - GBP - Capitalisation	6 750.0000	545 874.0080	(507 874.0080)	<b>44 750.0000</b>
M X1 - GBP - Distribution	1 639 892.4130	350 360.0910	(1 246 747.6610)	<b>743 504.8430</b>

**Statistics / Statistiken**

<b>For the period ended/Abschluss per</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
<b>P - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	13 224 757.30	15 472 931.78	9 568 298.08
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.4206	10.4304	10.3916
<b>P - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	5 477 428.96	6 027 302.37	7 592 848.11
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9219	9.9913	10.0441
<b>R - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 539 540.29	3 839 803.28	4 289 718.69
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2275	10.2440	10.2212
<b>N - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	37 611 030.32	45 565 253.38	46 750 594.53
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6188	10.6192	10.5596
<b>N - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	0.00	0.00	23 899 886.47
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	0.0000	0.0000	10.5596

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

## Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	2 018 477.41	132 207.71	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6187	10.6191	0.0000
<b>M - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	4 805 435.26	9 931 494.91	14 620 611.74
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5174	10.5229	10.4744
<b>M - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	12 740 919.60	10 664 212.75	21 929 297.84
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9651	10.0404	10.0540
<b>M X1 - GBP - Capitalisation</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	471 332.35	71 097.24	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.5326	10.5329	0.0000
<b>M X1 - GBP - Distribution</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Net Asset Value/Nettofondsvermögen	7 432 969.22	16 476 870.37	0.00
Net Asset Value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9972	10.0475	0.0000

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
			GBP	
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>74 071 257.41</b>	<b>85.81</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>74 071 257.41</b>	<b>85.81</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>61 686 864.67</b>	<b>71.46</b>
	<b>AUD/AUD</b>		<b>3 692 409.75</b>	<b>4.28</b>
3 567 000	CITIGROUP INC 3.75 16-21 04/05S	AUD	1 977 411.76	2.29
3 100 000	TOYOTA FIN AUSTRALIA 2.390 17-21 22/04S	AUD	1 714 997.99	1.99
	<b>EUR/EUR</b>		<b>11 942 030.37</b>	<b>13.83</b>
5 000 000	SANTANDER CONS FIN 1.00 16-21 26/05A	EUR	4 269 215.20	4.94
3 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	2 556 831.34	2.96
1 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 170521	EUR	852 605.94	0.99
5 000 000	VILOGIA SA ZCP 070421	EUR	4 263 377.89	4.94
	<b>GBP/GBP</b>		<b>44 084 639.87</b>	<b>51.07</b>
4 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 280521	GBP	3 998 071.27	4.63
2 000 000	BANCO SANTANDER SA ZCP 05-05-21	GBP	1 999 541.81	2.32
500 000	BANCO SANTANDER S.A ZCP 110621	GBP	499 801.72	0.58
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC 0.71 140721	GBP	1 001 343.93	1.16
2 500 000	CORELUX S A ZCP 150621	GBP	2 498 888.77	2.89
4 305 000	DAIMLER INTL FIN 2.375 15-21 16/12A	GBP	4 365 167.92	5.06
3 000 000	ENI FINANCE INTERNA ZCP 100521	GBP	2 999 214.53	3.47
4 000 000	ICBC ZCP 260521	GBP	3 997 679.57	4.63
1 250 000	ING BANK NV 5.375 11-21 15/04A	GBP	1 252 504.11	1.45
4 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 220421	GBP	3 999 096.71	4.63
3 000 000	LEGAL GENERAL FIN ZCP 100521	GBP	2 999 042.65	3.47
5 000 000	RBOS (RBOGB21) ZCP 120421	GBP	4 999 326.77	5.80
4 470 000	SANTANDER UK PLC 1.625 18-21 10/05A	GBP	4 476 969.31	5.19
1 000 000	STANDARD CHARTERED 0.15 170222	GBP	998 679.10	1.16
4 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060421	GBP	3 999 311.70	4.63
	<b>JPY/JPY</b>		<b>1 967 784.68</b>	<b>2.28</b>
300 000 000	JAPAN ZCP 120421	JPY	1 967 784.68	2.28
<b>FLOATING RATE NOTES/VARIABLE VERZINSLICHER SCHULDITEL</b>			<b>12 384 392.74</b>	<b>14.35</b>
	<b>GBP/GBP</b>		<b>12 384 392.74</b>	<b>14.35</b>
3 700 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 18-21 11/06Q	GBP	3 702 454.84	4.29
1 600 000	LB BADEN-WUERTT FL.R 18-21 18/05S	GBP	1 600 420.46	1.85
5 000 000	TORONTO DOM BK (GB) 0.121 091221	GBP	4 999 629.98	5.80
2 081 000	TORONTO-DOMINION FL.R 18-21 07/06Q	GBP	2 081 887.46	2.41

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Gegenpartei</i>	<i>Fälligkeits- datum</i>	<i>Währung</i>	<i>Preis</i>	<i>Betrag</i>	<i>% des Netto- vermögens</i>
			%	GBP	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>				<b>11 000 000.00</b>	<b>12.74</b>
Bank of Montreal	01/04/2021	GBP	0.100	4 500 000.00	5.21
Banque Fédérative Crédit Mutuel	01/04/2021	GBP	0.030	4 500 000.00	5.21
Banque Fédérative Crédit Mutuel	01/04/2021	GBP	0.030	2 000 000.00	2.32

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



## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

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) GBP	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>401 012.03</b>	<b>0.46</b>
GBP	4 524 150.00	UBS	07/04/2021	EUR	5 000 000.00	264 019.05	0.30
GBP	2 577 934.80	Goldman Sachs	09/04/2021	EUR	3 000 000.00	21 780.90	0.03
GBP	1 983 094.78	UBS	12/04/2021	JPY	300 000 000.00	15 210.73	0.02
GBP	1 738 944.25	Citigroup Global Market Ltd	22/04/2021	AUD	3 137 045.00	5 282.29	0.01
GBP	2 029 145.10	Citigroup Global Market Ltd	04/05/2021	AUD	3 633 881.25	20 870.34	0.02
GBP	857 100.00	UBS	17/05/2021	EUR	1 000 000.00	4 470.52	0.01
GBP	4 375 956.30	UBS	26/05/2021	EUR	5 050 000.00	69 378.20	0.07

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds – Short-Term Money Market (CHF)

Unaudited semi-annual report · Ungeprüfter Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

## Statement of net assets as at 31/03/2021 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2021

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>ASSETS/AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : CHF 108 261 560.02)	(2)	108 381 870.68
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		49 343 810.32
Receivable on investments sold/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		7 000 000.00
		<b>164 725 681.00</b>
<b>LIABILITIES/PASSIVA</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		67 066.66
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	7 303.52
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>	(5)	43 082.70
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2)	207 220.23
		<b>324 673.11</b>
<b>NET ASSET VALUE/NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		<b>164 401 007.89</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Notes Anmerkungen	CHF
<b>NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>180 083 469.15</b>
<b>INCOME/ERTRAG</b>		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto	(2)	63 790.19
Bank interest/Bankzinsen		546.52
		<b>64 336.71</b>
<b>EXPENSES/AUFWAND</b>		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	44 082.81
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	2 070.92
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		52 849.85
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(5)	66 807.05
		<b>165 810.63</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN</b>		<b>(101 473.92)</b>
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren	(2)	(470 812.37)
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs	(2)	1 380 202.71
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2)	(1 552 800.44)
<b>NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST</b>		<b>(744 884.02)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren	(2)	133 144.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	(2)	(49 980.96)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG</b>		<b>(661 720.49)</b>
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Zeichnungen/(Rücknahmen), netto einschließlich der Steuerausgleich	(2)	(15 020 740.77)
<b>NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/NETTOFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>164 401 007.89</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2020 to 31/03/2021 /  
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2020 bis zum 31/03/2021**

	Number of Shares 01/10/2020/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2020</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2021/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2021</i>
P - CHF - Capitalisation	342 727.1830	52 030.3880	(80 645.8750)	<b>314 111.6960</b>
P - CHF - Distribution	4 173.5950	0.0000	(3 194.6840)	<b>978.9110</b>
N - CHF - Capitalisation	854 026.5880	236 736.6600	(308 718.3900)	<b>782 044.8580</b>
N - CHF - Distribution	17 651.4100	2 750.0000	(7 554.5760)	<b>12 846.8340</b>
I - CHF - Capitalisation	77 880.9590	29 622.0000	(15 788.0000)	<b>91 714.9590</b>
M - CHF - Capitalisation	154 263.2770	103 767.4970	(130 760.9940)	<b>127 269.7800</b>

**Statistics / Statistiken**

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>P - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	38 649 945.82	42 339 418.61	42 732 976.16
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	123.0452	123.5368	124.5135
<b>P - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	107 189.05	458 834.13	108 467.44
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	109.4983	109.9374	110.8042
<b>N - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	97 011 773.44	106 332 357.96	105 508 975.71
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	124.0489	124.5071	125.4138
<b>N - CHF - Distribution</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	1 593 635.79	2 197 729.01	2 443 637.60
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	124.0489	124.5073	125.4138
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	11 377 151.59	9 696 742.78	10 864 003.55
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	124.0490	124.5072	125.4138
<b>M - CHF - Capitalisation</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Net Asset Value/ <i>Nettofondsvermögen</i>	15 661 312.20	19 058 386.66	26 363 059.38
Net Asset Value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	123.0560	123.5445	124.5124

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Number of Shares or Nominal Value <i>Anzahl der Aktien oder Nominalwert</i>	Investment <i>Wertpapiere</i>	Quotation Currency <i>Währung</i>	Market Value <i>Marktwert</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
<b>Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert</b>			<b>108 381 870.68</b>	<b>65.93</b>
<b>Money market instruments/Geldmarktinstrumente</b>			<b>108 381 870.68</b>	<b>65.93</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONEN</b>			<b>108 381 870.68</b>	<b>65.93</b>
<b>CHF/CHF</b>			<b>76 818 242.85</b>	<b>46.73</b>
4 000 000	ACOSS ZCP 050521	CHF	4 003 987.58	2.44
6 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 190421	CHF	6 006 514.15	3.65
5 000 000	BP CAPITAL MARKETS 0.75 14-21 27/09A	CHF	5 039 191.80	3.07
5 000 000	CHESHAM ZCP 070421	CHF	5 009 461.07	3.05
6 000 000	CORELUX S A ZCP 110521	CHF	6 007 058.51	3.65
650 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.45 17-22 14/03A	CHF	656 007.77	0.40
5 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 150421	CHF	5 009 313.18	3.05
8 110 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.55 16-21 09/09A	CHF	8 151 757.33	4.95
375 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 1.00 14-21 10/12A	CHF	379 398.10	0.23
1 970 000	POLAND 1.00 14-21 17/09A	CHF	1 985 017.51	1.21
1 000 000	RABOBANK 2.00 10-21 16/09A	CHF	1 012 311.59	0.62
500 000	SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A	CHF	503 453.94	0.31
11 000 000	UBS AG LONDON ZCP 140421	CHF	11 030 048.71	6.70
5 000 000	VALIANT BANK 0.0 20-21 02/08U	CHF	5 010 767.00	3.05
7 000 000	VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-21 05/05U	CHF	7 004 145.82	4.26
5 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 100521	CHF	5 009 067.49	3.05
5 000 000	ZUERCHER KANTONALBANK 0.00 20-21 08/04U	CHF	5 000 741.30	3.04
<b>EUR/EUR</b>			<b>31 563 627.83</b>	<b>19.20</b>
6 500 000	AXEREA F. ZCP 310521	EUR	7 199 964.84	4.38
5 000 000	COFACE ZCP 100521	EUR	5 538 778.06	3.37
7 000 000	METROPOLE DE LYON ZCP 260421	EUR	7 752 516.65	4.72
3 000 000	REGI DE LA REUN ZCP 08-04-21	EUR	3 322 088.21	2.02
6 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 090421	EUR	6 642 749.47	4.04
1 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 190421	EUR	1 107 530.60	0.67

Counterparty <i>Gegenpartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits- datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Rate <i>Preis</i>  %	Amount <i>Betrag</i>  CHF	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>	
<b>Term Deposits/Termineinlagen</b>					<b>32 000 000.00</b>	<b>19.46</b>
Société Général Paris	01/04/2021	CHF	(0.500)	16 000 000.00	9.73	
Valiant Bank	01/04/2021	CHF	(0.600)	16 000 000.00	9.73	

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

## Schedule of investments as at 31/03/2021 / Wertpapierbestand per 31/03/2021

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) CHF	% des Netto- vermögens
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften</b>						<b>(207 220.23)</b>	<b>(0.13)</b>
CHF	3 267 649.80	Goldman Sachs	08/04/2021	EUR	3 000 000.00	(52 326.73)	(0.03)
CHF	6 652 687.20	Goldman Sachs	09/04/2021	EUR	6 000 000.00	12 780.45	0.01
CHF	1 079 308.40	Goldman Sachs	19/04/2021	EUR	1 000 000.00	(27 276.06)	(0.02)
CHF	7 725 200.00	UBS	26/04/2021	EUR	7 000 000.00	(20 532.47)	(0.01)
CHF	5 404 080.00	Caceis Bank	10/05/2021	EUR	5 000 000.00	(128 122.23)	(0.09)
CHF	7 199 107.50	UBS	31/05/2021	EUR	6 500 000.00	8 256.81	0.01

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





**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds

Notes to the financial statements ·  
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

31.03.2021

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

# Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

## 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 31 March 2021, the following Sub-Funds were active/Zum 31. März 2021 waren folgende Teilfonds aktiv:

All Roads Conservative  
All Roads  
All Roads Growth  
Event Convexity  
Multiadvisers UCITS  
Alternative Risk Premia  
Generation Global  
Global Responsible Equity  
Continental Europe Family Leaders  
Golden Age  
World Brands  
World Gold Expertise  
Commodity Risk Premia  
Global FinTech  
China High Conviction  
Europe Responsible Equity Enhanced  
Europe All Cap Leaders  
Europe High Conviction  
Continental Europe Small & Mid Leaders  
Emerging High Conviction  
Asia High Conviction  
TerreNeuve  
Swiss Equity  
Swiss Small & Mid Caps  
Climate Transition  
Natural Capital (launched on/lanciert am 16/11/2020)  
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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Asia Value Bond  
 Asia Investment Grade Bond  
 Convertible Bond  
 Global Convertible Bond Defensive Delta  
 Convertible Bond Asia  
 High Yield 2021  
 High Yield 2022  
 High Yield 2023  
 High Yield 2024  
 Asia Income 2024  
 Short-Term Money Market (EUR)  
 Short-Term Money Market (USD)  
 Short-Term Money Market (GBP)  
 Short-Term Money Market (CHF)

During the period, the following Sub-Funds have been closed/Während des Zeitraums wurde die folgenden Teilfonds geschlossen:

Sub-Funds Teilfonds	Closing date Schließungsdatum	Outstanding cash amounts at 31/03/2021 Ausstehende Barbeträge am 31/03/2021
US Responsible Equity Enhanced	15/10/2020	USD 0.00
Japan Responsible Equity Enhanced	15/10/2020	JPY 0
CAT Bonds	18/01/2021	USD 37 191.85
Alternative Risk Premia v300	01/02/2021	USD 34 939.81
Fundamental Equity Long/Short	24/02/2021	USD 11 417.52

outstanding cash in each Sub-Fund at period-end is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued  
 Das zum Bilanzstichtag im jedes Teilfonds verbleibende Bargeld wird einbehalten, um die letzten Rechnungen für bereits eingestellte Kosten zu begleichen

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 form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors and upon Board's decision. In the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this 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 one or two different hedging policies: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the incorporation 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 period-end.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Die Gesellschaft gibt Stammanteile aus:

- Klassen P und R, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), die jeweils einer Mindestanlagebeschränkung unterliegen und allen Anlegern zur Verfügung stehen,
- Klasse N, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), die jeweils einer Mindestanlagebeschränkung unterliegen und folgenden Kategorien von Anlegern zur Verfügung stehen:
  - (i) Institutionelle Anleger,
  - (ii) Finanzintermediäre, die eine diskretionäre Portfolioverwaltung oder eine unabhängige Anlageberatung erbringen,
  - (iii) Finanzintermediäre, die andere Investmentdienstleistungen mit separaten Gebührenvereinbarungen für ihre Kunden erbringen, und die im Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen keine Gebühren oder Provision fordern oder keinen Anspruch auf deren Erhalt haben,
  - (iv) andere Anleger, die der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft im eigenen Ermessen bestimmt,
- Klasse I, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D) für institutionelle Anleger,
- Klasse M, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D) für:
  - (i) Finanzintermediäre, die eine diskretionäre Portfolioverwaltung oder eine unabhängige Anlageberatung erbringen.
  - (ii) Finanzintermediäre, die andere Investmentdienstleistungen mit separaten Gebührenvereinbarungen für ihre Kunden erbringen, und die im Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen keine Gebühren oder Provision fordern oder keinen Anspruch auf deren Erhalt haben.
  - (iii) andere Anleger, die der Verwaltungsrat oder die Verwaltungsgesellschaft nach seinem/i ihrem Ermessen bestimmt.
- Klasse H, ausschließlich in thesaurierender Form (Klasse A) für alle Anleger in Hongkong, jedoch vorbehaltlich einer Mindestanlagebeschränkung,
- Klasse E, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender Form (Klasse D), für Unternehmen von Lombard Odier Investment Managers, die Vermögensverwaltungssparte der Lombard Odier-Gruppe, und ihre jeweiligen Beschäftigten unter bestimmten Bedingungen.

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 „Connect“-Anteilsklasse aufgelegt. Diese wird bestimmten Anlegertypen angeboten und aufgrund der Entscheidung des Verwaltungsrats. Im Abschnitt „Statistik“ der betreffenden Teilfonds wird diese 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 oder zwei verschiedenen 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 Halbjahresende 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 Halbjahresabschlusses

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 31 March 2021.

At 31 March 2021, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 351 676 061.16 and therefore total combined Net Asset Value at period-end without cross-investments would amount to USD 27 270 211 115.46.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Der beiliegende Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt. Der Nettoinventarwert zum Halbjahresende wurde auf Basis der Wechselkurse und der letzten verfügbaren Schlusskurse vom 31. März 2021 berechnet.

Am 31. März 2021 belief sich der Gesamtbetrag der die Teilfonds übergreifenden Anlagen auf USD 351 676 061.16. Daher belief sich der kombinierte Nettoinventarwert („NIW“) zum Halbjahresende ohne übergreifende Anlagen auf USD 27 270 211 115.46.

Der in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesene Nettoertrag und realisierte Nettogewinn/(-verlust) wurde unter Anwendung des als Ertragsausgleich bekannten Bilanzierungsverfahrens festgestellt.

#### Income Equalisation Arrangements/Ertragsausgleichsregelungen

##### Equalisation - net income/Ertragsausgleich - Nettoertrag

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Um Schwankungen bei den nicht ausgeschütteten Nettoerträgen, die während des Berichtszeitraums ausgegebenen oder zurückgenommenen Aktien zuzurechnen sind, zu vermeiden, wird ein Ertragsausgleichkonto geführt. Diesem Konto wird der im Zeichnungspreis der ausgegebenen Aktien enthaltene Ausgleichsbetrag gutgeschrieben, und das Konto wird mit den bei Rücknahme gezahlten Ausgleichsbeträgen belastet. Bei Zahlung einer Dividende wird der Saldo auf dem Ausgleichskonto in den für die Ausschüttung an die Aktieninhaber dieser Klassen verfügbaren Betrag einbezogen.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### 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 zugrundeliegenden Zielfonds werden auf Basis des letzten verfügbaren offiziellen Nettoinventarwertes der zugrundeliegenden 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 such as trading volume, issue size, market risk, interest rate risk and credit risk of each concerned assets.

*Die folgenden Teilfonds erfüllen 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.*

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe

Securities lending income is recognised on a cash basis and recorded in the financial statements under the heading "Securities Lending income".

*Erträge aus Wertpapierleihe werden als Bareinnahmen verbucht und im Halbjahresbericht unter dem Posten „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.*

### Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments/Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlageverkäufen

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold.

*Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Anlageverkäufen wird auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen ermittelt.*

### Translation of Foreign Currencies/Umrechnung von Fremdwährungen

The combined financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation. Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose.

