



PRIVILEGE

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht
31.03.2015

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.

WICHTIG

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

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

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

Table of contents/*Inhaltsverzeichnis*

List of parties and addresses/<i>Organisation und Adressen</i>	4
Consolidated/<i>Konsolidiert</i>	7
Consolidated statement of net assets/ <i>Konsolidierte Nettovermögensrechnung</i>	8
Consolidated statement of operations/ <i>Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung</i>	9
Statement of net assets/<i>Nettovermögensrechnung</i>	
Statement of operations and changes in net assets/<i>Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Veränderung der Anzahl der Aktien</i>	
Statistics/<i>Statistiken</i>	
Schedule of investments/<i>Wertpapierbestand</i>	
William Blair Global Leaders	11
Neuberger Berman US Core	19
Sands US Growth	25
Delaware US Large Cap Value	33
Jennison US Equity Opportunity	39
WellsCap US Selective Equity	47
Income Partners RMB Debt	55
Notes to the financial statements/<i>Anmerkungen zum Halbjahresabschluss</i>	63
Supplementary information/<i>Zusatzinformationen</i>	75

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2015 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt.

Kopien der Veränderungen des Wertpapierbestandes jedes einzelnen Teilfonds für die Periode zum 31. März 2015 können kostenlos bei CACEIS Bank Luxembourg, Luxemburg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA (die Schweizer Vertretung) und DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt, bezogen werden.

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

The Company/*Die Gesellschaft*

PrivilEdge

Registered Office/*Sitz der Gesellschaft*

5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Board of Directors/*Verwaltungsrat*

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

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

- **Directors/*Verwaltungsratsmitglieder***

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

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

Jean-Claude Ramel
Independent Director/*Selbstständiger Verwalter*

Management Company and Domiciliary Agent/*Verwaltungsgesellschaft und Domizil*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

Alexandre Meyer
Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

Yves Bersier
Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Bank Lombard Odier & Co AG*

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

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

Patrick Zurstrassen
Independent Director/*Selbstständiger Verwalter*

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

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

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

Investment Managers/*Fondsmanager*

Delaware Investment Advisers, a series of Delaware Management Business Trust
2005 Market Street, Philadelphia, PA 19103, United States of America

Income Partners Asset Management (HK) Limited
Suite 3311 - 3313, 2 FIC, 8 Finance Street, Central, Hong Kong

Jennison Associates LLC
466 Lexington Avenue, New York, 10017, United States of America

Neuberger Berman Europe Limited
4th Floor, Lansdowne House, 57 Berkeley Square, London W1J 6ER, United Kingdom

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

Sands Capital Management, L.L.C.
1101 Wilson Boulevard, Suite 2300, Arlington, Virginia 22209, United States of America

William Blair & Company, L.L.C.
222 West Adams Street, Chicago, Illinois 60606, United States of America

Wells Capital Management, Incorporated
525 Market Street, 10th Floor, San Francisco, 94105, United States of America

The allocation of Sub-Funds to Investment Managers is set out in Note 6 to the financial statements
Die Fondsmanager der einzelnen Teilfonds sind in Anmerkung 6 zum Halbjahresabschluss aufgeführt

Global Distributor/*Globale Vertriebsstelle*

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Custodian, Central Administration Agent and Registrar, Transfer Agent and Paying Agent *Depotbank, Zentralverwaltung, Register-, Transfer- und Zahlstelle*

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

Auditor/*Abschlussprüfer*

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

Legal Adviser/*Rechtsberater*

Linklaters LLP
35, avenue John F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Foreign Representatives/*Vertretungen im Ausland*

• In the Netherlands/*In den Niederlanden*

Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd, Netherlands Branch
Herengracht 466, 1017 CA Amsterdam, The Netherlands

• In Switzerland/*In der Schweiz*

Representative/*Vertretung*

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

Paying agent/*Zahlstelle*

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

• 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 österreichischen Sparkassen AG
Graben 21, 1010 Vienna, Austria

• In Italy/*In Italien*

Paying agent/*Zahlstelle*

Allfunds Bank S.A., Italian Branch
Via Santa Margherita 7, 20121 Milano, Italy

• In France/*In Frankreich*

Centralising Agent/*Zahlstelle*

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

• In Belgium/*In Belgien*

CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86C, bte 320, 1000 Brussels, Belgium

List of parties and addresses/*Organisation und Adressen*

- **In Spain/*In Spanien***
Allfunds Bank S.A.
Calle Estafeta 6, La Moraleja
Alcobendas 28109, Madrid, Spain
- **In Liechtenstein/*In Liechtenstein***
LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- **In Germany/*In Deutschland***
German Information and Paying Agent/*Informations und Zahlstelle in Deutschland*
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany



PRIVILEGE

Consolidated | Konsolidiert
31.03.2015

Consolidated statement of net assets as at 31/03/2015 / Konsolidierte Nettovermögensrechnung per 31/03/2015