*Der kombinierte Halbjahresbericht wird in USD, der Referenzwährung der Gesellschaft, erstellt.*

*Die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung, werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung maßgeblichen Marktkurs in die Referenzwährung umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu den zum Zeitpunkt des Abschlusses gültigen Wechselkursen umgerechnet.*

The principal exchange rates used at period-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/Die wichtigsten Wechselkurse, die zum Halbjahresende im gesamten Bericht und zum kombinierte Halbjahresbericht verwendet werden, sind Folgende:

USD	CHF 1 =	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
	1.06251	1.17530	1.37970	0.00905

### 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	USD	577 906.74	941 482.53
TerreNeuve	Morgan Stanley	USD	678 735.75	131 029.50
Global BBB-BB Fundamental	Crédit Suisse London	USD	241 746.11	13 531 069.47
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	USD	(8 676.93)	12 095 962.47
Global BBB-BB Fundamental	Barclays Bank	USD	(9 188.55)	9 886 921.30
Euro BBB-BB Fundamental	Crédit Suisse London	EUR	408 130.33	11 418 929.73
Euro BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	EUR	(12 532.85)	17 303 805.25
Euro BBB-BB Fundamental	Barclays Bank	EUR	(13 476.79)	14 488 172.99
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Crédit Suisse London	CHF	222 786.36	8 734 263.55
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citigroup Global Market Ltd	CHF	(3 166.69)	5 579 067.78
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays Bank	CHF	(7 164.54)	7 699 643.96
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	(3 465.64)	3 547 378.46
Convertible Bond	Citigroup Global Market Ltd	EUR	65 867 110.69	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citigroup Global Market Ltd	EUR	484 414.20	-
Convertible Bond Asia	Citigroup Global Market Ltd	USD	727 134.16	-

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### 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 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 period-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia 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 zugrundeliegenden Wertpapiere in seinen Besitz nehmen.*

*CDS werden täglich auf Modellbasis anhand des Spreads der Market Makers bewertet, und eine etwaige Wertveränderung wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens als „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“ ausgewiesen. Zahlungen, die zwecks Abschluss eines Kontraktes vereinbart bzw. geleistet werden, werden in der Nettovermögensrechnung als Aktiv- bzw. Passivposten ausgewiesen. Wird der Swap-Kontrakt vorzeitig gekündigt, verbucht die Gesellschaft für erhaltene bzw. geleistete Zahlungen einen realisierten Gewinn bzw. Verlust.*

*Ein Excess Return Swap (in den Teilfonds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia 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 Indexkomponenten werden zum Halbjahresende im Wertpapierbestand der Teilfonds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Alternative Risk Premia und Commodity Risk Premia.*

*Ein Inflationsswap („IFS“) ist ein bilateraler Kontrakt, der Anlegern, die ihre Anlagen absichern möchten, die Möglichkeit bietet, eine inflationsgeschützte Rendite gegen einen Inflationsindex abzusichern. Der Inflationkäufer zahlt eine vereinbarte feste oder variable Inflationsrate (abzüglich eines Spread). Im Austausch erhält der Inflationkäufer vom Inflationsverkäufer eine oder mehrere inflationsabhängige Zahlungen. Das Hauptrisiko, das mit einem Inflationsswap verbunden ist, besteht in der Anfälligkeit für die Entwicklung von Zinssätzen und Inflation: Der Inflationsverkäufer trägt ein Inflationsrisiko, d.h. das Risiko von Veränderungen, die wahrscheinlich die Inflationskurve beeinflussen, sowie ein Zinsrisiko, d.h. das Risiko von Veränderungen der nominalen Renditekurve. Um Inflationsswaps zu beurteilen, wird eine „Forward Zero Coupon“-Kurve angelegt und diese um die saisonale Inflation bereinigt, so dass die Berechnung der zukünftigen Inflations-Cashflows möglich wird.*

*Ein Equity Swap (EQS) bezeichnet den Austausch von Zahlungsströmen zwischen zwei Parteien, anhand dessen jede Partei die Möglichkeit erlangt, bei gleichzeitigem Halten der ursprünglichen Vermögenswerte ihre Erträge zu diversifizieren. Die beiden nominal gleichwertigen Zahlungsströme werden entsprechend der Swap-Vereinbarung getauscht. Diese kann den Tausch eines aktienbasierten Zahlungsstroms (wie von einer Börse) gegen einen festverzinslichen Zahlungsstrom (wie einen Referenzsatz) miteinschließen. Neben Diversifizierung und Steuervorteilen können mithilfe von Equity Swaps spezifische Vermögenswerte oder Positionen in den jeweiligen Portfolios abgesichert werden.*

*Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensrechnung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus IRS“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus CDS“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Excess Return Swaps“, „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus IFS“ und „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus EQS“ erfasst. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens unter „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IRS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus CDS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Excess Return Swaps“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus IFS“, „Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus EQS“ und die realisierten Gewinne/(Verluste) unter „Realisierter Nettogewinn/Nettoverluste aus Swaps“ erfasst.*

# Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

## 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 Eröffnungs- und Schlusskurs des zugrundeliegenden Wertpapiers in bar bei Ende des Vertrages zu zahlen. CFD werden auf Basis des Schlussmarktpreises des zugrundeliegenden 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 zugrundeliegenden Wertpapiers. Während der Periode, in dem die Differenzgeschäfte offen sind, werden Wertveränderungen der Kontrakte durch Marktpreisbewertung zum jeweiligen Bewertungsdatum als nicht realisierte Gewinne und Verluste ausgewiesen, um den Wert des zugrundeliegenden 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, FL.R: 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 period-end).

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company was entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fees are payable on 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 period-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 Halbjahresende).*

*Die Gesellschaft hat eine Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung mit Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) abgeschlossen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde die Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Verwaltung der Gesellschaft betraut und ihr die Verantwortung übertragen, direkt oder durch Delegation sämtliche Funktionen mit Bezug auf die Anlageverwaltung, die Verwaltung und das Marketing der Gesellschaft sowie den Vertrieb der Gesellschaftsaktien auszuüben.*

*Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus diesen Gebühren die Vergütung der Fondsmanager. Eine etwaige Vergütung der Anlageberater wird von der Verwaltungsgesellschaft oder nach Vereinbarung vom Fondsmanager gezahlt. Für die Aktien der Kategorie S 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 Halbjahresende). 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.*



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

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 zugrundeliegenden Fonds, liegen im Rahmen von 3.50%, der im Prospekt aufgeführt wird.

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees/Verwaltungsgebühren Share Classes/Klassen									
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	M	M X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.385	0.40
All Roads	0.50	-	0.50	-	0.50	0.30	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	-	1.50	-	1.60	0.75
Multiadvisers UCITS (weekly/wöchentlich)	-	-	-	-	-	-	-	0.75	-	0.75
Alternative Risk Premia	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.50
Generation Global	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
Global Responsible Equity	0.60	-	-	-	0.60	-	0.60	-	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
China High Conviction	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
Europe Responsible Equity Enhanced	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	-	0.55	0.35
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-	0.90	-	-	-	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
Emerging High Conviction	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.60
Asia High Conviction	0.85	-	-	-	0.85	-	0.85	0.60	0.935	0.60
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
Natural Capital	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	-	0.4125	-
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	-	0.55	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	0.07	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	-	-	-	0.50	-	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	-	-	0.45	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	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.07	-	0.077	0.05
Short-Term Money Market (USD)	0.16 <sup>1)</sup>	-	0.16 <sup>1)</sup>	-	0.16 <sup>1)</sup>	-	0.16 <sup>1)</sup>	0.13	0.176 <sup>2)</sup>	0.14
Short-Term Money Market (GBP)	0.05 <sup>3)</sup>	-	0.05 <sup>3)</sup>	-	0.05 <sup>3)</sup>	-	0.05 <sup>3)</sup>	-	0.055 <sup>5)</sup>	0.05
Short-Term Money Market (CHF)	0.05	-	-	-	0.05	-	0.05	-	0.055	-

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

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 *
	%	%	%	%	%	%	%
Event Convexity (weekly/wöchentlich)	1.50	-	1.50	-	-	1.60	-
Multiadvisers UCITS (weekly/wöchentlich)	-	-	0.75	0.75	-	0.825	-
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
Natural Capital	0.375	-	0.375	0.375	0.25	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	-
Generation Global	0.50	-	1.55	-
Global Responsible Equity	0.60	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	1.55	-
Golden Age	0.75	-	1.55	-
World Brands	0.96	-	-	-
World Gold Expertise	1.00	-	1.55	-
Commodity Risk Premia	0.75	-	1.55	-
Global FinTech	0.75	-	-	-
China High Conviction	0.75	-	1.55	-
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	-
Emerging High Conviction	0.85	-	1.55	-
Asia High Conviction	0.85	-	-	-
TerreNeuve	0.50	-	-	-
Swiss Equity	0.75	-	-	-
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-
Climate Transition	0.75	-	-	-
Natural Capital	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	-	-	-
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	-

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Sub-Funds Teilfonds	Distribution Fees/Vertriebsgebühren Share Classes/Klassen			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
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	-	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.30	-
Short-Term Money Market (USD)	0.16 <sup>1)</sup>	-	0.32	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.05 <sup>3)</sup>	-	0.10 <sup>4)</sup>	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.01	-	-	-

- Inactive Class at period-end/Inaktive Klasse zum Halbjahresende

\* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1)/„Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“, Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

The following changes of rates were effective on/Die folgenden Änderungen waren wirksam bei 01/03/2021:

- 1) Change from/Änderungen von 0.22% to/auf 0.16%
- 2) Change from/Änderungen von 0.242% to/auf 0.176%
- 3) Change from/Änderungen von 0.10% to/auf 0.05%
- 4) Change from/Änderungen von 0.25% to/auf 0.10%
- 5) Change from/Änderungen von 0.11% to/auf 0.055%

### 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
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 period, 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 Zeitraums 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:

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

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	BLUEB GL S OPP -I-EUR (PERF)- CAP	1.00
	BRSF UK EM COMP ABS RETURN -I2- EUR CAP	0.50
	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	2.00
	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	1.00
	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	1.25
	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	1.25
	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 ASIAN UCITS -D- CAP	1.25
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV IRONSHIE	2.56
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIEL	1.90
	PICTET TR SICAV MANDARIN HI EUR	1.60
	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	1.15

### 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	0.16	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	-	0.31	-	-	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	-	-	0.35	0.21	0.12
Generation Global	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
Global Responsible Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.12	0.35	0.21	-
Golden Age	0.35	-	0.35	-	0.25	0.20	0.21	-	0.10	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	0.14

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

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	-
China High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	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	-	-	-	-	0.35	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	-
Emerging High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	-	0.13	0.35	0.20	-
Asia High Conviction	0.35	-	-	-	0.24	-	0.20	0.13	0.13	0.35	0.20	-
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	0.21	0.10	0.35	0.21	-
Natural Capital	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	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	0.25	-	-
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	0.25	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	-	-	-	0.17	-	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	-	-	0.08	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	-	-
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	-	-

- Inactive Class at period-end/Inaktive Klasse zum Halbjahresende

\* "Connect" Share Class named "X", maximum rate (effective rate subject to specific agreement, see Note 1), „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“, Höchstsatz (Effektive Sätze hängen von spezifische Vereinbarung, siehe Anmerkung 1)

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

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 period-end.

The TER are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) 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 zugrundeliegenden Fonds abzüglich aller von den zugrundeliegenden Fonds erhaltenen Rückvergütungen.

Die TER der zugrundeliegenden Fonds ist die anteilige TER der zugrundeliegenden Fonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettovermögen zum Halbjahresende.

Die TER wurde berechnet den Anforderungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) veröffentlicht.

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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
LU1514035143	All Roads Conservative	N D EUR	<sup>3)</sup>	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
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	0.68

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.68
LU1514037602	All Roads Conservative	M D CHF SH	0.68	-
LU1976877388	All Roads Conservative	M A CHF SH X1	<sup>3)</sup>	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	0.56
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1	0.56	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
LU0718509788	All Roads	P D EUR	1.29	-
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	1.29	1.29
LU0718510364	All Roads	P A GBP SH	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	0.60	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
LU0718510794	All Roads	N D GBP SH	0.70	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
LU2270407005	All Roads	I D EUR X1	0.58	-
LU2148618957	All Roads	I A GBP SH X1	0.23	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	0.08
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.84	0.84
LU0866412082	All Roads	M D USD SH	0.84	0.90
LU1976877115	All Roads	M A USD SH X1	0.56	-
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	0.56
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.84	0.84
LU1976876901	All Roads	M A GBP SH X1	0.56	0.56
LU1542445496	All Roads Growth	P A USD SH	1.79	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
LU1542445066	All Roads Growth	N D USD SH	0.95	-
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	<sup>3)</sup>	0.95
LU1581422521	All Roads Growth	I A USD SH	0.91	0.91

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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
LU1542445223	All Roads Growth	M D USD SH	1.12	-
LU1976878949	All Roads Growth	M A USD SH X1	0.56	-
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
LU1976878519	All Roads Growth	M A EUR X1	0.56	-
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1	0.56	0.56
LU1976878865	All Roads Growth	M D GBP SH X1	0.56	-
LU1081212976	Alternative Risk Premia	P A USD	2.05	2.05
LU1087780752	Alternative Risk Premia	P A CHF SH	<sup>3)</sup>	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
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
LU1087780083	Alternative Risk Premia	S A EUR SH	<sup>3)</sup>	0.08
LU1081212620	Alternative Risk Premia	M A USD	1.29	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	0.71
LU1982723295	Alternative Risk Premia	E A CHF SH	0.12	0.12
LU1487338300	Alternative Risk Premia v300	I A JPY SH X1	<sup>3)</sup>	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
LU1540722417	Global Responsible Equity	N A EUR SH	0.85	0.85
LU1577890582	Global Responsible Equity	I A USD	0.81	0.81
LU1920364459	Global Responsible Equity	I D EUR X1	<sup>3)</sup>	0.71
LU1961011019	Global Responsible Equity	I D JPY SH X1	<sup>3)</sup>	0.71
LU1490632699	Global Responsible Equity	S A USD	0.10	0.10
LU1490631964	Global Responsible Equity	M A USD	1.01	1.01
LU1540723654	Global Responsible Equity	M A CHF SH	1.01	1.01
LU1540723738	Global Responsible Equity	M D CHF SH	1.01	1.01
LU1540722680	Global Responsible Equity	M A EUR SH	1.01	1.01
LU1540722763	Global Responsible Equity	M D EUR SH	1.01	1.01
LU0431649028	Golden Age	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Golden Age	P D USD	1.85	1.85



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU0504822510	Golden Age	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0504822601	Golden Age	P D CHF SH	1.85	1.85
LU1561131589	Golden Age	P A EUR	1.85	1.85
LU0161986921	Golden Age	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Golden Age	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Golden Age	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Golden Age	R A USD	2.65	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	0.80
LU0504822783	Golden Age	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2116412821	Golden Age	N A CHF SH X1	0.80	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	0.80
LU0647546612	Golden Age	N A GBP SH	1.00	-
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2116413043	Golden Age	N D GBP SH X1	0.80	0.80
LU1577891804	Golden Age	I A USD	<sup>3)</sup>	0.96
LU1577890749	Golden Age	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1992118460	Golden Age	I A EUR	0.96	0.96
LU0431649705	Golden Age	S A USD	0.10	-
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	0.71
LU0866427601	Golden Age	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	1.18	1.18
LU1976906237	Golden Age	M A CHF SH X1	0.71	-
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	0.71
LU1976906583	Golden Age	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU0866428088	Golden Age	M A GBP SH	1.18	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
LU1809980805	World Brands	P A GBP SH	2.22	-
LU1809981878	World Brands	P A SGD SH	2.22	-
LU1809977686	World Brands	N A USD	1.21	1.21
LU1809977769	World Brands	N D USD	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
LU1809980631	World Brands	N A GBP SH	1.21	-
LU1809980714	World Brands	N D GBP SH	1.21	-
LU1809979112	World Brands	I A CHF SH	1.17	-
LU1809975987	World Brands	I A EUR	1.17	1.17
LU1809977413	World Brands	M A USD	1.30	1.30

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1809977504	World Brands	M D USD	1.30	1.30
LU1976904026	World Brands	M A USD X1	0.71	0.71
LU1976904372	World Brands	M D USD X1	0.71	0.71
LU1809978494	World Brands	M A USD SH	1.30	1.30
LU1976903994	World Brands	M A USD SH X1	0.71	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	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	0.71
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.71	0.71
LU1809980474	World Brands	M A GBP SH	1.30	-
LU1809981365	World Brands	M A SGD SH	1.30	-
LU0172583626	World Gold Expertise	P A USD	2.35	2.35
LU0172584434	World Gold Expertise	P D USD	2.35	2.35
LU0484030183	World Gold Expertise	P A CHF SH	2.35	2.35
LU0484030340	World Gold Expertise	P D CHF SH	2.35	2.35
LU0172581844	World Gold Expertise	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0172582818	World Gold Expertise	P D EUR SH	2.35	2.35
LU0357534782	World Gold Expertise	R A USD	2.90	2.90
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
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
LU0640922356	Commodity Risk Premia	N D EUR SH	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
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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1976884913	Commodity Risk Premia	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2313355799	Commodity Risk Premia	E A EUR SH	0.14	-
LU2107599644	Global FinTech	P A USD	1.85	1.85
LU2107599727	Global FinTech	P D USD	1.85	1.85
LU2107600756	Global FinTech	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2107602026	Global FinTech	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2107603180	Global FinTech	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107604402	Global FinTech	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2107605714	Global FinTech	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2107599487	Global FinTech	N A USD	1.00	1.00
LU2107599560	Global FinTech	N D USD	1.00	1.00
LU2107600590	Global FinTech	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2107600673	Global FinTech	N D USD Seeding	0.63	0.63
LU2107602968	Global FinTech	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2107604238	Global FinTech	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2107605557	Global FinTech	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2107607173	Global FinTech	N A GBP SH	1.00	-
LU2107607256	Global FinTech	N D GBP SH	1.00	-
LU2107598596	Global FinTech	I A USD	0.96	0.96
LU2107600087	Global FinTech	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2107600913	Global FinTech	I A CHF SH	0.96	-
LU2107602455	Global FinTech	I A CHF SH Seeding	0.59	0.59
LU2166617709	Global FinTech	I A EUR	0.96	0.96
LU2107605045	Global FinTech	I A EUR SH Seeding	0.59	0.59
LU2107598919	Global FinTech	M A USD	1.18	1.18
LU2107599057	Global FinTech	M D USD	1.18	1.18
LU2107600244	Global FinTech	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2107600327	Global FinTech	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2146170647	Global FinTech	M A USD X1	0.71	0.71
LU2146170720	Global FinTech	M D USD X1	0.71	0.71
LU2107599214	Global FinTech	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107599305	Global FinTech	M D USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107601309	Global FinTech	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2107601481	Global FinTech	M D CHF SH	1.18	-
LU2107602703	Global FinTech	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2146170993	Global FinTech	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU2107603859	Global FinTech	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2107603933	Global FinTech	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2107605391	Global FinTech	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107605474	Global FinTech	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107604154	Global FinTech	M D EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2107607926	Global FinTech	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU1230567528	US Responsible Equity Enhanced	P A USD	3)	1.35
LU1230567106	US Responsible Equity Enhanced	N A USD	3)	0.75
LU1230568252	US Responsible Equity Enhanced	N A EUR SH	3)	0.75
LU1230568336	US Responsible Equity Enhanced	N D EUR SH	3)	0.75
LU1646459328	US Responsible Equity Enhanced	N A JPY SH	3)	0.75
LU1577898643	US Responsible Equity Enhanced	I A USD	3)	0.71
LU1598840236	US Responsible Equity Enhanced	I A JPY SH	3)	0.71
LU1230569490	US Responsible Equity Enhanced	S A EUR SH	3)	0.10
LU1230567361	US Responsible Equity Enhanced	M A USD	3)	0.90
LU1230567445	US Responsible Equity Enhanced	M D USD	3)	0.90

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1976918679	US Responsible Equity Enhanced	M A USD X1	3)	0.56
LU1976912474	US Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH X1	3)	0.56
LU1230570829	US Responsible Equity Enhanced	M A GBP SH	3)	0.90
LU2217672091	China High Conviction	P A USD	1.85	1.85
LU2217672174	China High Conviction	P A USD	1.85	-
LU0293415914	China High Conviction	P A USD Seeding	1.53	1.62
LU0293416136	China High Conviction	P D USD Seeding	1.53	1.62
LU2217673149	China High Conviction	P A CHF SH	1.85	-
LU2202904095	China High Conviction	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2217675276	China High Conviction	P A EUR	1.85	1.85
LU2217674469	China High Conviction	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0293444930	China High Conviction	P A EUR Seeding	1.53	1.62
LU0293445150	China High Conviction	P D EUR Seeding	3)	1.62
LU1559523268	China High Conviction	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU0357530012	China High Conviction	R A EUR Seeding	2.33	2.42
LU2217671879	China High Conviction	N A USD	0.99	0.99
LU0293416649	China High Conviction	N A USD Seeding	0.71	0.85
LU2217675193	China High Conviction	N A EUR	0.99	0.99
LU2217674204	China High Conviction	N A EUR SH	3)	0.99
LU0293445317	China High Conviction	N A EUR Seeding	0.71	0.85
LU2217677132	China High Conviction	N A JPY SH	0.99	0.99
LU2202905811	China High Conviction	N A JPY SH Seeding	0.62	0.62
LU2217670988	China High Conviction	I A USD	0.95	0.95
LU1581432595	China High Conviction	I A USD Seeding	0.67	0.81
LU2202902800	China High Conviction	I A USD Seeding X9	0.51	0.51
LU2217671366	China High Conviction	M A USD	1.18	1.18
LU2217671440	China High Conviction	M D USD	1.18	1.18
LU0866417636	China High Conviction	M A USD Seeding	0.87	1.02
LU0866417719	China High Conviction	M D USD Seeding	0.87	1.02
LU2217671523	China High Conviction	M A USD X1	0.70	-
LU1976890050	China High Conviction	M D USD Seeding X1	0.58	0.56
LU2217672505	China High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2202903360	China High Conviction	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2202903444	China High Conviction	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2217674972	China High Conviction	M A EUR	1.18	1.18
LU2226938707	China High Conviction	M D EUR	1.18	1.18
LU2217673818	China High Conviction	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2217673909	China High Conviction	M D EUR SH	1.18	1.18
LU0866417396	China High Conviction	M A EUR Seeding	0.87	1.02
LU0866417479	China High Conviction	M D EUR Seeding	0.76	0.76
LU1559523003	China High Conviction	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU1559523185	China High Conviction	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2217675789	China High Conviction	M A GBP SH	1.18	-
LU2202904681	China High Conviction	M A GBP SH Seeding	0.76	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
LU1230572106	Europe Responsible Equity Enhanced	N A EUR	0.75	0.75
LU1230572288	Europe Responsible Equity Enhanced	N D EUR	3)	0.75
LU1637616530	Europe Responsible Equity Enhanced	N A JPY SH	3)	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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1598841473	Europe Responsible Equity Enhanced	I A JPY SH	0.71	0.71
LU1230573419	Europe Responsible Equity Enhanced	S A EUR	<sup>3)</sup>	0.10
LU2261198761	Europe Responsible Equity Enhanced	S A EUR SH	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	0.56
LU1230576354	Europe Responsible Equity Enhanced	M A GBP SH	0.90	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
LU1860526927	Europe All Cap Leaders	M A USD	1.34	1.34
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	0.71
LU1976891454	Europe All Cap Leaders	M D EUR X1	0.71	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
LU1366343488	Japan Responsible Equity Enhanced	N A JPY	<sup>3)</sup>	0.65
LU1577893685	Japan Responsible Equity Enhanced	I A JPY	<sup>3)</sup>	0.61
LU1366346317	Japan Responsible Equity Enhanced	S A EUR SH	<sup>3)</sup>	0.10
LU1366344700	Japan Responsible Equity Enhanced	M A USD SH	<sup>3)</sup>	0.65
LU1366346663	Japan Responsible Equity Enhanced	M A CHF SH	<sup>3)</sup>	0.65
LU1366345772	Japan Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH	<sup>3)</sup>	0.65
LU1366345855	Japan Responsible Equity Enhanced	M D EUR SH	<sup>3)</sup>	0.65
LU1976907474	Japan Responsible Equity Enhanced	M A EUR SH X1	<sup>3)</sup>	0.51
LU1366343645	Japan Responsible Equity Enhanced	M A JPY	<sup>3)</sup>	0.65
LU1976907805	Japan Responsible Equity Enhanced	M A JPY X1	<sup>3)</sup>	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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.09	1.09
LU1581433726	Emerging High Conviction	I A USD	1.05	1.05
LU1581432918	Emerging High Conviction	I A CHF SH	1.05	1.05
LU1581433130	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.05	1.05
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
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	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
LU1480993085	Asia High Conviction	N A GBP SH	1.09	-
LU1480993168	Asia High Conviction	N D GBP SH	1.09	-
LU1480994059	Asia High Conviction	N A JPY SH	1.09	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	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	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	0.80
LU1480993242	Asia High Conviction	M A GBP SH	1.29	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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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	0.71
LU1093750633	Swiss Equity	M A EUR SH	1.18	1.18
LU1646461142	Swiss Small & Mid Caps	P A CHF	1.85	1.85
LU2051383235	Swiss Small & Mid Caps	N A CHF	1.00	1.00
LU2051383318	Swiss Small & Mid Caps	N D CHF	1.00	1.00
LU2078913808	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X1	0.63	0.63
LU2051382690	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X9	0.60	0.60
LU2051382856	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF	1.18	1.18
LU2051382930	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF	1.18	1.18
LU2051383078	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF X1	0.71	0.71
LU2107587557	Climate Transition	P A USD	1.85	1.85
LU2107588449	Climate Transition	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2107589769	Climate Transition	P A CHF SH	1.85	-
LU2107589843	Climate Transition	P D CHF SH	1.85	1.85
LU2107590858	Climate Transition	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107590932	Climate Transition	P D CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107592128	Climate Transition	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2107593365	Climate Transition	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2107595147	Climate Transition	P A GBP SH	1.85	-
LU2107587391	Climate Transition	N A USD	1.00	1.00
LU2107587474	Climate Transition	N D USD	1.00	-
LU2107588282	Climate Transition	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2107588365	Climate Transition	N D USD Seeding	0.63	0.63
LU2107589504	Climate Transition	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2107589686	Climate Transition	N D CHF SH	1.00	-
LU2107590692	Climate Transition	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2107591823	Climate Transition	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2107593100	Climate Transition	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2107593282	Climate Transition	N D EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2107594926	Climate Transition	N A GBP SH	1.00	-
LU2107595063	Climate Transition	N D GBP SH	1.00	-
LU2107586310	Climate Transition	I A USD	0.96	0.96
LU2107587805	Climate Transition	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2107586583	Climate Transition	I A USD X9	0.60	0.60
LU2107588795	Climate Transition	I A CHF SH	0.96	-
LU2107590007	Climate Transition	I A CHF SH Seeding	0.59	0.59
LU2234566185	Climate Transition	I D EUR X1	0.71	-
LU2107593878	Climate Transition	I A GBP SH	0.96	-
LU2234566425	Climate Transition	I D JPY SH X1	0.71	-
LU2107587714	Climate Transition	S A USD	0.10	0.10
LU2107586740	Climate Transition	M A USD	1.18	1.18
LU2107586823	Climate Transition	M D USD	1.18	1.18
LU2107588019	Climate Transition	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2107588100	Climate Transition	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2134386627	Climate Transition	M A USD X1	0.71	0.71
LU2134386890	Climate Transition	M D USD X1	0.71	0.71
LU2107587045	Climate Transition	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107587128	Climate Transition	M D USD Seeding X1	0.59	0.59

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU2107589173	Climate Transition	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2107589256	Climate Transition	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2107590262	Climate Transition	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2107590346	Climate Transition	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2134386973	Climate Transition	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU2107591401	Climate Transition	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2107591583	Climate Transition	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2107592987	Climate Transition	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107593019	Climate Transition	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2134387278	Climate Transition	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2134387351	Climate Transition	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU2107591666	Climate Transition	M A EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2107591740	Climate Transition	M D EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2107595733	Climate Transition	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2107595816	Climate Transition	M D GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2134387518	Climate Transition	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2107594843	Climate Transition	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2240242664	Climate Transition	M A SGD SH	1.18	-
LU2212483841	Natural Capital	P A USD	1.85	-
LU2212485200	Natural Capital	P A USD Seeding	1.48	-
LU2212485382	Natural Capital	P D USD Seeding	1.48	-
LU2212486513	Natural Capital	P A CHF SH	1.85	-
LU2212487750	Natural Capital	P A CHF SH Seeding	1.48	-
LU2212489020	Natural Capital	P A EUR SH	1.85	-
LU2212490465	Natural Capital	P A EUR SH Seeding	1.48	-
LU2212491869	Natural Capital	P A GBP SH	1.85	-
LU2212483684	Natural Capital	N A USD	1.00	-
LU2212483767	Natural Capital	N D USD	1.00	-
LU2212485036	Natural Capital	N A USD Seeding	0.63	-
LU2212485119	Natural Capital	N D USD Seeding	0.63	-
LU2212486356	Natural Capital	N A CHF SH	1.00	-
LU2212487594	Natural Capital	N A CHF SH Seeding	0.63	-
LU2212488725	Natural Capital	N A EUR SH	1.00	-
LU2212490200	Natural Capital	N A EUR SH Seeding	0.63	-
LU2212491604	Natural Capital	N A GBP SH	1.00	-
LU2212491786	Natural Capital	N D GBP SH	1.00	-
LU2212482876	Natural Capital	I A USD	0.96	-
LU2212484146	Natural Capital	I A USD Seeding	0.59	-
LU2212483098	Natural Capital	I A USD X9	0.60	-
LU2212484492	Natural Capital	I A USD Seeding X9	0.35	-
LU2212485465	Natural Capital	I A CHF SH	0.96	-
LU2212486869	Natural Capital	I A CHF SH Seeding	0.59	-
LU2212487917	Natural Capital	I A EUR SH	0.96	-
LU2212489616	Natural Capital	I A EUR SH Seeding	0.59	-
LU2264048724	Natural Capital	I A EUR SH X1	0.48	-
LU2212490622	Natural Capital	I A GBP SH	0.96	-
LU2212483254	Natural Capital	M A USD	1.18	-
LU2212483338	Natural Capital	M D USD	1.18	-
LU2212484658	Natural Capital	M A USD Seeding	0.76	-
LU2212484732	Natural Capital	M D USD Seeding	0.76	-



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU2212483411	Natural Capital	M A USD X1	0.71	-
LU2212483502	Natural Capital	M D USD X1	0.71	-
LU2212484815	Natural Capital	M A USD Seeding X1	0.59	-
LU2212484906	Natural Capital	M D USD Seeding X1	0.59	-
LU2212485895	Natural Capital	M A CHF SH	1.18	-
LU2212485978	Natural Capital	M D CHF SH	1.18	-
LU2212487081	Natural Capital	M A CHF SH Seeding	0.76	-
LU2212487164	Natural Capital	M D CHF SH Seeding	0.76	-
LU2212487248	Natural Capital	M A CHF SH Seeding X1	0.59	-
LU2212488303	Natural Capital	M A EUR SH	1.18	-
LU2212488485	Natural Capital	M D EUR SH	1.18	-
LU2212489889	Natural Capital	M A EUR SH Seeding	0.76	-
LU2212489962	Natural Capital	M D EUR SH Seeding	0.76	-
LU2212488568	Natural Capital	M A EUR SH X1	0.71	-
LU2212490036	Natural Capital	M A EUR SH Seeding X1	0.59	-
LU2212490119	Natural Capital	M D EUR SH Seeding X1	0.59	-
LU2212491273	Natural Capital	M A GBP SH	1.18	-
LU2212492677	Natural Capital	M A GBP SH Seeding	0.76	-
LU2212492750	Natural Capital	M D GBP SH Seeding	0.76	-
LU2212491513	Natural Capital	M D GBP SH X1	0.71	-
LU2212492917	Natural Capital	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
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	0.43
LU2066563284	Global Inflation-Linked Fundamental	I A EUR SH X1	0.43	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
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
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D EUR	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	<sup>3)</sup>	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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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	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
LU1532732358	Global Climate Bond	N A GBP SH	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	0.53
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	0.53	0.53
LU1532734131	Global Climate Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1532732275	Global Climate Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1490630990	Global Climate Bond	M A USD	0.69	0.69
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.69	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	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	0.53
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.53	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	0.53
LU0857973795	Global Responsible Corporate Fundamental	P A EUR SH	1.45	-
LU0857973878	Global Responsible Corporate Fundamental	P D EUR SH	1.45	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	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	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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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	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	0.48
LU1981744169	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR X1	0.48	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	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
LU0798462791	Global BBB-BB Fundamental	P D EUR	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
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	0.43
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	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	0.43
LU1976898111	Global BBB-BB Fundamental	M D GBP X1	0.43	0.43

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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
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
LU0563305340	Euro BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0563304616	Euro BBB-BB Fundamental	S A EUR	3)	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	0.43
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	0.43
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.80	0.80
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	0.43
LU1976892262	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH X1	0.43	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	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	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	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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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	0.47
LU1976911823	Ultra Low Duration (USD)	M A USD X1	0.26	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
LU2270409472	Ultra Low Duration (EUR)	I D EUR X1	0.13	-
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	0.11
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	0.11	0.11
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.45	1.45
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D USD	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
LU2034630900	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A USD X9	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	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	1.25
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	1.25
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	1.25	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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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	0.67
LU2093676885	Asia Value Bond	N D AUD SH	0.67	0.67
LU2080403087	Asia Value Bond	N A SGD SH	0.67	0.67
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.67	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	0.50	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	0.36
LU2067135777	Asia Value Bond	I A CHF SH X9	0.58	0.58
LU1581426605	Asia Value Bond	I A EUR SH	0.63	0.63
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	0.63	0.63
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	0.36	0.36
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	0.52	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	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
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	0.95	0.95
LU1976883279	Asia Value Bond	M A USD X1	0.63	0.63
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	0.63	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	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	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	1.05
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	1.05	1.05
LU2083913561	Asia Investment Grade Bond	P A CHF SH	<sup>3)</sup>	1.05
LU2180905593	Asia Investment Grade Bond	P A SGD SH	1.05	1.05
LU2083910112	Asia Investment Grade Bond	N A USD	0.57	0.57
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.57	0.57
LU2083911607	Asia Investment Grade Bond	N A EUR SH	0.57	-
LU2083910898	Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1	0.20	0.20
LU2083909700	Asia Investment Grade Bond	M A USD	0.69	0.69
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.69	0.69
LU2083912910	Asia Investment Grade Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU2083911276	Asia Investment Grade Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.69	0.69

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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	0.49	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	0.56	0.58
LU2250462475	Convertible Bond	I A EUR X2	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
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	<sup>3)</sup>	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	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	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	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	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

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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
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	0.53
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	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
LU1479939511	High Yield 2021	P D CHF SH	0.96	0.96
LU1479937499	High Yield 2021	P A EUR SH	0.96	0.96
LU1479937903	High Yield 2021	N A USD SH	0.62	0.62
LU1479938034	High Yield 2021	N D USD SH	0.62	0.62
LU1479938976	High Yield 2021	N A CHF SH	0.62	0.62
LU1479939198	High Yield 2021	N D CHF SH	0.62	0.62
LU1479936921	High Yield 2021	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1479937069	High Yield 2021	N D EUR SH	0.62	0.62
LU1577892018	High Yield 2021	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1577892448	High Yield 2021	I D EUR SH	0.58	0.58
LU1479938117	High Yield 2021	M A USD SH	0.75	0.75
LU1479938208	High Yield 2021	M D USD SH	0.75	0.75
LU1479939271	High Yield 2021	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1479939354	High Yield 2021	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1479937143	High Yield 2021	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1479937226	High Yield 2021	M D EUR SH	0.75	0.75



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
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	0.62
LU1640496557	High Yield 2022	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	0.58	0.58
LU1640495666	High Yield 2022	M A USD SH	0.75	0.75
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	0.75	0.75
LU1640496714	High Yield 2022	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1640494420	High Yield 2022	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1860467734	High Yield 2023	P A USD SH	1.11	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	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	1.11

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER	Fund TER
			Teilfonds TER	Teilfonds TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	1.11	1.11
LU2084087472	High Yield 2024	P A CHF SH	1.11	1.11
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	1.11	1.11
LU2084085187	High Yield 2024	P A EUR SH	1.11	1.11
LU2084085344	High Yield 2024	R A EUR SH	1.51	1.51
LU2084086151	High Yield 2024	N A USD SH	0.62	0.62
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.62	0.62
LU2084087126	High Yield 2024	N A CHF SH	0.62	0.62
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.62	0.62
LU2084084966	High Yield 2024	N A EUR SH	0.62	0.62
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.62	0.62
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.58	0.58
LU2084085930	High Yield 2024	M A USD SH	0.75	0.75
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.75	0.75
LU2084086821	High Yield 2024	M A CHF SH	0.75	0.75
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.75	0.75
LU2084084701	High Yield 2024	M A EUR SH	0.75	0.75
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.75	0.75
LU2083273727	Asia Income 2024	P A USD	0.85	0.85
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.85	0.85
LU2083275185	Asia Income 2024	P A EUR SH	0.85	0.85
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.85	0.85
LU2083273560	Asia Income 2024	N A USD	0.47	0.47
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.47	0.47
LU2083276589	Asia Income 2024	N A CHF SH	0.47	0.47
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.47	0.47
LU2083274964	Asia Income 2024	N A EUR SH	0.47	0.47
LU2083277983	Asia Income 2024	N A GBP SH	0.47	0.47
LU2083278874	Asia Income 2024	N A JPY SH	0.47	0.47
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.43	0.43
LU2083275771	Asia Income 2024	I A CHF SH	0.43	0.43
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.43	0.43
LU2083273057	Asia Income 2024	M A USD	0.58	0.58
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.58	0.58
LU2083275938	Asia Income 2024	M A CHF SH	0.58	0.58
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.58	0.58
LU2083274451	Asia Income 2024	M A EUR SH	0.58	0.58
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.58	0.58
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.58	0.58
LU1349274610	CAT Bonds	P A EUR SH	3)	1.75
LU1349275005	CAT Bonds	R A EUR SH	3)	2.25
LU1349271608	CAT Bonds	N A USD	3)	1.12
LU1349275930	CAT Bonds	N A CHF SH	3)	1.12
LU1349273646	CAT Bonds	N A EUR SH	3)	1.12
LU1349278959	CAT Bonds	N A GBP SH	3)	1.12
LU1581427595	CAT Bonds	I A CHF SH	3)	1.08
LU1581427918	CAT Bonds	I D EUR SH	3)	1.08
LU1759460121	CAT Bonds	I D GBP SH X1	3)	0.88
LU1349275690	CAT Bonds	S A EUR SH	3)	0.08
LU1349272085	CAT Bonds	M A USD	3)	1.34
LU1349276581	CAT Bonds	M A CHF SH	3)	1.34

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%
LU1349274297	CAT Bonds	M A EUR SH	<sup>3)</sup>	1.34
LU1349274453	CAT Bonds	M D EUR SH	<sup>3)</sup>	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	0.11
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.58	0.59
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.58	0.59
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.68	0.69
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.27	0.28
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.27	0.28
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.27	0.28
LU1986376298	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X1	0.19	0.19
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.39	0.39
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.39	0.39
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1	0.25	0.26
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.25	0.26
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.34	0.35
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.34	0.35
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.48	0.50
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.16	0.16
LU1577896357	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	0.16	0.16
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.26	0.26
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.26	0.26
LU1976909504	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP X1	0.16	0.16
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.16	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

# Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

## TER with Performance Fee/TER mit Performancegebühr

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr	Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%	%	%
LU1924980581	Event Convexity	P A USD	2.35	3.47	1.12	2.35	2.46	0.11
LU1298039089	Event Convexity	P A USD Seeding	2.35	2.82	0.47	2.35	2.35	-
LU1924981043	Event Convexity	P A EUR SH	2.35	3.24	0.89	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	2.67	0.82	1.85	1.86	0.01
LU1298038511	Event Convexity	N A USD Seeding	1.85	2.84	0.99	1.85	1.85	-
LU1924980821	Event Convexity	N A EUR SH	1.85	2.88	1.03	1.85	1.85	-
LU1577888925	Event Convexity	I A CHF SH	3)	3)	3)	1.81	1.81	-
LU1577889147	Event Convexity	I A EUR SH	1.81	2.79	0.98	1.81	1.84	0.03
LU1924980235	Event Convexity	M A USD	1.95	3.21	1.26	1.95	2.34	0.39
LU1924980318	Event Convexity	M D USD	1.95	3.14	1.19	1.95	2.64	0.69
LU1298038784	Event Convexity	M A USD Seeding	1.95	3.08	1.13	1.95	1.96	0.01
LU1298038867	Event Convexity	M D USD Seeding	1.95	2.86	0.91	1.95	1.96	0.01
LU1976895877	Event Convexity	M A USD X1	1.06	2.43	1.37	1.06	1.06	-
LU1976895950	Event Convexity	M D USD X1	1.06	1.26	0.20	1.06	1.06	-
LU1924981126	Event Convexity	M A CHF SH	1.95	2.85	0.90	1.95	2.00	0.05
LU1924981472	Event Convexity	M D CHF SH	1.95	2.63	0.68	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	-
LU1976895109	Event Convexity	M A CHF SH X1	1.06	1.80	0.74	1.06	1.06	-
LU1924980664	Event Convexity	M A EUR SH	1.95	2.97	1.02	1.95	2.05	0.10
LU1924980748	Event Convexity	M D EUR SH	1.95	2.99	1.04	1.95	2.20	0.25
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	2.16	1.10	1.06	1.12	0.06
LU1976895448	Event Convexity	M D EUR SH X1	1.06	2.45	1.39	1.06	1.07	0.01
LU1924981985	Event Convexity	M D GBP SH	1.95	3.11	1.16	1.95	2.44	0.49
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	2.06	1.00	1.06	1.39	0.33
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	2.06	0.21	1.85	1.87	0.02
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	1.87	0.02	1.85	1.85	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	1.93	0.08	1.85	1.89	0.04
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	1.89	0.04	1.85	1.86	0.01
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	1.92	0.07	1.85	1.86	0.01
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	1.89	0.04	1.85	1.86	0.01
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	3.02	0.12	2.90	2.95	0.05
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	1.46	0.21	1.25	1.41	0.16
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	1.30	0.05	1.25	1.32	0.07
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	1.44	0.19	1.25	1.39	0.14
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	1.43	0.18	1.25	1.39	0.14
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	1.38	0.13	1.25	1.41	0.16
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	1.63	0.42	1.21	1.21	-
LU1581412563	Generation Global	I D USD	1.21	1.34	0.13	1.21	1.35	0.14

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr	Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%	%	%
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	1.45	0.24	1.21	1.31	0.10
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	1.33	0.12	1.21	1.36	0.15
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	1.28	0.07	1.21	1.28	0.07
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	1.61	0.16	1.45	1.55	0.10
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	1.59	0.14	1.45	1.54	0.09
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	1.60	0.15	1.45	1.54	0.09
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	1.62	0.17	1.45	1.69	0.24
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	1.63	0.18	1.45	1.55	0.10
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	1.63	0.18	1.45	1.54	0.09
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	1.62	0.52	1.10	1.64	0.54
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	1.10	1.55	0.45	1.10	1.48	0.38
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	1.06	1.37	0.31	1.06	1.44	0.38
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	1.58	0.29	1.29	1.56	0.27
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	1.29	1.63	0.34	1.29	1.61	0.32
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	0.71	1.41	0.70	0.71	2.00	1.29
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	0.71	1.26	0.55	0.71	1.58	0.87
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	4.11	2.26	1.85	4.18	2.33
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	4.26	2.41	1.85	4.06	2.21
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	3.59	1.74	1.85	3.50	1.65
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	3.72	1.87	1.85	3.61	1.76
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	1.85	3.76	1.91	1.85	3.03	1.18
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.65	4.18	1.53	2.65	4.07	1.42
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.65	4.27	1.62	2.65	4.15	1.50
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	1.00	3.23	2.23	1.00	2.94	1.94
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	3.21	2.21	1.00	3.24	2.24
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	1.00	2.99	1.99	1.00	3.11	2.11
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	2.97	1.97	1.00	2.96	1.96
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	1.00	3.29	2.29	1.00	3.25	2.25
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.96	3.67	2.71	0.96	3.25	2.29
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	0.96	2.86	1.90	0.96	3.14	0.98
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	1.13	0.53	0.60	3.96	3.36
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	3.87	2.69	1.18	3.43	2.26
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	1.18	2.43	1.25	1.18	4.48	3.30
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	3.31	2.13	1.18	3.43	2.25
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	1.18	3.25	2.07	1.18	3.48	2.30
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	3.18	2.00	1.18	3.35	2.18
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	3.13	1.95	1.18	3.07	1.90
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1	0.71	3.36	2.65	0.71	4.12	3.41

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee
			Teilfonds TER	TER mit Performancegebüh <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebüh <sup>4)</sup>	Teilfonds TER	TER mit Performancegebüh <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebüh <sup>4)</sup>
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%	%	%
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	0.71	3.29	2.58	0.71	4.19	3.48
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	3.29	2.11	1.18	3.39	2.22
LU1076437703	Fundamental Equity Long/Short	P A USD Seeding	3)	3)	3)	2.35	3.32	0.97
LU1076437885	Fundamental Equity Long/Short	P D USD Seeding	3)	3)	3)	2.35	3.38	1.33
LU1076439071	Fundamental Equity Long/Short	P A CHF SH Seeding	3)	3)	3)	2.35	2.35	-
LU1076438347	Fundamental Equity Long/Short	P A EUR SH Seeding	3)	3)	3)	2.35	2.35	-
LU1076437372	Fundamental Equity Long/Short	N A USD Seeding	3)	3)	3)	1.85	3.31	1.46
LU1076437455	Fundamental Equity Long/Short	N D USD Seeding	3)	3)	3)	1.85	2.94	1.09
LU1076438693	Fundamental Equity Long/Short	N A CHF SH Seeding	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU1076437968	Fundamental Equity Long/Short	N A EUR SH Seeding	3)	3)	3)	1.85	1.85	-
LU1076715520	Fundamental Equity Long/Short	N D GBP SH Seeding	3)	3)	3)	1.85	2.71	0.86
LU1581410195	Fundamental Equity Long/Short	I A CHF SH Seeding	3)	3)	3)	1.81	1.81	-
LU1581410518	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH Seeding	3)	3)	3)	1.81	1.81	-
LU2034631544	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH Seeding X9	3)	3)	3)	0.85	0.96	0.11
LU1076437539	Fundamental Equity Long/Short	M A USD Seeding	3)	3)	3)	1.95	3.15	1.20
LU1076437612	Fundamental Equity Long/Short	M D USD Seeding	3)	3)	3)	1.95	3.17	1.22
LU1976896685	Fundamental Equity Long/Short	M A USD Seeding X1	3)	3)	3)	1.06	1.06	-
LU1076438859	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH Seeding	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1076438933	Fundamental Equity Long/Short	M D CHF SH Seeding	3)	3)	3)	1.95	2.73	0.78
LU1976896099	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH Seeding X1	3)	3)	3)	1.06	1.06	-
LU1076438180	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH Seeding	3)	3)	3)	1.95	1.97	0.02
LU1076438263	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH Seeding	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1976896255	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH Seeding X1	3)	3)	3)	1.06	1.07	0.01
LU1976896339	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH Seeding X1	3)	3)	3)	1.06	1.06	-
LU1076715876	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH Seeding	3)	3)	3)	1.95	2.73	0.78
LU1976896503	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH Seeding X1	3)	3)	3)	1.06	1.07	0.01
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	2.35	2.40	0.05	2.35	2.35	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	2.35	5.21	2.86	2.35	2.35	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	1.85	5.09	3.24	1.85	1.85	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	1.85	4.60	2.75	1.85	1.85	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	1.85	5.15	3.30	1.85	1.85	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	1.20	5.91	4.71	1.20	1.20	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	1.95	5.94	3.99	1.95	2.02	0.07
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	1.95	5.38	3.43	1.95	1.95	-
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	1.06	6.63	5.57	1.06	2.25	1.19
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	1.95	4.31	2.36	1.95	1.95	-
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	1.95	2.90	0.95	-	-	-
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	1.06	4.88	3.82	1.06	2.09	1.03

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee <sup>4)</sup>	Share of Performance Fee	
				TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr		Teilfonds TER	TER mit Performancegebühr <sup>4)</sup>	Anteil Performancegebühr
%	%	%	%	%	%				
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	1.95	5.70	3.75	1.95	1.95	-	
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	1.95	4.19	2.24	1.95	1.95	-	
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	1.06	6.76	5.70	1.06	1.82	0.76	
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	1.06	7.42	6.36	1.06	1.25	0.19	
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	1.95	1.95	-	-	-	-	
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	1.95	5.06	3.11	1.95	1.95	-	
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	1.06	6.76	5.70	1.06	1.12	0.06	

### Synthetic TER/Synthetische TER

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Fund TER Teilfonds TER	Synthetic TER Synthetische TER	Fund TER Teilfonds TER	Synthetic TER Synthetische TER
			31/03/2021 <sup>1)</sup>	31/03/2021 <sup>1)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>	30/09/2020 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD SH Seeding	1.00	2.29	1.00	2.33
LU1363406114	Multiadvisers UCITS	N A EUR Seeding	<sup>3)</sup>	<sup>3)</sup>	1.00	2.33
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	0.95	2.25	0.96	2.29
LU2034632195	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH X9	0.85	2.14	0.85	2.18
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD SH Seeding	1.18	2.47	1.18	2.50
LU1976908951	Multiadvisers UCITS	M A USD SH X1	0.96	2.25	0.96	2.29
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.47	1.18	2.50
LU1976908282	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH X1	0.96	2.25	0.96	2.29
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.47	1.18	2.50
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR Seeding	1.18	2.47	1.18	2.50
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1	0.96	2.25	0.96	2.29
LU1976908522	Multiadvisers UCITS	M D EUR X1	0.96	2.25	0.96	2.29
LU1363407781	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH Seeding	1.18	2.47	1.18	2.50
LU1976908878	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH X1	0.96	2.25	0.96	2.29

<sup>1)</sup> Calculated over twelve months from 01/04/2020 (or from date of first subscription) to 31/03/2021/Berechnet über zwölf Monate vom 01/04/2020 (oder seit Datum der Erstzeichnung) bis 31/03/2021

<sup>2)</sup> 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

<sup>3)</sup> No TER calculation due to the closing of the Class during the period under review/Es wurde keine TER berechnet, da die Klasse geschlossen ist während des Zeitraums

<sup>4)</sup> The TER with Performance Fees has been calculated by taking into account the Performance Fees paid at the end of the Performance Period and the crystallisation amounts paid during the period under review/Der TER mit Performancegebühren wurde berechnet, unter Berücksichtigung der am Ende des Performancezeitraum gezahlten Performancegebühren und unter Berücksichtigung der festgeschriebenen Beträge die während des Zeitraums gezahlt wurden

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ Anteilsklasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Anmerkung 1)

- 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.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### NOTE/ANMERKUNG 7. Investment Managers/Fondsmanager

During the period, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Während des Zeitraums waren folgende Fondsmanager für die Teilfonds zuständig:

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
All Roads Conservative	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
All Roads	LOAM Europe
All Roads Growth	LOAM Europe
Event Convexity	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 (up to/bis zum 01/02/2021)
Generation Global	Generation Investment Management LLP
Global Responsible Equity	LOAM Switzerland
Continental Europe Family Leaders	LOAM Switzerland
Golden Age	LOAM Switzerland (up to/bis zum 31/12/20) Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch ("LOFE Dutch Branch") (as from/seit 01/01/21)
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	LOFE Dutch Branch
US Responsible Equity Enhanced	LOAM Switzerland (up to/bis zum 15/10/2020)
China High Conviction	LO Hong Kong, Lombard Odier (Singapore) Ltd ("LO Singapore") as Sub-Investment Manager/als Untereinlageverwalter
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 (up to/bis zum 15/10/2020)
Emerging High Conviction	LOAM Switzerland, LO Singapore as Sub-Investment Manager/als Untereinlageverwalter
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 Untereinlageverwalter
Fundamental Equity Long/Short	LOAM USA (up to/bis zum 24/02/2021)
TerreNeuve	LOAM Europe
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Swiss Small & Mid Caps	LOAM Switzerland
Climate Transition	LOAM Europe
Natural Capital	LOAM Europe (as from/seit 16/11/2020)
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 Europe
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOAM Europe
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (USD)	LOAM 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 Untereinlageverwalter (up to/bis zum 30/09/20) LO Singapore (as from/seit 01/10/20)
Asia Investment Grade Bond	LO Hong Kong, LO Singapore as Sub-Investment Manager/als Untereinlageverwalter (up to/bis zum 30/09/20) LO Singapore (as from/seit 01/10/20)
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



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Sub-Funds Teilfonds	Investment Managers Fondsmanager
High Yield 2023	LOAM Switzerland
High Yield 2024	LOAM Switzerland
Asia Income 2024	LO Hong Kong, LO Singapore as Sub-Investment Manager/als Untereinlageverwalter (up to/bis zum 30/09/20) LO Singapore (as from/seit 01/10/20)
CAT Bonds	LOAM Switzerland (up to/bis zum 18/01/2021)
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

### NOTE/ANMERKUNG 8. Transaction Costs/Transaktionskosten

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Depository Transaction Fees, Sub-Depository Transaction Fees and Broker Fees.

For the period ended 31 March 2021, 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 den Zeitraum zum 31. März 2021 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	39 745.75
All Roads	EUR	235 405.01
All Roads Growth	EUR	76 981.44
Event Convexity	USD	195 840.80
Multiadvisers UCITS	EUR	4 927.82
Alternative Risk Premia	USD	11 798.22
Alternative Risk Premia v300	USD	17 759.44
Generation Global	USD	533 901.33
Global Responsible Equity	USD	74 657.55
Continental Europe Family Leaders	EUR	69 052.22
Golden Age	USD	402 805.00
World Brands	EUR	727 129.78
World Gold Expertise	USD	54 502.58
Commodity Risk Premia	USD	2 138.37
Global FinTech	USD	110 147.81
US Responsible Equity Enhanced	USD	15 702.49
China High Conviction	USD	281 555.69
Europe Responsible Equity Enhanced	EUR	211 122.86
Europe All Cap Leaders	EUR	137 968.72
Europe High Conviction	EUR	84 510.24
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	241 402.92
Japan Responsible Equity Enhanced	JPY	955 165
Emerging High Conviction	USD	526 130.01
Asia High Conviction	USD	1 276 047.07
Fundamental Equity Long/Short	USD	264 630.59
TerreNeuve	USD	134 060.38
Swiss Equity	CHF	97 137.97
Swiss Small & Mid Caps	CHF	24 449.76
Climate Transition	USD	574 269.41
Natural Capital	USD	584 370.11
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	6 482.34
Global Government Fundamental	EUR	27 938.64
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	1 795.57
Global Climate Bond	USD	12 665.75
Global Responsible Corporate Fundamental	USD	31 690.92
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	11 451.36

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Transaction Costs Transaktionskosten
Global BBB-BB Fundamental	USD	32 714.03
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	19 692.31
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	15 480.51
Ultra Low Duration (USD)	USD	3 528.75
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	4 229.90
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	81 505.96
Asia Value Bond	USD	88 318.42
Asia Investment Grade Bond	USD	7 500.64
Convertible Bond	EUR	104 735.86
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	9 589.62
Convertible Bond Asia	USD	10 874.99
High Yield 2021	EUR	4 032.14
High Yield 2022	EUR	4 820.56
High Yield 2023	EUR	3 310.79
High Yield 2024	EUR	2 860.63
Asia Income 2024	USD	3 471.07
CAT Bonds	USD	12 632.08
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	3 396.56
Short-Term Money Market (USD)	USD	4 764.44
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	1 676.85
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	2 236.80

### NOTE/ANMERKUNG 9. Taxes/Steuern

#### Taxe d'abonnement

For the period ended 31 March 2021, 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 den Zeitraum zum 31. März 2021 unterlag die Gesellschaft der Steuer auf luxemburgische OGAW in Höhe von 0.01% pro Jahr auf Anteile der Klasse S (die institutionellen Anlegern im Sinne des Gesetzes vorbehalten sind) und von 0.05% pro Jahr auf Anteile aller anderen Klassen. Diese Anteilklassen unterliegen möglicherweise der ermäßigten Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von 0.01%, wenn sie gemäß Artikel 174 ff. und dem Gesetz von 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung von institutionellen Investoren gehalten werden.*

*Für 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 Anteilklassen gemäß dem Gesetz.*

*Auf die „Taxe d'abonnement“ wird für diejenigen 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 31 March 2021, the Company is not engaged in Securities Lending transactions anymore/*Zum 31. März 2021, ist die Gesellschaft nicht mehr in Wertpapierleihen tätig.*

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### 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
Teilfonds	Gegenpartei	Währung	Barsicherheiten, die vom zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden	Barsicherheiten, die vom Kontrahenten zugunsten des Fonds gehalten werden
All Roads Conservative	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	-	210 000.00
All Roads Conservative	Société Générale Paris	EUR	560 000.00	-
All Roads Conservative	BNP Paribas	EUR	-	790 000.00
All Roads	Citigroup Global Market Ltd	EUR	-	3 000 000.00
All Roads	Goldman Sachs International	EUR	20 000.00	-
All Roads	UBS Limited	EUR	10 400 000.00	-
All Roads	Société Générale Paris	EUR	-	10 650 000.00
All Roads	BNP Paribas	EUR	-	37 770 000.00
All Roads Growth	UBS Limited	EUR	3 050 000.00	-
All Roads Growth	Société Générale Paris	EUR	-	3 320 000.00
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	-	11 280 000.00
Event Convexity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 100 000.00	-
Event Convexity	JP Morgan Securities Plc	USD	500 000.00	-
Event Convexity	Société Générale Paris	USD	1 901 231.42	-
Event Convexity	BNP Paribas	USD	3 000 850.54	-
Event Convexity	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	7 000 000.00	-
Alternative Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	290 000.00	-
Alternative Risk Premia	Merrill Lynch London	USD	60 000.00	-
Alternative Risk Premia	UBS Limited	USD	3 460 000.00	-
Alternative Risk Premia	Société Générale Paris	USD	1 460 000.00	-
Alternative Risk Premia	BNP Paribas	USD	260 000.00	-
Alternative Risk Premia	Nomura London Plc	USD	-	34 835.14
Generation Global	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3 420 000.00	-
Global Responsible Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	40 000.00	-
Golden Age	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	10 620 000.00	-
World Gold Expertise	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	780 000.00	-
Commodities Risk Premia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	980 000.00	-
Commodities Risk Premia	Société Générale Paris	USD	-	24 140 000.00
Commodities Risk Premia	BNP Paribas	USD	-	2 170 000.00
Commodities Risk Premia	Nomura London Plc	USD	-	58 456.95
Global FinTech	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 710 000.00	-
China High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	460 000.00	-
Emerging High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 880 000.00	-
Asia High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	4 010 000.00	-
TerreNeuve	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 150 000.00	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CAD	-	45.13
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	440 644.70	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	DKK	64 262.46	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	185 067.86
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	GBP	87 172.48	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	HKD	-	354 798.75
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	NOK	805 874.68	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	SEK	-	982 832.51
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	512 628.27	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	CHF	-	1 117 239.74
TerreNeuve	Goldman Sachs International	DKK	486 707.09	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	EUR	9 965 830.32	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	GBP	1 637 637.95	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	NOK	825 500.10	-
TerreNeuve	Goldman Sachs International	SEK	-	2 321 022.26

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

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	Goldman Sachs International	USD	1 769 657.99	-
Climate Transition	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 730 000.00	-
Natural Capital	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3 380 000.00	-
Global Inflation-Linked Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	EUR	20 000.00	-
Global Inflation-Linked Fundamental	Goldman Sachs International	EUR	270 000.00	-
Global Inflation-Linked Fundamental	UBS Limited	EUR	270 000.00	-
Global Government Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	EUR	10 000.00	-
Global Government Fundamental	Goldman Sachs International	EUR	3 340 000.00	-
Global Government Fundamental	UBS Limited	EUR	-	350 000.00
Global Government Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	1 250 000.00
Global Climate Bond	Goldman Sachs International	USD	1 290 000.00	-
Global Climate Bond	JP Morgan Securities Plc	USD	-	1 120 000.00
Global Climate Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	-	350 000.00
Global Responsible Corporate Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	USD	180 000.00	-
Global Responsible Corporate Fundamental	Goldman Sachs International	USD	1 250 000.00	-
Global Responsible Corporate Fundamental	Citigroup New York	USD	-	740 000.00
Euro Responsible Corporate Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	EUR	120 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	USD	60 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs International	USD	3 880 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	UBS Limited	USD	290 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Credit Suisse	USD	-	450 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup New York	USD	-	2 500 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Market Ltd	EUR	110 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs International	EUR	-	380 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	110 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	290 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Credit Suisse	EUR	-	700 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Goldman Sachs International	CHF	-	1 050 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	UBS Limited	CHF	1 030 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	-	720 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	860 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Credit Suisse	CHF	-	1 400 000.00
Ultra Low Duration (USD)	Goldman Sachs International	USD	240 000.00	-
Ultra Low Duration (USD)	Nomura London Plc	USD	-	12 455.90
Ultra Low Duration (EUR)	Goldman Sachs International	CHF	520 000.00	-
Asia Value Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	35 520 000.00	-
Asia Value Bond	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	825 058.69
Asia Value Bond	JP Morgan Securities Plc	USD	-	1.53
Asia Investment Grade Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3 040 000.00	-
Convertible Bond	Goldman Sachs International	EUR	-	600 000.00
Convertible Bond	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	202 728.65
Convertible Bond	UBS Limited	EUR	52 950 000.00	-
Convertible Bond	Standard Chartered BGD	EUR	3 610 000.00	-
Convertible Bond	Citigroup New York	EUR	5 110 000.00	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Standard Chartered BGD	EUR	1 330 000.00	-
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 620 000.00	-
Convertible Bond Asia	JP Morgan Securities Plc	USD	-	110 000.00
Convertible Bond Asia	UBS Limited	USD	300 000.00	-
Convertible Bond Asia	Standard Chartered BGD	USD	280 000.00	-
High Yield 2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	120 000.00	-
High Yield 2021	Société Générale Paris	EUR	-	270 000.00
High Yield 2021	BNP Paribas	EUR	-	280 000.00
High Yield 2021	Nomura London Plc	USD	-	4.52
High Yield 2021	Citigroup New York	USD	697 694.21	-

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

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>
High Yield 2022	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	1 525 810.32
High Yield 2022	BNP Paribas	EUR	-	900 000.00
High Yield 2022	Nomura London Plc	USD	-	1.12
High Yield 2022	Citigroup New York	EUR	590 000.00	-
High Yield 2023	Goldman Sachs International	EUR	-	310 000.00
High Yield 2023	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	443 881.93
High Yield 2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	110 000.00
High Yield 2023	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	40 000.00
High Yield 2023	BNP Paribas	EUR	-	340 000.00
High Yield 2023	Nomura London Plc	USD	-	0.62
High Yield 2024	Citigroup Global Market Ltd	EUR	70 000.00	-
High Yield 2024	Citigroup New York	EUR	320 000.00	-
High Yield 2024	JP Morgan Securities Plc	CHF	-	384 215.52
High Yield 2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	440 000.00
High Yield 2024	Merrill Lynch London	EUR	290 000.00	-
High Yield 2024	Barclays London	EUR	-	970 000.00
High Yield 2024	Nomura London Plc	USD	-	2.66
Asia Income 2024	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	426 042.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	Goldman Sachs International	EUR	530 000.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	UBS Limited	EUR	-	240 000.00
Short-Term Money Market (USD)	UBS Limited	USD	550 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	Barclays London	USD	-	330 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Citigroup New York	USD	-	600 000.00
Short-Term Money Market (GBP)	UBS Limited	GBP	-	270 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	Goldman Sachs International	CHF	260 000.00	-
Short-Term Money Market (CHF)	UBS Limited	CHF	270 000.00	-

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 170621	USD	10 799 791.00
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 150721	USD	11 999 734.80
Event Convexity	UNITED STATES ZCP 170621	USD	12 999 092.60
Alternative Risk Premia	UNITED STATES ZCP 240621	USD	1 232 874.48
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 200521	USD	10 999 847.10
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 170621	USD	13 499 743.50
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 150721	USD	14 499 679.55
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 130821	USD	13 899 029.78
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 020921	USD	10 999 051.80
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 220421	USD	1 999 996.80

### NOTE/ANMERKUNG 12. Co-Management/Gemeinsames Management

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

Um die laufenden Verwaltungsaufwendungen zu senken und gleichzeitig eine breitere Streuung der Anlagen zu ermöglichen, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließen, einen Teil des Vermögens oder das gesamte Vermögen eines beliebigen Teilfonds gemeinsam mit Vermögenswerten managen zu lassen, die anderen Teilfonds und/oder anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen gehören.

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

### 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 30 October 2020. The ex-date dividend was 25 November 2020 and the payment date was 30 November 2020.

*Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 30. Oktober 2020. Das Ex-Dividendendatum war der 25. November 2020 und der Zahlungstermin der 30. 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
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.50
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.37

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 November 2020. The ex-date dividend was 23 December 2020 and the payment date was 28 December 2020.

*Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 30. November 2020. Das Ex-Dividendendatum war der 23. Dezember 2020 und der Zahlungstermin der 28. 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
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.46
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 31 January 2021. The ex-date dividend was 19 February 2021 and the payment date was 26 February 2021.

*Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 31. Januar 2021. Das Ex-Dividendendatum war der 19. Februar 2021 und der Zahlungstermin der 26. Februar 2021.*

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	0.45
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 19 February 2021. The ex-date dividend was 18 March 2021 and the payment date was 22 March 2021.

*Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 19. Februar 2021. Das Ex-Dividendendatum war der 18. März 2021 und der Zahlungstermin der 22. März 2021.*

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	1 667
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	52

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 28 February 2021. The ex-date dividend was 24 March 2021 and the payment date was 31 March 2021.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 28. Februar 2021. Das Ex-Dividendendatum war der 24. März 2021 und der Zahlungstermin der 31. März 2021.

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	0.45
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.33

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 March 2021. The ex-date dividend was 23 April 2021 and the payment date was 30 April 2021.

Die Gesellschaft hat eine Zwischendividende ausgezahlt an die Halter der nächsten Verteilende Anteilklassen, für den Berichtszeitraum bis zum 31. März 2021. Das Ex-Dividendendatum war der 23. April 2021 und der Zahlungstermin der 30. April 2021.

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 D1 EUR	0.19
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.18
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	0.04
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR	0.04
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.56
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.43
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.23
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.37
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.32
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.46
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	0.14
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
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	0.18
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	0.06
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.21
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.08
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.10
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.09
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.20
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.08
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.09
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.12
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.13
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.13
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.12
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.11
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.12
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.12

## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	Dividend Dividende
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	0.12

- "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 31 March 2021, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/Zum 31. März 2021, wurden keine Swing Pricing für die oben genannten Teilfonds angewandt.

### NOTE/ANMERKUNG 16. Amendments to the Prospectus/Prospektänderungen

A Prospectus dated 16 October 2020 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- deletion of a dormant Sub-Fund and of two merged Sub-Funds;
- regulatory updates;
- miscellaneous changes.

Am 16. Oktober 2020 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- Streichung eines ruhenden Teilfonds und von zwei zusammengelegten Teilfonds;
- regulatorische Updates;
- verschiedene Änderungen.

A Prospectus dated 31 December 2020 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- regulatory updates (clarification with respect to the use of benchmarks in the investment objective and policy of each Sub-Fund);
- miscellaneous changes.

Am 31. Dezember 2020 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:

- regulatorische Updates (Klärung der Verwendung von Benchmarks im Anlageziele und Anlagepolitik);
- verschiedene Änderungen.



## Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

A Prospectus dated 10 March 2021 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- deletion of a three dormant Sub-Funds, two liquidated Sub-Funds and one merged Sub-Fund;
- in accordance with Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), a Prospectus dated 10 March 2021 has been issued in order to disclose how the Investment Managers integrate sustainability risks into their investment decisions in respect of the Sub-Funds and the results of their assessment of the likely impacts of sustainability risks on the returns of the Sub-Funds.

In addition, certain Sub-Funds promote, among other characteristics, environmental, social and governance ("ESG") characteristics and have been classified, by the Management Company, as financial products subject to Article 8 of SFDR. Other Sub-Funds have sustainable investment as their investment objective and have been classified, by the Management Company, as financial products subject to Article 9 of SFDR.

The classification of the Sub-Funds under SFDR and the relevant information can be found in a new Annex C "SFDR" to the Prospectus.

The Management Company considers principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors and has published a statement on due diligence policies with respect to those impacts, including information on the integration of sustainability risks, on [www.loim.com](http://www.loim.com).

*Am 10. März 2021 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:*

- *Streichung von drei ruhenden Teilfonds, zwei liquidierten Teilfonds und einem zusammengelegten Teilfonds ;*
- *in Übereinstimmung mit der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“), wurde ein Prospekt vom 10. März 2021 herausgegeben um offenzulegen, wie die Fondsmanager bei ihren Anlageentscheidungen in Bezug auf die Teilfonds Nachhaltigkeitsrisiken einbeziehen, sowie die Ergebnisse der Bewertung der wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen der Teilfonds.*

*Zudem bewerben bestimmte Teilfonds neben anderen Merkmalen auch Umwelt, Soziales und Unternehmensführung-Merkmale („ESG“), und wurden von der Verwaltungsgesellschaft als Finanzprodukte eingestuft, die Artikel 8 der SFDR unterstehen. Andere Teilfonds haben nachhaltige Investitionen als Anlageziel und wurden von der Verwaltungsgesellschaft als Finanzprodukte eingestuft, die Artikel 9 der SFDR unterstehen.*

*Die Klassifizierung der Teilfonds gemäss SFDR und die entsprechenden Informationen sind in einem neuen Anhang C („SFDR“) zum Prospekt zu finden.*

*Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und hat eine Erklärung zur Sorgfaltspolitik in Bezug auf diese Auswirkungen veröffentlicht, einschließlich Informationen zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, auf [www.loim.com](http://www.loim.com).*

### **NOTE/ANMERKUNG 17. Events occurred during the period/Während des Zeitraums eingetretene Ereignissen**

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.*

Mr Sacha Reverdiau was appointed as Dirigeant of the Management Company with effect from 1 February 2021.

*Herr Sacha Reverdiau wurde mit Wirkung vom 1. Februar 2021 zur Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft ernannt.*

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 extent to which any such crisis may negatively affect the performance of a Sub-Fund in the long-run is still uncertain.

However, the majority of underlying Fund Managers have integrated the COVID-19 crisis impacts in their most recent valuations, thereby providing a sufficient source of information and fairly reflecting the financial situation of portfolio companies at valuation date.

At the date of signature of the financial statements, the Company, the Fund and its investments have not been significantly altered by the COVID-19 pandemic.

*Die COVID-19-Pandemie hatte sich in Ländern, in denen der Fonds 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.*

*Die Mehrheit der zugrundeliegenden Fondsmanager hat jedoch die Auswirkungen der COVID-19- Krise in ihre jüngsten Bewertungen integriert, wodurch eine ausreichende Informationsquelle zur Verfügung steht und die finanzielle Situation der Portfoliounternehmen zum Bewertungszeitpunkt angemessen wiedergegeben wird.*

*Zum Zeitpunkt der Unterzeichnung des Abschlusses haben sich die Gesellschaft, der Fonds und seine Anlagen durch die COVID-19-Pandemie nicht wesentlich verändert.*

## Notes to the financial statements/*Anmerkungen zum Halbjahresabschluss*

### NOTE/*ANMERKUNG* 18. Subsequent Event/*Ereignis nach dem Bilanzstichtag*

A Prospectus dated 26 April 2021 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of seven new Sub-Funds;
- change of name of five Sub-Funds;
- amendment of the investment policy of several Sub-Funds;
- addition of a new risk factor;
- regulatory updates;
- miscellaneous changes.

*Am 26. April 2021 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um folgenden Änderungen zu zeigen:*

- *Schaffung sieben neuer Teilfonds;*
- *Änderung des Names von fünf Teilfonds;*
- *Änderung der Anlagepolitik mehrerer Teilfonds;*
- *Hinzufügung eines neuen Risikofaktors;*
- *regulatorische Updates;*
- *verschiedene Änderungen.*



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds

Unaudited supplementary information ·  
Ungeprüfte Zusatzinformationen

31.03.2021

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

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

### TAX INFORMATION/STEUERINFORMATION

#### UK Reporting Fund Regime

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

*Am 1. Dezember 2009 wurde anstelle des „Distributor Status“ der „UK Reporting Fund Status“ (UK RFS) eingeführt. Er ist eine vorläufige Zertifizierung, und Anleger werden für das erklärte Einkommen und nicht nur für die Bargeldausschüttung besteuert. Die Gesellschaft hat für bestimmte 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 31 March 2021. 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 31. März 2021 vollständig und uneingeschränkt eingehalten. Daher sind die Teilfonds für den vorstehend erwähnten Zeitraum zur degressiven Steuerermäßigung gemäß der in Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuches vorgesehenen Haltedauer berechtigt.*

Generation Global	World Gold Expertise	Europe High Conviction	Swiss Small & Mid Caps
Global Responsible Equity	Global FinTech	Continental Europe Small & Mid Leaders	Climate Transition
Continental Europe Family Leaders	China High Conviction	Emerging High Conviction	Natural Capital
Golden Age	Europe Responsible Equity Enhanced	Asia High Conviction	
World Brands	Europe All Cap Leaders	Swiss Equity	

#### 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 Körperschaftsteuer oder einer äquivalenten Besteuerung unterliegen.*

For the Europe Responsible Equity Enhanced and Europe High Conviction Sub-Funds, up to 30 September 2021, the Sub-Funds shall continue to be managed according to the PEA Rules (as defined in Section 21.1 of the Prospectus) further to the French ordinance 2020-1595 of 16 December 2020 whereby securities issued by United Kingdom issuers can continue to be taken into account for the calculation of the ratio under the PEA Rules (as defined in Section 21.1 of the Prospectus). As from 1 October 2021, the Sub-Funds shall no longer be managed according to the PEA Rules (as defined in Section 21.1 of the Prospectus) given the Investment Manager's intention to maintain investment in securities of issuers located in the United Kingdom and the end of the transitory period under the aforementioned French ordinance.

*Für die Teilfonds Europe Responsible Equity Enhanced und Europe High Conviction werden die Teilfonds bis zum 30. September 2021 weiterhin gemäß den PEA-Regeln (wie in Abschnitt 21.1 des Prospekts definiert) verwaltet, und zwar im Anschluss an die französische Verordnung 2020-1595 vom 16. Dezember 2020, wonach Wertpapiere von Emittenten aus dem Vereinigten Königreich weiterhin bei der Berechnung der Quote gemäß den PEA-Regeln (wie in Abschnitt 21.1 des Prospekts definiert) berücksichtigt werden können. Ab dem 1. Oktober 2021 werden die Teilfonds nicht mehr nach den PEA-Regeln (wie in Abschnitt 21.1 des Prospekts definiert) verwaltet, da der Fondsmanager beabsichtigt, die Anlage in Wertpapieren von Emittenten mit Sitz im Vereinigten Königreich beizubehalten, und die Übergangsfrist gemäß der vorgenannten französischen Verordnung endet.*

## Unaudited supplementary information/*Ungeprüfte Zusatzinformationen*

### **FATCA**

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

*Gemäß dem Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) und Model 1 der zwischen den USA und dem Großherzog Luxemburg in Kraft getretenen zwischenstaatlichen Vereinbarung (die „IGA“) hat der Verwaltungsrat beschlossen, den FATCA-Status als „in Übereinstimmung mit Nicht-berichtenden-Finanzinstituten“ für die „Gemeinsamen Anlageinstrumente“ gemäß Anhang II Art. IV Buchstabe D der IGA anzuwenden.*

### **Common Reporting Standard ("CRS")**

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

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

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

### SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)

As at 31 March 2021, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Zum 31. März 2021 hat die Gesellschaft folgende Total Return Swaps Transaktionen gemäß der SFTR durchgeführt:

TRS = Total Return Swap/Total Return Swap

Total Return Swap Total Return Swap	All Roads Conservative EUR	All Roads EUR	All Roads Growth EUR
<b>Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM</b> <b>Betrag der Vermögenswerte, die in jedem TRS gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird</b>			
Absolute value/Absoluter Wert	4 802 939.31	62 985 740.11	19 003 518.08
% of AuM/% des verwalteten Vermögens	1.66	4.03	7.15
<b>Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions)</b> <b>Top-10-Kontrahenten jedes TRS-Typs separat (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)</b>			
BNP Paribas S.A. Paris	3 362 881.23	42 814 936.16	12 880 860.18
Société Générale Paris	918 819.62	2 292 607.01	3 527 572.34
UBS	521 238.46	8 476 829.12	2 595 085.56
<b>Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories</b> <b>Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten TRS-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist</b>			
<b>Type and quality of collateral/Art und Qualität der Sicherheit</b>			
Cash	100%	100%	100%
<b>Maturity of the collateral/Fälligkeit der Sicherheit</b>			
Open maturity/Offene Laufzeit	3 230 000.00	38 000 000.00	11 550 000.00
<b>Currency of the collateral/Währung der Sicherheit</b>			
EUR	3 230 000.00	38 000 000.00	11 550 000.00
<b>Maturity of TRS/Fälligkeit des TRS</b>			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	4 802 939.31	62 985 740.11	19 003 518.08
<b>Country in which the counterparties are established/Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind</b>			
France/Frankreich	3 790 000.00	48 420 000.00	14 600 000.00
United Kingdom/Vereinigtes Königreich	(560 000.00)	(10 420 000.00)	(3 050 000.00)
<b>Settlement and clearing/Abwicklung und Clearing</b>			
Bilateral	3 230 000.00	38 000 000.00	11 550 000.00
<b>Data on reuse of collateral/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten <sup>1)</sup></b>			
<b>Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten <sup>2)</sup></b>			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz	3 230 000.00	38 000 000.00	11 550 000.00
<b>Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS</b>			
Segregated accounts/Getrennte Konten (%)	100%	100%	100%
<b>Data on income and costs for each type of TRS/Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ</b>			
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte			

<sup>1)</sup> There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at period-end have been transacted through bilateral settlement/Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Halbjahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst

<sup>2)</sup> Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/CACEIS Bank Zweigniederlassung Luxemburg dient jedem Teilfonds als Verwahrstelle für angenommene Sicherheiten

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Total Return Swap <i>Total Return Swap</i>	Alternative Risk Premia USD	Commodity Risk Premia USD
<b>Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM</b> <i>Betrag der Vermögenswerte, die in jedem TRS gebunden sind, das als ein absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als ein Anteil des verwalteten Vermögens des Teilfonds ausgewiesen wird</i>		
Absolute value/ <i>Absoluter Wert</i>	5 371 978.76	25 014 610.23
% of AuM/ <i>% des verwalteten Vermögens</i>	6.04	14.82
<b>Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions)</b> <i>Top-10-Kontrahenten jedes TRS-Typs separat (Namen des Kontrahenten und Bruttoumfang ausstehender Transaktionen)</i>		
Bank of America Merrill Lynch London	121 113.70	-
BNP Paribas S.A. Paris	323 546.08	1 598 592.80
Société Générale Paris	1 480 993.37	23 416 017.43
UBS	3 033 073.81	-
<b>Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories</b> <i>Sämtliche Transaktionsdaten für jeden separaten TRS-Typ, der gemäß den nachstehenden Kategorien aufzuschlüsseln ist</i>		
<b>Type and quality of collateral/<i>Art und Qualität der Sicherheit</i></b>		
Cash	100%	100%
<b>Maturity of the collateral/<i>Fälligkeit der Sicherheit</i></b>		
Open maturity/ <i>Offene Laufzeit</i>	(5 240 000.00)	26 310 000.00
<b>Currency of the collateral/<i>Währung der Sicherheit</i></b>		
USD	(5 240 000.00)	26 310 000.00
<b>Maturity of TRS/<i>Fälligkeit des TRS</i></b>		
3 months to 1 year/ <i>Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr</i>	5 371 978.76	25 014 610.23
<b>Country in which the counterparties are established/<i>Land, in dem die Kontrahenten ansässig sind</i></b>		
France/ <i>Frankreich</i>	(1 720 000.00)	2 170 000.00
United Kingdom/ <i>Vereinigtes Königreich</i>	(3 520 000.00)	24 140 000.00
<b>Settlement and clearing/<i>Abwicklung und Clearing</i></b>		
Bilateral	(5 240 000.00)	26 310 000.00
<b>Data on reuse of collateral/<i>Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten</i></b> <sup>1)</sup>		
<b>Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/<i>Daten über die Weiterverwendung von Sicherheiten</i></b> <sup>2)</sup>		
CACEIS and its Sub-Custodian network <i>CACEIS und ihr Unterdepotbank-Netz</i>	(5 240 000.00)	26 310 000.00
<b>Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/<i>Verwahrung von vom Teilfonds gewährten Sicherheiten im Rahmen von TRS</i></b>		
Segregated accounts/ <i>Getrennte Konten (%)</i>	100%	100%
<b>Data on income and costs for each type of TRS/<i>Daten über Erträge und Kosten für jeden TRS-Typ</i></b>		
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties <i>Sämtliche Erlöse aus TRS fließen an den Teilfonds und unterliegen keinerlei Vereinbarungen über die Aufteilung von Erlösen mit dem Anlageverwalter oder Dritten</i>		
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS <i>Erträge und Kosten des Teilfonds beinhalten realisierte Zinsen, Dividenden und ändern sich bei TRS in nicht realisierte</i>		

<sup>1)</sup> There is no reuse of collateral related to TRS transactions, all trades open at period-end have been transacted through bilateral settlement/*Es besteht keine Weiterverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit TRS-Transaktionen. Sämtliche zum Halbjahresende ausstehenden Trades wurden mittels bilateraler Abwicklung erfasst*

<sup>2)</sup> Each Sub-Fund has CACEIS Bank Luxembourg Branch as Depositary for collateral received/*CACEIS Bank Zweigniederlassung Luxemburg dient jedem Teilfonds als Verwahrstelle für angenommene Sicherheiten*

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

### SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/SPEZIELLE INFORMATIONEN FÜR ZEICHNER IM AUSLAND

#### Switzerland/Schweiz

#### Performances

The performances are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements.

Die Performance wird berechnet den Anforderungen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) veröffentlicht.

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
All Roads Conservative	P USD SH	1.25	1.03	4.53	-
All Roads Conservative	P CHF SH	0.58	(0.63)	0.95	-
All Roads Conservative	P EUR	0.76	(0.24)	0.47	1.25
All Roads Conservative	R EUR	0.43	(0.89)	1.73	-
All Roads Conservative	N USD SH	1.47	1.47	4.99	-
All Roads Conservative	N CHF SH	0.80	(0.19)	0.46	1.32
All Roads Conservative	N EUR	0.98	0.20	0.91	1.69
All Roads Conservative	N GBP SH	1.22	0.60	3.59	-
All Roads Conservative	I CHF SH	0.82	(0.15)	0.50	1.05
All Roads Conservative	I EUR	1.00	0.24	1.07	-
All Roads Conservative	S CHF SH	1.04	0.28	0.93	1.86
All Roads Conservative	S EUR	1.22	0.67	3.31	-
All Roads Conservative	M USD SH	1.41	1.35	4.86	-
All Roads Conservative	M CHF SH	0.74	(0.32)	0.33	0.82
All Roads Conservative	M EUR	0.92	0.07	0.60	-
All Roads Conservative	M EUR X1	0.98	(0.25)	-	-
All Roads Conservative	M GBP SH	1.17	0.48	3.47	-
All Roads	P USD SH	2.60	3.94	4.43	6.09
All Roads	P CHF SH	1.90	2.09	1.63	3.47
All Roads	P EUR	2.08	2.51	2.09	3.96
All Roads	P GBP SH	(1.40)	-	-	-
All Roads	P SEK SH	2.12	2.64	2.11	3.55
All Roads	R EUR	1.57	1.48	1.05	2.88
All Roads	N USD SH	2.91	4.55	5.05	6.74
All Roads	N CHF SH	2.20	2.66	2.22	4.09
All Roads	N CHF SH X1	2.32	5.58	-	-
All Roads	N EUR	2.38	3.11	2.69	4.60
All Roads	N GBP SH	2.62	3.25	3.43	5.38
All Roads	I CHF SH	2.22	2.73	2.28	3.78
All Roads	I EUR	2.40	3.18	2.74	4.18
All Roads	I EUR X1	(0.16)	1.11	-	-
All Roads	I GBP SH X1	2.86	4.07	-	-
All Roads	I JPY SH X1	2.66	3.48	3.42	-
All Roads	S CHF SH	2.51	3.33	2.87	4.75
All Roads	S EUR	2.70	3.61	2.94	4.90
All Roads	M USD SH	2.83	4.41	4.90	6.56
All Roads	M USD SH X1	(1.13)	-	-	-
All Roads	M CHF SH	2.13	2.55	2.09	3.93
All Roads	M EUR	2.31	2.97	2.55	4.43
All Roads	M EUR X1	2.45	3.25	3.15	-
All Roads	M GBP SH	2.54	3.11	3.29	5.21
All Roads	M GBP SH X1	2.69	2.32	-	-
All Roads Growth	P USD SH	4.49	4.46	-	-
All Roads Growth	P CHF SH	3.70	4.42	3.70	3.28
All Roads Growth	P EUR	3.90	4.84	4.18	6.83
All Roads Growth	N USD SH	(0.80)	-	-	-
All Roads Growth	N CHF SH	4.14	5.31	4.58	7.22



Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
All Roads Growth	N EUR	4.34	5.73	5.04	7.71
All Roads Growth	I USD SH	4.95	7.39	7.55	8.97
All Roads Growth	I CHF SH	4.16	5.35	4.62	6.82
All Roads Growth	I EUR	4.36	5.77	12.00	-
All Roads Growth	S CHF SH	4.59	6.23	5.61	-
All Roads Growth	S EUR	4.79	6.65	5.96	8.66
All Roads Growth	M USD SH	4.84	7.17	7.72	-
All Roads Growth	M USD SH X1	(1.78)	-	-	-
All Roads Growth	M CHF SH	4.05	5.13	4.40	6.92
All Roads Growth	M EUR	4.25	5.55	4.87	7.01
All Roads Growth	M EUR X1	4.46	9.79	-	-
All Roads Growth	M GBP SH X1	1.29	3.36	-	-
Event Convexity	P USD	2.00	4.77	4.15	-
Event Convexity	P USD Seeding	2.01	5.46	2.75	0.75
Event Convexity	P EUR SH	1.56	3.38	3.39	-
Event Convexity	P EUR SH Seeding	1.99	4.26	0.44	(1.22)
Event Convexity	N USD	2.17	5.16	4.59	-
Event Convexity	N USD Seeding	2.22	5.47	3.10	1.16
Event Convexity	N EUR SH	1.80	3.82	2.76	-
Event Convexity	I EUR SH	1.82	3.85	3.46	-
Event Convexity	M USD	2.16	5.04	4.31	-
Event Convexity	M USD Seeding	2.18	5.45	3.02	1.06
Event Convexity	M USD X1	2.54	5.76	5.46	-
Event Convexity	M CHF SH	1.58	3.45	2.39	-
Event Convexity	M CHF SH Seeding	2.03	4.43	0.48	(1.24)
Event Convexity	M CHF SH X1	1.67	2.93	-	-
Event Convexity	M EUR SH	1.74	3.67	2.63	-
Event Convexity	M EUR SH Seeding	2.20	4.68	0.84	(0.82)
Event Convexity	M EUR SH X1	1.95	4.51	2.32	-
Event Convexity	M GBP SH	1.89	4.13	3.01	-
Event Convexity	M GBP SH Seeding	2.50	5.29	1.82	0.07
Event Convexity	M GBP SH X1	2.37	4.74	-	-
Multiadvisers UCITS	N USD SH Seeding	4.27	2.53	0.18	0.42
Multiadvisers UCITS	I CHF SH Seeding	3.60	0.65	(2.53)	(1.92)
Multiadvisers UCITS	I CHF SH X9	3.66	0.76	0.62	-
Multiadvisers UCITS	M USD SH Seeding	4.18	2.35	0.01	0.41
Multiadvisers UCITS	M USD SH X1	4.29	2.58	2.55	-
Multiadvisers UCITS	M CHF SH Seeding	3.49	0.44	(2.74)	(2.26)
Multiadvisers UCITS	M CHF SH X1	3.60	8.60	-	-
Multiadvisers UCITS	M EUR Seeding	3.67	0.92	(2.29)	(1.82)
Multiadvisers UCITS	M EUR X1	3.78	1.14	0.80	-
<i>HFRX Global Hedge Fund index</i>		6.22	(2.01)	7.15	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH Seeding	3.88	9.17	-	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH X1	4.00	0.60	-	-
Alternative Risk Premia	P USD	(6.14)	(9.23)	(5.25)	(1.10)
Alternative Risk Premia	P EUR SH	(6.58)	(10.39)	(7.42)	(3.12)
Alternative Risk Premia	R USD	(6.42)	(9.78)	(5.83)	(2.00)
Alternative Risk Premia	R EUR SH	(6.86)	(10.92)	(7.99)	(3.75)
Alternative Risk Premia	N USD	(5.69)	(8.37)	(4.35)	(0.18)
Alternative Risk Premia	N CHF SH	(6.30)	(9.82)	(6.90)	(2.65)
Alternative Risk Premia	N EUR SH	(6.14)	(9.53)	(6.54)	(2.23)
Alternative Risk Premia	N GBP SH	(5.80)	(8.80)	(8.08)	-
Alternative Risk Premia	I CHF SH	(6.28)	(9.79)	(6.86)	(4.09)
Alternative Risk Premia	M USD	(5.78)	(8.54)	(4.53)	(0.37)
Alternative Risk Premia	M USD X1	(5.51)	(8.01)	(6.03)	-

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Alternative Risk Premia	M CHF SH	(6.38)	(9.99)	(7.07)	(2.83)
Alternative Risk Premia	M EUR SH	(6.22)	(9.70)	(6.71)	(2.41)
Alternative Risk Premia	M EUR SH X1	(5.95)	(7.74)	-	-
Alternative Risk Premia	E CHF SH	(5.84)	(8.93)	(6.38)	-
Generation Global	P USD	25.93	19.71	14.02	16.58
<i>MSCI World TR ND index</i>		19.57	15.90	10.47	12.13
Generation Global	P CHF	29.08	9.47	10.48	13.80
Generation Global	P EUR	25.80	10.05	13.35	13.91
Generation Global	R EUR	25.73	9.20	12.46	13.00
Generation Global	N USD	26.38	20.38	14.58	17.10
Generation Global	N CHF	29.38	10.01	10.96	14.32
Generation Global	N EUR	26.10	10.59	13.86	14.42
Generation Global	I USD	26.45	20.42	14.61	16.39
Generation Global	I CHF	29.36	10.02	11.01	13.45
Generation Global	I EUR	26.15	10.63	13.88	15.13
Generation Global	I JPY	32.29	14.58	11.43	15.81
Generation Global	S CHF	33.00	12.67	13.56	17.33
Generation Global	M USD	26.34	20.22	14.40	16.93
Generation Global	M CHF	29.29	9.83	10.80	14.14
Generation Global	M EUR	26.04	10.43	13.69	14.24
Global Responsible Equity	P USD	18.61	8.19	4.82	7.54
<i>MSCI World TR ND index</i>		19.57	15.90	10.47	12.46
Global Responsible Equity	P CHF SH	17.65	5.47	1.67	3.58
Global Responsible Equity	P EUR SH	17.81	5.63	1.91	4.67
Global Responsible Equity	N USD	19.02	8.95	5.55	8.29
Global Responsible Equity	N CHF SH	18.06	6.20	2.38	5.15
Global Responsible Equity	N EUR SH	18.22	6.37	2.62	3.57
Global Responsible Equity	I USD	19.05	9.00	5.59	8.37
Global Responsible Equity	S USD	19.47	9.21	6.08	8.77
Global Responsible Equity	M USD	18.93	8.78	5.38	8.12
Global Responsible Equity	M CHF SH	17.97	6.04	2.21	4.98
Global Responsible Equity	M EUR SH	18.13	6.20	2.46	5.25
Continental Europe Family Leaders	P EUR	20.05	17.26	6.13	6.32
<i>MSCI Europe ex-UK Small Cap TR ND index</i>		24.67	11.74	6.49	6.58
Continental Europe Family Leaders	R EUR	19.64	16.45	5.38	6.32
Continental Europe Family Leaders	N EUR	20.63	17.72	6.94	7.17
Continental Europe Family Leaders	I EUR	20.65	17.95	7.04	6.49
Continental Europe Family Leaders	S EUR	21.22	19.55	8.19	8.38
Continental Europe Family Leaders	M EUR	20.52	17.75	6.82	7.03
Continental Europe Family Leaders	M EUR X1	20.86	17.46	19.61	-
Golden Age	P USD	18.84	20.36	11.54	10.09
<i>MSCI World TR ND index</i>		19.57	15.90	10.47	12.13
Golden Age	P CHF SH	17.86	17.34	8.16	7.14
Golden Age	P EUR	18.57	10.42	10.85	9.79
Golden Age	P EUR SH	18.01	17.57	8.45	7.51
Golden Age	P GBP SH	18.33	17.15	9.11	8.18
Golden Age	R USD	18.36	19.40	10.63	9.16
Golden Age	R EUR SH	17.54	16.63	7.57	6.60
Golden Age	N USD	19.34	21.39	12.49	11.03
Golden Age	N USD X1	19.45	14.46	-	-
Golden Age	N CHF SH	18.36	18.34	9.08	8.06
Golden Age	N CHF SH X1	18.47	13.73	-	-
Golden Age	N EUR	19.08	11.37	12.90	-
Golden Age	N EUR SH	18.51	18.57	9.37	8.43
Golden Age	N EUR SH X1	18.62	13.85	-	-

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Golden Age	N GBP SH	2.92	-	-	-
Golden Age	N GBP SH X1	18.95	14.06	-	-
Golden Age	I CHF SH	18.38	18.39	14.97	-
Golden Age	I EUR	19.10	11.41	13.95	-
Golden Age	S USD	9.69	6.13	-	-
Golden Age	M USD	19.24	21.18	12.29	10.83
Golden Age	M USD X1	19.52	21.74	22.32	-
Golden Age	M CHF SH	18.26	18.13	8.89	7.87
Golden Age	M CHF SH X1	19.41	16.13	-	-
Golden Age	M EUR SH	18.41	18.36	9.18	8.23
Golden Age	M EUR SH X1	18.68	17.76	-	-
Golden Age	M GBP SH	18.73	17.94	19.16	-
World Brands	P USD	15.43	42.38	18.39	-
World Brands	P USD SH	15.70	32.38	18.76	-
World Brands	P CHF SH	14.85	30.04	15.75	-
World Brands	P EUR	15.17	30.62	16.27	-
<i>MSCI World TR ND index</i>		19.30	6.33	10.48	-
World Brands	P GBP SH	(0.18)	-	-	-
World Brands	P SGD SH	15.91	12.10	-	-
World Brands	N USD	16.01	43.83	21.51	-
World Brands	N USD SH	16.29	33.73	19.96	-
World Brands	N CHF SH	15.43	31.36	17.46	-
World Brands	N EUR	15.75	31.95	17.44	-
World Brands	N GBP SH	3.96	-	-	-
World Brands	I CHF SH	9.44	5.85	-	-
World Brands	I EUR	15.77	32.00	30.08	-
World Brands	M USD	15.96	43.70	21.41	-
World Brands	M USD X1	16.30	10.79	-	-
World Brands	M USD SH	16.23	33.61	19.85	-
World Brands	M USD SH X1	16.58	33.23	-	-
World Brands	M CHF SH	15.38	31.24	16.81	-
World Brands	M CHF SH X1	15.72	27.08	-	-
World Brands	M EUR	15.70	31.83	17.33	-
World Brands	M EUR X1	16.04	29.33	-	-
World Brands	M GBP SH	(0.59)	-	-	-
World Brands	M SGD SH	15.32	11.26	-	-
World Gold Expertise	P USD	(20.54)	38.87	16.00	21.39
<i>NYSE Arca Gold Miners TR ND index</i>		(16.50)	23.69	16.57	22.32
World Gold Expertise	P CHF SH	(21.57)	34.91	11.89	17.11
World Gold Expertise	P EUR SH	(21.43)	35.26	12.27	17.67
World Gold Expertise	R USD	(20.76)	38.11	15.34	20.67
World Gold Expertise	R EUR SH	(21.65)	34.52	11.64	16.96
World Gold Expertise	N USD	(20.10)	40.40	17.28	22.74
World Gold Expertise	N CHF SH	(21.14)	36.41	13.12	18.41
World Gold Expertise	N EUR SH	(21.00)	36.76	13.51	18.97
World Gold Expertise	I CHF SH	(21.12)	36.46	13.16	9.30
World Gold Expertise	S USD	(19.64)	42.03	18.63	24.14
World Gold Expertise	M USD	(20.18)	40.12	17.04	22.49
World Gold Expertise	M CHF SH	(21.22)	36.13	12.89	18.17
World Gold Expertise	M EUR SH	(21.08)	36.49	13.28	18.73
Commodity Risk Premia	P USD	12.86	(3.25)	(3.10)	1.69
<i>Bloomberg Commodity Index Total Return</i>		17.82	(3.12)	(2.52)	1.02
Commodity Risk Premia	P CHF SH	11.97	(5.30)	(5.93)	(1.02)
Commodity Risk Premia	P EUR SH	12.08	(5.11)	(5.66)	(0.73)
Commodity Risk Premia	R EUR SH	11.63	(5.86)	(6.43)	(1.57)

**Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen**

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Commodity Risk Premia	N USD	13.34	(2.42)	(2.28)	2.56
Commodity Risk Premia	N CHF SH	12.45	(4.50)	(5.13)	(0.17)
Commodity Risk Premia	N EUR	13.08	(10.48)	(2.88)	(0.93)
Commodity Risk Premia	N EUR SH	12.55	(4.30)	(4.86)	0.12
Commodity Risk Premia	N GBP SH	12.94	(4.16)	(4.09)	0.94
Commodity Risk Premia	I USD X1	13.69	(1.81)	(1.66)	1.52
Commodity Risk Premia	I CHF SH	12.47	(4.46)	(5.09)	(1.15)
Commodity Risk Premia	S EUR SH	13.06	(3.43)	(4.00)	1.01
Commodity Risk Premia	M USD	13.24	(2.60)	(2.45)	2.63
Commodity Risk Premia	M USD X1	13.50	(2.14)	0.25	-
Commodity Risk Premia	M CHF SH	12.35	(4.66)	(5.29)	(0.35)
Commodity Risk Premia	M EUR SH	12.45	(4.47)	(5.02)	(0.06)
Commodity Risk Premia	M EUR SH X1	12.72	(4.02)	(1.04)	-
Commodity Risk Premia	E EUR SH	12.40	23.15	-	-
Global FinTech	P USD	17.33	28.36	-	-
Global FinTech	P USD Seeding	17.55	46.95	-	-
MSCI ACWI TR ND		19.93	45.72	-	-
Global FinTech	P CHF SH	16.41	26.99	-	-
Global FinTech	P CHF SH Seeding	16.63	44.98	-	-
Global FinTech	P EUR SH	16.53	20.26	-	-
Global FinTech	P EUR SH Seeding	16.75	45.10	-	-
Global FinTech	N USD	17.83	32.73	-	-
Global FinTech	N USD Seeding	18.05	47.87	-	-
Global FinTech	N CHF SH Seeding	17.13	38.09	-	-
Global FinTech	N EUR SH	17.03	14.11	-	-
Global FinTech	N EUR SH Seeding	17.25	41.13	-	-
Global FinTech	N GBP SH	0.95	-	-	-
Global FinTech	I USD	17.85	28.75	-	-
Global FinTech	I USD Seeding	18.07	47.91	-	-
Global FinTech	I CHF SH	3.12	-	-	-
Global FinTech	I CHF SH Seeding	17.14	30.93	-	-
Global FinTech	I EUR	17.58	17.93	-	-
Global FinTech	I EUR SH Seeding	17.27	46.05	-	-
Global FinTech	M USD	17.72	32.47	-	-
Global FinTech	M USD Seeding	17.97	47.72	-	-
Global FinTech	M USD X1	18.00	32.91	-	-
Global FinTech	M USD Seeding X1	18.07	47.92	-	-
Global FinTech	M CHF SH	16.80	27.20	-	-
Global FinTech	M CHF SH Seeding	17.04	45.74	-	-
Global FinTech	M CHF SH X1	17.07	13.18	-	-
Global FinTech	M EUR SH	16.92	27.27	-	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding	17.17	45.87	-	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding X1	17.27	46.05	-	-
Global FinTech	M GBP SH Seeding	17.50	33.69	-	-
China High Conviction	P USD	16.73	9.70	-	-
China High Conviction	P USD Seeding	16.95	1.73	(1.98)	4.94
MSCI China All Shares TR ND index		11.68	13.26	4.61	11.77
China High Conviction	P CHF SH	6.83	5.49	-	-
China High Conviction	P CHF SH Seeding	15.91	15.19	-	-
China High Conviction	P EUR	16.47	6.16	-	-
China High Conviction	P EUR SH	15.87	16.47	-	-
China High Conviction	P EUR Seeding	16.68	(6.67)	(2.59)	2.48
China High Conviction	P EUR SH Seeding	16.09	12.80	-	-
China High Conviction	R EUR Seeding	16.22	(7.41)	(3.38)	1.61
China High Conviction	N USD	17.23	10.00	-	-

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
China High Conviction	N USD Seeding	17.45	2.55	(1.23)	5.75
China High Conviction	N EUR	16.95	6.44	-	-
China High Conviction	N EUR Seeding	17.19	(5.92)	(1.84)	3.28
China High Conviction	N JPY SH	16.57	13.58	-	-
China High Conviction	N JPY SH Seeding	16.77	15.27	-	-
China High Conviction	I USD	17.25	10.01	-	-
China High Conviction	I USD Seeding	17.48	2.59	(1.19)	0.76
China High Conviction	I USD Seeding X9	17.52	12.13	-	-
China High Conviction	M USD	17.12	9.94	-	-
China High Conviction	M USD Seeding	17.37	2.38	(1.39)	5.56
China High Conviction	M USD X1	(3.42)	-	-	-
China High Conviction	M USD Seeding X1	17.48	33.58	-	-
China High Conviction	M CHF SH	16.08	12.96	-	-
China High Conviction	M CHF SH Seeding	16.32	15.53	-	-
China High Conviction	M EUR	16.86	6.39	-	-
China High Conviction	M EUR SH	16.26	13.05	-	-
China High Conviction	M EUR Seeding	17.10	(6.07)	(2.01)	3.09
China High Conviction	M EUR SH Seeding	16.50	15.64	-	-
China High Conviction	M GBP SH	12.17	10.29	-	-
China High Conviction	M GBP SH Seeding	16.73	15.68	-	-
Europe Responsible Equity Enhanced <i>MSCI Europe TR ND index</i>	P EUR	16.70 20.06	(5.66) (3.32)	0.38 2.89	1.54 2.92
Europe Responsible Equity Enhanced	N USD SH	17.77	(3.33)	3.41	6.39
Europe Responsible Equity Enhanced	N EUR	17.05	(5.09)	0.99	4.30
Europe Responsible Equity Enhanced	I EUR	17.08	(5.05)	1.03	2.11
Europe Responsible Equity Enhanced	I EUR SH	16.03	(4.32)	1.94	-
Europe Responsible Equity Enhanced	I JPY SH	17.55	(4.20)	1.58	2.84
Europe Responsible Equity Enhanced	S EUR SH	9.47	1.93	-	-
Europe Responsible Equity Enhanced	M EUR	16.96	(5.23)	0.84	4.56
Europe Responsible Equity Enhanced	M EUR X1	17.16	(4.91)	0.68	-
Europe Responsible Equity Enhanced	M GBP SH	17.10	(5.77)	1.22	4.37
Europe All Cap Leaders <i>MSCI Europe TR ND index</i>	P EUR	19.34 20.06	(2.71) (3.32)	3.83 6.02	- -
Europe All Cap Leaders	N USD SH	20.70	(0.06)	7.25	-
Europe All Cap Leaders	N EUR	19.94	(1.73)	4.86	-
Europe All Cap Leaders	M USD	20.09	6.91	8.13	-
Europe All Cap Leaders	M EUR	19.82	(1.92)	4.67	-
Europe All Cap Leaders	M EUR X1	20.20	(1.30)	5.97	-
Europe High Conviction	P USD SH	13.82	5.51	7.07	7.53
Europe High Conviction	P CHF SH	13.04	3.50	4.22	4.94
Europe High Conviction <i>MSCI Europe TR ND index</i>	P EUR	13.22 20.05	4.42 (3.32)	4.77 2.89	5.43 4.25
Europe High Conviction	P GBP SH	13.42	3.74	5.25	7.67
Europe High Conviction	R CHF SH	12.59	3.71	3.72	4.22
Europe High Conviction	R EUR	12.76	3.69	4.04	4.64
Europe High Conviction	N USD SH	14.31	6.28	7.93	8.18
Europe High Conviction	N CHF SH	13.53	4.52	5.05	5.81
Europe High Conviction	N EUR	13.70	4.88	5.45	6.12
Europe High Conviction	N GBP SH	13.90	4.18	5.97	6.72
Europe High Conviction	I CHF SH	13.55	4.54	5.08	6.12
Europe High Conviction	I EUR	13.72	4.95	5.53	5.46
Europe High Conviction	I EUR X1	13.87	7.56	6.67	7.09
Europe High Conviction	I EUR X9	13.93	5.03	10.37	-
Europe High Conviction	S EUR	14.21	8.20	7.31	7.74
Europe High Conviction	M USD SH	14.21	6.30	7.80	8.25

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Europe High Conviction	M CHF SH	13.43	4.26	4.86	5.62
Europe High Conviction	M EUR	13.60	4.70	5.28	5.97
Europe High Conviction	M EUR X1	13.86	4.65	8.99	-
Europe High Conviction	M GBP SH	13.80	4.19	5.85	6.45
Continental Europe Small & Mid Leaders	P USD SH	12.32	14.60	8.23	8.76
Continental Europe Small & Mid Leaders	P EUR	11.61	12.35	5.63	6.35
<i>Stoxx ex-UK Small Return TR ND index</i>		20.35	11.47	7.77	9.34
Continental Europe Small & Mid Leaders	R EUR	11.25	11.63	4.93	5.60
Continental Europe Small & Mid Leaders	N EUR	12.17	13.48	6.69	7.43
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR	12.20	13.53	6.73	6.08
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR X9	12.47	14.09	19.56	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	S EUR	12.75	14.66	7.79	8.53
Continental Europe Small & Mid Leaders	M USD SH	12.77	15.53	9.11	11.41
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR	12.07	13.27	6.49	7.21
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR X1	12.42	13.98	15.76	-
Emerging High Conviction	P USD	23.84	22.84	4.03	9.81
<i>MSCI Emerging Market TR ND index</i>		22.43	18.31	6.13	12.75
Emerging High Conviction	P CHF SH	22.80	19.84	0.90	6.87
Emerging High Conviction	P EUR SH	22.96	20.08	1.16	7.22
Emerging High Conviction	R USD	23.41	21.98	3.28	4.05
Emerging High Conviction	R EUR SH	22.52	19.24	0.44	6.41
Emerging High Conviction	N USD	24.44	24.02	5.02	10.88
Emerging High Conviction	N CHF SH	23.39	21.00	1.87	7.90
Emerging High Conviction	N EUR	24.16	13.78	4.37	5.92
Emerging High Conviction	N EUR SH	23.55	21.24	2.13	8.26
Emerging High Conviction	N GBP SH	23.82	21.22	2.83	8.94
Emerging High Conviction	I USD	24.46	24.07	5.07	6.52
Emerging High Conviction	I CHF SH	23.41	21.05	1.91	5.54
Emerging High Conviction	I EUR SH	23.57	21.29	2.17	4.81
Emerging High Conviction	S USD	25.04	25.22	13.55	-
Emerging High Conviction	S CHF SH	23.98	22.17	3.72	8.68
Emerging High Conviction	S EUR SH	24.14	22.41	3.12	9.32
Emerging High Conviction	M USD	24.32	23.78	4.82	10.65
Emerging High Conviction	M USD X1	24.62	24.38	21.27	-
Emerging High Conviction	M CHF SH	23.27	20.76	1.67	7.69
Emerging High Conviction	M EUR SH	23.43	21.00	1.93	8.04
Emerging High Conviction	M EUR SH X1	23.73	21.59	28.05	-
Asia High Conviction	P USD	25.12	33.40	12.09	16.51
<i>MSCI ACF Asia ex-Japan TR ND index</i>		21.80	25.02	8.10	12.68
Asia High Conviction	P CHF SH	24.08	30.26	8.74	11.65
Asia High Conviction	P EUR SH	24.22	30.55	9.06	12.28
Asia High Conviction	N USD	25.72	34.69	13.16	17.62
Asia High Conviction	N CHF SH	24.67	31.51	9.78	16.40
Asia High Conviction	N EUR SH	24.82	31.81	10.10	15.82
Asia High Conviction	N GBP SH	(0.03)	-	-	-
Asia High Conviction	N JPY SH	25.13	33.13	31.58	-
Asia High Conviction	I USD	25.75	34.74	28.30	-
Asia High Conviction	I USD X9	25.95	35.17	36.51	-
Asia High Conviction	S EUR SH	25.42	33.08	11.16	17.31
Asia High Conviction	M USD	25.60	34.43	12.95	17.41
Asia High Conviction	M USD X1	25.90	35.08	40.39	-
Asia High Conviction	M CHF SH	24.55	31.26	9.57	15.33
Asia High Conviction	M CHF SH X1	24.86	50.77	-	-
Asia High Conviction	M EUR SH	24.70	31.55	9.89	15.71
Asia High Conviction	M EUR SH X1	25.00	52.10	-	-

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Asia High Conviction	M GBP SH	25.04	31.80	36.65	-
TerreNeuve	P USD	17.51	24.77	6.64	-
TerreNeuve	P EUR SH	17.82	23.48	4.93	-
TerreNeuve	N USD	17.69	24.68	7.51	-
TerreNeuve	N CHF SH	17.88	23.84	5.16	-
TerreNeuve	N EUR SH	17.75	23.76	5.33	-
TerreNeuve	I USD X1	18.01	24.69	10.63	-
TerreNeuve	M USD	17.63	24.63	7.40	-
TerreNeuve	M USD X1	18.08	27.56	-	-
TerreNeuve	M CHF SH	17.86	23.72	5.06	-
TerreNeuve	M CHF SH X1	17.48	23.08	19.45	-
TerreNeuve	M EUR SH	17.72	23.76	5.25	-
TerreNeuve	M EUR SH X1	17.30	22.06	18.80	-
TerreNeuve	M GBP SH	0.73	-	-	-
TerreNeuve	M GBP SH X1	17.75	26.23	-	-
Swiss Equity	P CHF	10.93	4.29	5.29	8.47
<i>SPI TR index</i>		<i>10.14</i>	<i>3.82</i>	<i>7.37</i>	<i>7.91</i>
Swiss Equity	N CHF	11.40	5.18	6.18	9.40
Swiss Equity	I CHF	11.42	5.23	6.22	8.03
Swiss Equity	I CHF X9	11.62	5.61	8.19	-
Swiss Equity	M CHF	11.30	5.00	6.00	9.21
Swiss Equity	M CHF X1	11.56	5.49	8.05	-
Swiss Equity	M EUR SH	11.38	18.74	-	-
Swiss Small & Mid Caps	P CHF	17.61	8.26	13.97	-
<i>SPI Extra TR</i>		<i>18.54</i>	<i>8.07</i>	<i>14.97</i>	<i>-</i>
Swiss Small & Mid Caps	N CHF	18.11	9.19	14.93	-
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X1	18.33	9.59	10.54	-
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X9	18.35	9.63	12.39	-
Swiss Small & Mid Caps	M CHF	18.01	9.00	13.23	-
Swiss Small & Mid Caps	M CHF X1	18.28	9.51	12.48	-
Climate Transition	P USD	17.40	60.59	-	-
<i>MSCI World TR ND</i>		<i>19.57</i>	<i>60.00</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Climate Transition	P USD Seeding	17.62	61.14	-	-
Climate Transition	P CHF SH	10.92	7.45	-	-
Climate Transition	P CHF SH Seeding	16.63	58.29	-	-
Climate Transition	P EUR SH	16.58	24.77	-	-
Climate Transition	P EUR SH Seeding	16.79	58.49	-	-
Climate Transition	P GBP SH	1.66	-	-	-
Climate Transition	N USD	17.90	61.66	-	-
Climate Transition	N USD Seeding	18.12	62.14	-	-
Climate Transition	N CHF SH	16.90	28.52	-	-
Climate Transition	N CHF SH Seeding	17.12	59.27	-	-
Climate Transition	N EUR SH	17.07	13.68	-	-
Climate Transition	N EUR SH Seeding	17.29	59.48	-	-
Climate Transition	N GBP SH	4.47	-	-	-
Climate Transition	I USD	17.92	61.71	-	-
Climate Transition	I USD Seeding	18.14	62.20	-	-
Climate Transition	I USD X9	18.14	62.17	-	-
Climate Transition	I CHF SH	11.70	7.96	-	-
Climate Transition	I CHF SH Seeding	17.15	59.33	-	-
Climate Transition	I EUR X1	10.83	2.45	-	-
Climate Transition	I GBP SH	10.31	6.40	-	-
Climate Transition	I JPY SH X1	7.61	3.69	-	-
Climate Transition	S USD	18.43	60.02	-	-

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Climate Transition	M USD	17.80	61.44	-	-
Climate Transition	M USD Seeding	18.04	61.97	-	-
Climate Transition	M USD X1	18.07	62.54	-	-
Climate Transition	M USD Seeding X1	18.15	62.20	-	-
Climate Transition	M CHF SH	16.80	54.58	-	-
Climate Transition	M CHF SH Seeding	17.04	59.10	-	-
Climate Transition	M CHF SH X1	17.07	17.81	-	-
Climate Transition	M EUR SH	16.97	54.73	-	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding	17.21	59.30	-	-
Climate Transition	M EUR SH X1	17.24	54.55	-	-
Climate Transition	M EUR SH Seeding X1	17.32	59.53	-	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding	17.56	59.39	-	-
Climate Transition	M GBP SH X1	17.59	33.34	-	-
Climate Transition	M GBP SH Seeding X1	17.66	59.62	-	-
Climate Transition	M SGD SH	14.20	10.20	-	-
Natural Capital	P USD	13.38	4.49	-	-
<i>MSCI World SMID Cap TR ND index</i>		15.83	7.91	-	-
Natural Capital	P USD Seeding	13.57	4.59	-	-
Natural Capital	P CHF SH	13.32	4.85	-	-
Natural Capital	P CHF SH Seeding	12.87	4.36	-	-
Natural Capital	P EUR SH	14.60	5.96	-	-
Natural Capital	P EUR SH Seeding	12.98	4.39	-	-
Natural Capital	P GBP SH	2.74	-	-	-
Natural Capital	N USD	15.53	6.25	-	-
Natural Capital	N USD Seeding	13.90	4.65	-	-
Natural Capital	N CHF SH	13.86	5.12	-	-
Natural Capital	N CHF SH Seeding	13.20	4.42	-	-
Natural Capital	N EUR SH	14.96	6.06	-	-
Natural Capital	N EUR SH Seeding	13.31	4.45	-	-
Natural Capital	N GBP SH	14.19	5.23	-	-
Natural Capital	I USD	13.76	4.61	-	-
Natural Capital	I USD Seeding	13.92	4.66	-	-
Natural Capital	I USD X9	15.70	6.29	-	-
Natural Capital	I USD Seeding X9	14.00	4.65	-	-
Natural Capital	I CHF SH	3.30	-	-	-
Natural Capital	I CHF SH Seeding	13.22	4.42	-	-
Natural Capital	I EUR SH	13.17	4.40	-	-
Natural Capital	I EUR SH Seeding	13.33	4.46	-	-
Natural Capital	I EUR SH X1	12.69	3.84	-	-
Natural Capital	I GBP SH	13.37	4.48	-	-
Natural Capital	M USD	13.67	4.58	-	-
Natural Capital	M USD Seeding	13.84	4.63	-	-
Natural Capital	M USD X1	14.68	5.39	-	-
Natural Capital	M USD Seeding X1	13.91	4.64	-	-
Natural Capital	M CHF SH	13.78	5.10	-	-
Natural Capital	M CHF SH Seeding	13.14	4.40	-	-
Natural Capital	M CHF SH Seeding X1	13.21	4.41	-	-
Natural Capital	M EUR SH	15.08	6.22	-	-
Natural Capital	M EUR SH Seeding	13.26	4.43	-	-
Natural Capital	M EUR SH X1	15.08	6.10	-	-
Natural Capital	M EUR SH Seeding X1	13.33	4.44	-	-
Natural Capital	M GBP SH	(18.30)	(24.68)	-	-
Natural Capital	M GBP SH Seeding	13.48	4.51	-	-
Natural Capital	M GBP SH X1	15.55	6.41	-	-
Natural Capital	M GBP SH Seeding X1	13.54	4.52	-	-



## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Global Inflation-Linked Fundamental <i>Bloomberg Barclays World Govt Inflation All Maturities TR index</i>	P EUR SH	(2.06) (1.36)	4.74 8.34	2.08 3.57	1.71 4.09
Global Inflation-Linked Fundamental	R EUR SH	(2.28)	4.27	1.60	1.21
Global Inflation-Linked Fundamental	N EUR SH	(1.84)	5.22	2.54	2.17
Global Inflation-Linked Fundamental	I CHF SH X1	(1.90)	4.96	3.63	-
Global Inflation-Linked Fundamental	I EUR SH X1	(1.78)	5.34	3.98	-
Global Inflation-Linked Fundamental	M EUR SH	(1.90)	5.09	2.42	2.05
Global Government Fundamental	P CHF	(0.12)	(0.14)	(1.09)	0.38
Global Government Fundamental	P CHF SH	(3.80)	2.32	0.66	0.04
Global Government Fundamental <i>Bloomberg Barclays Global Treasury TR index</i>	P EUR	(2.72) (2.70)	0.36 0.45	1.53 4.14	0.49 2.20
Global Government Fundamental	P EUR SH	(3.62)	2.47	1.22	0.69
Global Government Fundamental	R EUR	(3.08)	(0.39)	0.95	0.03
Global Government Fundamental	R EUR SH	(3.99)	1.71	1.46	-
Global Government Fundamental	N CHF SH	(3.58)	2.79	1.12	0.50
Global Government Fundamental	N EUR SH	(3.40)	2.94	1.50	0.86
Global Government Fundamental	I CHF SH	(3.56)	2.83	1.16	0.77
Global Government Fundamental	S CHF SH	(3.36)	3.27	1.59	0.96
Global Government Fundamental	M CHF SH	(3.64)	2.67	1.00	0.38
Global Government Fundamental	M EUR SH	(3.46)	2.82	2.55	-
Swiss Franc Bond (Foreign) <i>SBI Foreign AAA-BBB TR index</i>	P CHF	1.51 0.52	(0.17) 0.30	0.02 0.69	0.38 0.67
Swiss Franc Bond (Foreign)	N CHF	1.70	0.19	0.38	0.74
Swiss Franc Bond (Foreign)	M CHF	1.65	0.10	0.29	0.65
Swiss Franc Bond (Foreign)	M CHF X1	1.71	4.52	-	-
Global Climate Bond <i>Bloomberg Barclays Global Aggregate TR index</i>	P USD	(0.97) (1.32)	7.63 9.20	3.52 4.82	4.53 5.51
Global Climate Bond	P CHF SH	(2.17)	2.99	1.43	0.99
Global Climate Bond	P EUR SH	(2.17)	3.37	1.79	1.42
Global Climate Bond	R USD	(1.17)	7.20	3.12	3.34
Global Climate Bond	R EUR SH	(2.33)	2.97	1.37	1.08
Global Climate Bond	N USD	(0.73)	8.15	4.02	5.03
Global Climate Bond	N USD SH	(1.43)	5.11	4.62	4.20
Global Climate Bond	N CHF SH	(1.94)	3.49	1.92	1.48
Global Climate Bond	N EUR SH	(1.89)	3.89	2.28	1.91
Global Climate Bond	N GBP SH	(0.16)	-	-	-
Global Climate Bond	I USD	(0.71)	8.19	5.79	-
Global Climate Bond	I CHF SH	(1.92)	3.53	1.96	1.40
Global Climate Bond	I EUR	(0.94)	(0.75)	1.24	-
Global Climate Bond	I EUR SH	(1.87)	3.93	2.90	-
Global Climate Bond	I JPY SH	(1.71)	3.69	2.35	2.02
Global Climate Bond	S CHF SH	(1.70)	4.00	2.47	-
Global Climate Bond	S EUR SH	(1.65)	4.40	2.78	2.40
Global Climate Bond	M USD	(0.79)	8.02	3.89	4.90
Global Climate Bond	M USD SH	(1.49)	4.98	4.49	4.07
Global Climate Bond	M USD SH X1	(1.41)	2.58	-	-
Global Climate Bond	M CHF SH	(2.00)	3.36	1.80	1.36
Global Climate Bond	M EUR SH	(1.95)	3.76	2.16	1.78
Global Climate Bond	M EUR SH X1	(1.87)	2.30	-	-
Global Climate Bond	M GBP SH	(1.64)	3.83	2.96	2.52
Global Climate Bond	M GBP SH X1	(1.56)	2.28	-	-
Global Responsible Corporate Fundamental	P EUR SH	(2.59)	-	-	-
Global Responsible Corporate Fundamental <i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR index</i>	N USD	(0.34) (0.20)	9.19 10.40	3.86 5.80	4.59 6.16
Global Responsible Corporate Fundamental	N USD SH	(0.87)	6.76	5.26	4.63

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Global Responsible Corporate Fundamental	N USD SH X1	(0.73)	7.07	6.68	-
Global Responsible Corporate Fundamental	N CHF SH	(1.46)	4.90	2.42	2.60
Global Responsible Corporate Fundamental	N EUR SH	(1.38)	5.26	4.12	-
Global Responsible Corporate Fundamental	N EUR SH X1	(1.24)	5.57	5.02	-
Global Responsible Corporate Fundamental	I USD	(0.32)	9.24	3.90	4.02
Global Responsible Corporate Fundamental	I USD SH	(0.85)	6.80	6.83	-
Global Responsible Corporate Fundamental	I CHF SH	(1.44)	4.94	2.46	2.03
Global Responsible Corporate Fundamental	S CHF SH	(1.13)	5.62	3.12	3.31
Global Responsible Corporate Fundamental	S EUR SH	(1.03)	5.99	3.44	3.40
Global Responsible Corporate Fundamental	M EUR SH X1	(1.26)	10.18	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	P EUR	1.14	2.03	1.75	1.95
<i>Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM</i>		1.25	2.81	2.55	2.95
Euro Responsible Corporate Fundamental	R EUR	0.91	1.57	1.27	1.44
Euro Responsible Corporate Fundamental	N EUR	1.43	2.63	2.34	2.54
Euro Responsible Corporate Fundamental	I EUR	1.45	2.67	4.59	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	S EUR	1.73	3.23	2.94	3.14
Euro Responsible Corporate Fundamental	M EUR	1.34	2.45	2.16	2.36
Euro Responsible Corporate Fundamental	M EUR X1	1.53	2.82	2.58	-
Global BBB-BB Fundamental	P USD	1.60	9.05	9.27	-
Global BBB-BB Fundamental	P USD SH	1.13	6.69	4.89	5.50
<i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR index</i>		(0.48)	8.20	6.39	6.20
Global BBB-BB Fundamental	P CHF	4.08	(0.45)	0.08	2.17
Global BBB-BB Fundamental	P CHF SH	0.53	4.84	2.08	2.88
Global BBB-BB Fundamental	P EUR	1.37	0.04	2.73	2.28
Global BBB-BB Fundamental	P EUR SH	0.60	5.11	2.46	3.32
Global BBB-BB Fundamental	R EUR	1.07	(0.55)	2.09	1.62
Global BBB-BB Fundamental	R EUR SH	0.30	4.48	1.82	2.64
Global BBB-BB Fundamental	N USD SH	1.50	7.47	5.66	6.30
Global BBB-BB Fundamental	N CHF SH	0.90	5.61	2.83	3.65
Global BBB-BB Fundamental	N EUR	1.74	0.78	3.48	3.06
Global BBB-BB Fundamental	N EUR SH	0.97	5.89	3.21	4.10
Global BBB-BB Fundamental	N GBP	(4.45)	6.46	3.77	7.12
Global BBB-BB Fundamental	I USD SH	1.52	7.51	7.39	-
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH	0.92	5.65	2.87	2.71
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH X9	1.12	6.08	4.56	-
Global BBB-BB Fundamental	I EUR SH	0.99	5.92	3.25	3.10
Global BBB-BB Fundamental	S CHF SH	1.27	6.40	3.59	4.14
Global BBB-BB Fundamental	S EUR SH	1.34	6.67	3.98	4.68
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH	1.43	7.31	5.50	6.12
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	1.70	7.89	7.48	-
Global BBB-BB Fundamental	M CHF	4.39	0.13	0.67	2.77
Global BBB-BB Fundamental	M CHF SH	0.82	5.45	2.67	2.26
Global BBB-BB Fundamental	M EUR	1.67	0.63	3.33	2.88
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH	0.90	5.73	3.06	3.75
Global BBB-BB Fundamental	M EUR X1	1.94	1.17	1.44	-
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH X1	1.17	4.01	-	-
Global BBB-BB Fundamental	M GBP X1	(4.26)	4.62	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	P USD SH	3.91	4.31	4.47	5.00
Euro BBB-BB Fundamental	P CHF SH	3.27	2.66	1.74	2.52
Euro BBB-BB Fundamental	P EUR	3.44	2.93	2.15	2.97
<i>Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM TR index</i>		1.25	2.81	2.55	2.95
Euro BBB-BB Fundamental	P GBP SH	3.66	2.74	2.79	3.68
Euro BBB-BB Fundamental	R EUR	3.18	2.42	1.62	2.40
Euro BBB-BB Fundamental	N USD SH	4.21	4.91	5.08	5.63
Euro BBB-BB Fundamental	N CHF SH	3.57	3.25	2.34	3.13

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Euro BBB-BB Fundamental	N EUR	3.74	3.53	2.75	3.59
Euro BBB-BB Fundamental	N GBP SH	3.96	3.33	3.40	4.18
Euro BBB-BB Fundamental	I CHF SH	3.59	3.30	2.38	2.56
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR	3.76	3.57	2.79	2.88
Euro BBB-BB Fundamental	S CHF SH	3.87	3.87	2.88	-
Euro BBB-BB Fundamental	S EUR	4.05	4.14	3.36	4.22
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH	4.14	4.78	4.94	5.47
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	4.34	4.10	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH	3.50	3.12	2.20	2.98
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH X1	3.69	10.09	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR	3.67	3.40	2.61	3.43
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR X1	3.86	3.78	3.07	-
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH	3.90	3.20	3.25	4.15
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH X1	4.08	3.58	3.01	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P CHF	2.20	0.00	0.47	0.59
<i>SBI Foreign A-BBB TR Index</i>		1.35	0.35	0.71	0.88
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R CHF	2.02	(0.35)	0.09	0.18
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N CHF	2.41	0.43	0.91	1.05
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF	2.44	0.47	0.95	0.88
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF X1	2.50	0.60	1.08	1.31
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF	2.36	0.32	0.78	0.91
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF X1	2.46	0.52	0.24	-
Ultra Low Duration (USD)	P USD	0.31	1.87	1.95	-
<i>FTSE 6-Month U.S. Dollar Eurodeposit</i>		0.08	0.98	1.39	-
Ultra Low Duration (USD)	N USD	0.48	2.21	2.47	2.32
Ultra Low Duration (USD)	I USD	0.50	2.25	2.51	2.50
Ultra Low Duration (USD)	I USD X9	0.53	2.31	2.36	-
Ultra Low Duration (USD)	S USD	0.63	2.51	2.77	2.59
Ultra Low Duration (USD)	M USD	0.42	2.10	2.35	2.20
Ultra Low Duration (USD)	M USD X1	0.53	2.07	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	P EUR	0.03	(0.09)	(0.16)	-
<i>FTSE 6-Month Euro Eurodeposit</i>		(0.25)	(0.41)	(0.39)	-
Ultra Low Duration (EUR)	N EUR	0.10	0.06	(0.01)	(0.05)
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR	0.12	0.10	0.03	0.03
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR X1	(0.05)	(0.07)	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR X9	0.15	0.15	0.10	-
Ultra Low Duration (EUR)	S EUR	0.17	0.20	0.13	0.09
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR	0.07	0.00	(0.07)	(0.10)
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR X1	0.15	0.15	0.13	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P USD	0.82	4.92	2.15	4.76
<i>JP Morgan GBI-EM Global Diversified TR Index</i>		2.30	2.69	2.99	6.69
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P CHF	3.28	(4.22)	(1.09)	2.20
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P EUR	0.59	(3.74)	1.52	2.31
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R USD	0.34	3.93	1.17	3.72
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R EUR	0.11	(4.65)	0.54	1.30
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N USD	1.16	5.64	2.85	5.50
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N CHF	3.63	(3.57)	(0.42)	2.92
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N EUR	0.93	(3.09)	2.21	3.03
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I USD X9	(2.80)	4.02	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I CHF	3.65	(3.53)	(0.38)	0.19
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I EUR	0.95	(3.05)	2.25	1.61
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S USD	1.50	6.35	3.50	5.90
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S CHF	3.98	(2.92)	0.25	3.33
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S EUR	1.27	(2.43)	2.58	3.25
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD	1.09	5.49	2.70	5.33

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD X2	1.28	5.89	8.99	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M CHF	3.56	(3.71)	(0.56)	2.76
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M EUR	0.86	(3.22)	2.07	2.87
Asia Value Bond	P USD	3.98	6.90	6.46	7.26
<i>JP Morgan Asia Credit TR index</i>		0.62	6.33	5.48	5.48
Asia Value Bond	P CHF SH	3.29	4.69	3.45	3.20
Asia Value Bond	P EUR SH	3.43	4.98	3.83	4.74
Asia Value Bond	P JPY SH	3.69	5.20	6.33	-
Asia Value Bond	P SGD SH	3.87	9.38	-	-
Asia Value Bond	N USD	4.28	7.56	7.09	7.88
Asia Value Bond	N CHF SH	3.59	5.29	4.03	4.86
Asia Value Bond	N EUR SH	3.73	5.33	4.34	5.27
Asia Value Bond	N GBP SH	4.04	6.06	5.38	6.27
Asia Value Bond	N JPY SH	3.99	5.81	4.59	5.53
Asia Value Bond	N AUD SH	4.00	2.48	-	-
Asia Value Bond	N SGD SH	4.17	7.03	6.90	-
Asia Value Bond	I USD	4.30	7.60	7.13	6.92
Asia Value Bond	I USD X1	4.37	7.68	7.99	-
Asia Value Bond	I CHF SH	3.61	5.34	4.08	3.93
Asia Value Bond	I CHF SH X1	3.75	5.62	7.40	-
Asia Value Bond	I CHF SH X9	3.64	5.39	5.47	-
Asia Value Bond	I EUR SH	3.75	5.64	5.94	-
Asia Value Bond	I EUR SH X1	3.89	5.93	6.24	-
Asia Value Bond	I EUR SH X4	3.80	20.34	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH X9	3.77	5.69	5.55	-
Asia Value Bond	I JPY SH	4.01	5.86	4.63	4.56
Asia Value Bond	S USD	4.59	7.78	9.87	-
Asia Value Bond	S EUR SH	4.03	6.22	5.04	4.96
Asia Value Bond	M USD	4.13	7.26	6.79	7.58
Asia Value Bond	M USD X1	4.30	7.60	7.98	-
Asia Value Bond	M CHF SH	3.45	5.00	3.75	4.51
Asia Value Bond	M CHF SH X1	3.61	5.34	5.28	-
Asia Value Bond	M EUR SH	3.58	5.30	4.14	4.93
Asia Value Bond	M EUR SH X1	3.75	5.64	5.61	-
Asia Value Bond	M GBP SH	3.90	5.77	5.09	5.19
Asia Value Bond	M GBP SH X1	4.06	6.11	6.14	-
Asia Investment Grade Bond	P USD	1.20	5.69	-	-
Asia Investment Grade Bond	P SGD SH	1.12	7.66	-	-
Asia Investment Grade Bond	N USD	1.45	9.01	8.73	-
<i>JP Morgan JACI Investment Grade Index</i>		(0.46)	6.86	6.42	-
Asia Investment Grade Bond	N EUR SH	(2.33)	0.08	-	-
Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1	1.12	7.58	7.21	-
Asia Investment Grade Bond	M USD	1.39	8.88	8.60	-
Asia Investment Grade Bond	M CHF SH	0.72	4.64	-	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH	0.87	4.78	-	-
Convertible Bond	P USD SH	8.90	15.22	6.38	4.76
Convertible Bond	P CHF SH	8.10	13.05	3.51	2.22
Convertible Bond	P EUR	8.30	13.48	3.95	2.68
<i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged TR index</i>		10.24	16.10	5.79	4.21
Convertible Bond	P GBP SH	8.54	13.71	4.69	4.22
Convertible Bond	R EUR	8.03	12.92	3.41	2.12
Convertible Bond	N USD SH	9.32	16.12	7.20	5.58
Convertible Bond	N CHF SH	8.52	13.93	4.32	3.02
Convertible Bond	N EUR	8.72	14.37	4.76	3.48
Convertible Bond	N GBP SH	8.96	14.60	5.51	5.29

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Convertible Bond	I USD SH X9	9.53	16.57	14.55	-
Convertible Bond	I CHF SH	8.55	13.98	4.36	4.02
Convertible Bond	I CHF SH X1	8.74	10.93	-	-
Convertible Bond	I CHF SH X9	8.74	14.38	12.06	-
Convertible Bond	I EUR	8.74	14.42	4.80	4.21
Convertible Bond	I EUR X1	8.90	14.71	12.88	-
Convertible Bond	I EUR X2	(1.50)	-	-	-
Convertible Bond	I EUR X9	8.94	14.82	12.50	-
Convertible Bond	I JPY SH X1	9.01	14.64	6.51	-
Convertible Bond	S CHF SH	8.95	14.83	5.14	3.83
Convertible Bond	M USD SH	9.21	15.89	7.00	5.37
Convertible Bond	M USD SH X1	9.48	16.45	13.14	-
Convertible Bond	M CHF SH	8.42	13.71	4.11	2.82
Convertible Bond	M CHF SH X1	8.68	14.26	10.56	-
Convertible Bond	M EUR	8.62	14.15	4.55	3.28
Convertible Bond	M EUR X1	8.88	14.71	11.04	-
Convertible Bond	M GBP SH	8.85	14.38	5.30	4.00
Convertible Bond	M GBP SH X1	9.12	13.19	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH	8.57	9.34	2.25	2.52
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH Seeding	8.75	9.70	2.58	2.02
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR	8.75	9.76	2.69	2.99
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR Seeding	8.93	10.12	3.03	2.49
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR X1	9.03	10.31	3.21	2.67
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH	9.78	12.25	5.91	5.78
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH Seeding	9.96	12.62	6.25	5.39
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH	8.99	10.20	3.05	3.02
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH Seeding	9.17	10.56	3.38	2.82
Global Convertible Bond Defensive Delta	N EUR	9.18	10.62	3.49	3.61
Global Convertible Bond Defensive Delta	N EUR Seeding	9.36	10.98	3.83	3.29
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH	9.02	10.24	3.09	3.21
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH Seeding	9.19	10.60	3.42	3.63
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR	9.20	10.66	7.28	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR Seeding	9.38	11.02	3.87	4.01
Global Convertible Bond Defensive Delta	S CHF SH	9.42	11.07	3.48	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	M USD SH Seeding	9.87	12.43	6.08	5.22
Global Convertible Bond Defensive Delta	M CHF SH Seeding	9.08	10.38	3.21	2.65
Convertible Bond Asia	P USD	13.17	16.56	5.43	5.11
<i>Thomson Reuters Convertible Asia Ex-Japan TR index</i>		<i>16.97</i>	<i>19.75</i>	<i>8.00</i>	<i>7.49</i>
Convertible Bond Asia	P CHF SH	12.33	14.30	2.47	2.41
Convertible Bond Asia	P EUR SH	12.46	14.60	2.82	2.81
Convertible Bond Asia	R USD	12.72	15.63	4.57	4.22
Convertible Bond Asia	R EUR SH	12.01	13.68	1.98	1.94
Convertible Bond Asia	N USD	13.67	17.59	6.36	6.04
Convertible Bond Asia	N CHF SH	12.83	15.32	3.37	3.31
Convertible Bond Asia	N EUR SH	12.96	15.61	3.72	3.72
Convertible Bond Asia	I USD X1	13.92	16.52	-	-
Convertible Bond Asia	S USD	14.17	18.64	7.30	6.81
Convertible Bond Asia	S CHF SH	13.33	16.35	4.29	4.23
Convertible Bond Asia	S EUR SH	13.46	16.64	4.64	4.64
Convertible Bond Asia	M USD	13.55	17.35	6.14	5.82
Convertible Bond Asia	M USD X1	13.83	15.90	-	-
Convertible Bond Asia	M CHF SH	12.71	15.08	3.16	3.10
Convertible Bond Asia	M EUR SH	12.84	15.37	3.51	3.51
High Yield 2021	P CHF SH	2.03	6.20	-	-
High Yield 2021	P EUR SH	2.10	0.14	0.42	2.72

Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
High Yield 2021	N USD SH	2.55	1.77	3.05	5.21
High Yield 2021	N CHF SH	2.20	0.28	0.41	2.70
High Yield 2021	N EUR SH	2.27	0.48	0.76	3.07
High Yield 2021	I CHF SH	2.22	0.32	0.45	0.97
High Yield 2021	I EUR SH	2.28	6.40	-	-
High Yield 2021	M USD SH	2.49	1.64	2.91	5.04
High Yield 2021	M CHF SH	2.13	0.15	0.28	2.57
High Yield 2021	M EUR SH	2.21	0.35	0.63	2.94
High Yield 2022	P USD SH	5.51	(2.34)	1.70	1.73
High Yield 2022	P USD SH X1	5.59	(2.20)	1.85	1.86
High Yield 2022	P CHF SH	5.07	(3.64)	(0.94)	(0.92)
High Yield 2022	P CHF SH X1	5.15	(3.50)	(0.78)	(0.77)
High Yield 2022	P EUR SH	5.11	(3.61)	(0.64)	(0.59)
High Yield 2022	P EUR SH X1	5.19	(3.46)	(0.48)	(0.44)
High Yield 2022	P EUR SH X2	5.18	(3.47)	(0.49)	(0.45)
High Yield 2022	R EUR SH X1	4.93	(3.94)	(0.96)	(0.92)
High Yield 2022	N USD SH	5.77	(1.86)	2.20	2.22
High Yield 2022	N CHF SH	5.33	(3.17)	(0.45)	(0.45)
High Yield 2022	N EUR SH	5.36	(3.14)	(0.15)	(0.13)
High Yield 2022	I CHF SH	5.35	(3.13)	(0.41)	(0.40)
High Yield 2022	I EUR SH	5.37	(3.10)	(0.10)	(0.08)
High Yield 2022	M USD SH	5.70	(1.99)	2.04	2.03
High Yield 2022	M CHF SH	5.26	(3.30)	(0.57)	(0.57)
High Yield 2022	M EUR SH	5.29	(3.27)	(0.28)	(0.25)
High Yield 2023	P USD SH	7.08	0.52	6.26	-
High Yield 2023	P CHF SH	6.54	(1.03)	3.61	-
High Yield 2023	P EUR SH	6.65	(1.00)	3.86	-
High Yield 2023	P GBP SH	6.87	15.72	-	-
High Yield 2023	R EUR SH	6.43	(1.40)	3.45	-
High Yield 2023	N USD SH	7.34	1.02	6.78	-
High Yield 2023	N EUR SH	6.91	(0.52)	4.37	-
High Yield 2023	I CHF SH	6.82	(0.50)	4.15	-
High Yield 2023	M USD SH	7.27	0.88	6.64	-
High Yield 2023	M CHF SH	6.73	(0.67)	3.98	-
High Yield 2023	M EUR SH	6.84	(0.65)	4.23	-
High Yield 2023	M GBP SH	7.07	(1.32)	4.44	-
High Yield 2024	P USD SH	8.49	2.73	-	-
High Yield 2024	P CHF SH	7.82	1.18	-	-
High Yield 2024	P EUR SH	7.94	1.26	-	-
High Yield 2024	R EUR SH	7.73	0.92	-	-
High Yield 2024	N USD SH	8.76	3.17	-	-
High Yield 2024	N CHF SH	8.08	1.61	-	-
High Yield 2024	N EUR SH	8.21	1.69	-	-
High Yield 2024	I CHF SH	8.10	1.65	-	-
High Yield 2024	M USD SH	8.69	3.05	-	-
High Yield 2024	M CHF SH	8.01	1.50	-	-
High Yield 2024	M EUR SH	8.14	1.58	-	-
Asia Income 2024	P USD	3.72	5.70	5.98	-
Asia Income 2024	P EUR SH	3.20	3.92	3.96	-
Asia Income 2024	N USD	3.92	6.10	6.37	-
Asia Income 2024	N CHF SH	3.28	4.03	4.16	-
Asia Income 2024	N EUR SH	3.39	3.29	-	-
Asia Income 2024	N GBP SH	3.73	4.85	4.88	-
Asia Income 2024	N JPY SH	3.64	4.55	4.69	-
Asia Income 2024	I USD	3.94	6.14	6.42	-

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Klasse	30/09/2020- 31/03/2021 <sup>1)</sup> %	31/12/2019- 31/12/2020 <sup>2)</sup> %	31/12/2017- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %	31/12/2015- 31/12/2020 <sup>3)</sup> %
Asia Income 2024	I CHF SH	3.30	4.07	4.20	-
Asia Income 2024	M USD	3.86	5.98	6.26	-
Asia Income 2024	M CHF SH	3.23	3.92	4.09	-
Asia Income 2024	M EUR SH	3.34	4.20	4.38	-
Asia Income 2024	M GBP SH	3.67	4.73	4.97	-
Short-Term Money Market (EUR) <i>FTSE 1-Month Euro Eurodeposit</i>	P EUR	(0.32) (0.30)	(0.48) (0.57)	(0.51) (0.50)	(0.47) (0.48)
Short-Term Money Market (EUR)	R EUR	(0.44)	(0.71)	(0.76)	(0.75)
Short-Term Money Market (EUR)	N EUR	(0.26)	(0.36)	(0.40)	(0.35)
Short-Term Money Market (EUR)	I EUR	(0.26)	(0.36)	(0.40)	(0.40)
Short-Term Money Market (EUR)	S EUR	(0.23)	(0.29)	(0.33)	(0.28)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR	(0.29)	(0.42)	(0.45)	(0.41)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR X1	(0.25)	(0.34)	(0.36)	-
Short-Term Money Market (USD) <i>FTSE 1-Month U.S. Dollar Eurodeposit</i>	P USD	(0.09) 0.03	0.45 0.50	1.41 1.57	1.13 1.28
Short-Term Money Market (USD)	R USD	(0.15)	0.36	1.30	0.99
Short-Term Money Market (USD)	N USD	0.06	0.76	1.71	1.42
Short-Term Money Market (USD)	I USD	0.06	0.76	1.71	1.66
Short-Term Money Market (USD)	I USD X1	0.10	0.85	1.42	-
Short-Term Money Market (USD)	S USD	0.16	0.98	1.93	1.61
Short-Term Money Market (USD)	M USD	0.00	0.65	1.60	1.30
Short-Term Money Market (USD)	M USD X1	0.07	0.78	1.17	-
Short-Term Money Market (GBP) <i>FTSE 1-Month U.K. Sterling Eurodeposit</i>	P GBP	(0.09) 0.01	0.23 0.25	0.37 0.54	0.29 0.46
Short-Term Money Market (GBP)	R GBP	(0.16)	0.08	0.21	0.11
Short-Term Money Market (GBP)	N GBP	0.00	0.42	0.56	0.49
Short-Term Money Market (GBP)	I GBP	0.00	0.18	-	-
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP	(0.05)	0.32	0.46	0.39
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP X1	0.00	0.42	0.46	-
Short-Term Money Market (CHF) <i>FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit</i>	P CHF	(0.40) (0.40)	(0.77) (0.78)	(0.82) (0.86)	(0.82) (0.92)
Short-Term Money Market (CHF)	N CHF	(0.37)	(0.71)	(0.76)	(0.76)
Short-Term Money Market (CHF)	I CHF	(0.37)	(0.71)	(0.74)	-
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF	(0.40)	(0.76)	(0.81)	(0.81)

<sup>1)</sup> Performance of the period under review (or since date of launch until period-end)/Performance des Zeitraums (oder vom Auflegungsdatum bis zum Halbjahresende)

<sup>2)</sup> Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance seit 1. Januar bzw. seit Auflegungsdatum, falls der Teilfonds nach dem 1. Januar aufgelegt wurde

<sup>3)</sup> Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Die „Connect“ klasse mit der Bezeichnung „X“ (siehe Erläuterung 1)

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung zu. In den vorliegenden Performancedaten sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallenden Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

## Unaudited supplementary information/Ungeprüfte Zusatzinformationen

### Germany/Deutschland

#### Information available in Germany/In Deutschland verfügbare Informationen

The Paying and Information Agent of the Company in the Federal Republic of Germany is DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main ("German Paying and Information Agent"). Redemption and conversion applications for Shares may be submitted to the German Paying and Information Agent. The redemption proceeds, any distributions and other payments are paid out to Shareholders on their request through the German Paying and Information Agent. The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Articles of Association, the annual and semi-annual reports of the Company, each in hard copy form, as well as the issue, redemption and any conversion prices, the statement of changes in the composition of the investment portfolio and notices to Shareholders, may be obtained free of charge from the German Paying and Information Agent. The issue, redemption and conversion prices of Shares will be published on [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Notices to Shareholders will be sent to the registered Shareholders in Germany by post.

*In der Bundesrepublik Deutschland ist die Informations- und Zahlstelle der Gesellschaft die DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main („deutsche Informations- und Zahlstelle“). Rücknahme- und Umschichtungsanträge für Aktien können bei der deutschen Informations- und Zahlstelle eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und andere Zahlungen können Aktieninhabern auf Antrag über die deutsche Informations- und Zahlstelle ausgezahlt werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft, jeweils in gedruckter Form, sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise, die Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios und die Mitteilungen an die Aktieninhaber können kostenfrei bei der deutschen Informations- und Zahlstelle bezogen werden. Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien werden unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Mitteilungen an die Aktieninhaber werden an die registrierten Aktieninhaber per Post verschickt.*

### Liechtenstein

#### Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 718 in Note 6.

*Die Total Expense Ratio ist auf Seite 718 in der Anmerkung 6 angegeben.*







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

[www.lombardodier.com](http://www.lombardodier.com)