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 1 183 025 111.86)		1 245 680 078.54
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		31 343 220.77
Brokers receivable/Forderungen gegenüber Brokern		6 681 538.11
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		10 346 929.42
Interest and dividends receivable, net/Zins- und Dividendenforderungen, netto		2 129 484.47
Formation/reorganisation expenses/Gründungs- und Reorganisationskosten		245 387.78
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		565 877.00
Other assets/Sonstige Aktiva		24 806.73
		1 297 017 322.82
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		7 981 082.49
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3 837 714.86
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	1 027 794.35
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		306 878.63
Payable on foreign exchange transactions, net/Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto		17 250.55
		13 170 720.88
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		1 283 846 601.94

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

Consolidated statement of operations for the period from 01/10/2014 to 31/03/2015 / Konsolidierte aufwands- und ertragsrechnung für die geschäftsperiode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015

	Notes Anmerkungen	USD
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto		6 578 100.41
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto		3 101 722.61
Bank interest/Bankzinsen		76.28
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	2 779.97
		9 682 679.27
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	5 219 603.69
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	612 481.46
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		5 093.24
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	1 768 009.92
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		28 510.15
		7 633 698.46
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 048 980.81
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		2 825 964.37
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(1 305 600.08)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(6 722 578.77)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(3 153 233.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		42 724 889.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		2 812 067.68
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		42 383 723.36

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



PRIVILEGE WILLIAM BLAIR GLOBAL LEADERS

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht
31.03.2015

Statement of net assets as at 31/03/2015 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2015*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 92 312 632.64)		100 391 684.63
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 166 187.33
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		20 807.70
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		88 407.69
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		157 111.58
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		13 187.57
		101 837 386.50
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		1 955 142.67
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	95 133.97
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		26 554.98
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		7.48
		2 076 839.10
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		99 760 547.40

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2014 to 31/03/2015 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		48 610 502.97
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto		421 246.44
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	920.53
		422 166.97
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	351 585.28
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	65 668.79
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		608.48
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	110 970.18
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		1 595.59
		530 428.32
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(108 261.35)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(5 815.11)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(495 640.20)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(609 716.66)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		6 810 513.41
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		6 200 796.75
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		44 949 247.68
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		99 760 547.40

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2014 to 31/03/2015 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2015</i>
William Blair Global Leaders USD - P Class A/Klasse A	996 230.2180	31 805.2590	(290 702.4760)	737 333.0010
William Blair Global Leaders EUR - P Class A/Klasse A	196 375.0700	9 354.2720	(30 491.9090)	175 237.4330
William Blair Global Leaders USD - R Class A/Klasse A	129 220.6470	12 903.7200	(114 130.8650)	27 993.5020
William Blair Global Leaders EUR - R Class A/Klasse A	38 048.8320	605.7720	(8 861.1780)	29 793.4260
William Blair Global Leaders USD - I Class A/Klasse A	379 805.2770	180 359.2580	(8 087.4770)	552 077.0580
William Blair Global Leaders EUR - I Class D/Klasse D	0.0000	205 000.0000	0.0000	205 000.0000
William Blair Global Leaders USD - M Class A/Klasse A	1 214 514.2380	2 994 169.4520	(205 809.6620)	4 002 874.0280
William Blair Global Leaders EUR - M Class A/Klasse A	590 269.0000	740 797.0000	(303 500.0000)	1 027 566.0000

Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2015	30/09/2014
William Blair Global Leaders USD - P	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	9 983 298.49	12 522 566.83
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.5397	12.5700
William Blair Global Leaders EUR - P	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	2 961 832.57	2 619 741.50
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	16.9018	13.3405
William Blair Global Leaders USD - R	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	365 282.10	1 572 462.67
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0488	12.1688

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

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2015	30/09/2014
William Blair Global Leaders EUR - R	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	485 445.99	491 535.24
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	16.2937	12.9185
William Blair Global Leaders USD - I	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	7 979 402.97	5 073 415.60
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.4534	13.3579
William Blair Global Leaders EUR - I	EUR	EUR
Class D/Klasse D		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	3 518 251.06	0.00
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.1622	0.0000
William Blair Global Leaders USD - M	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	55 016 740.94	15 446 751.26
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	13.7443	12.7185
William Blair Global Leaders EUR - M	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	17 630 208.65	7 967 533.16
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.1573	13.4981

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			100 391 684.63	100.63
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>			100 391 684.63	100.63
EQUITIES/AKTIEN			100 391 684.63	100.63
	BERMUDA/BERMUDAS		1 401 050.19	1.40
26 641	LAZARD -A-	USD	1 401 050.19	1.40
	BRAZIL/BRASILIEN		41 531.71	0.04
12 900	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	41 531.71	0.04
	CANADA/KANADA		3 733 565.05	3.74
38 432	ALIMENTATION COUCHE - TARD INC SUB VTG B	CAD	1 531 481.79	1.53
23 797	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC -A-	USD	1 275 757.17	1.28
31 700	SUNCOR ENERGY INC	CAD	926 326.09	0.93
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		3 324 283.09	3.33
8 753	ALIBABA GR ADR	USD	728 599.72	0.73
5 996	BAIDU - SHS -A- ADR REPR 1 SH -A-	USD	1 249 566.40	1.25
70 900	TENCENT HLDG	HKD	1 346 116.97	1.35
	DENMARK/DÄNEMARK		1 747 799.63	1.75
32 682	NOVO NORDISK	DKK	1 747 799.63	1.75
	FRANCE/FRANKREICH		1 880 504.18	1.89
22 927	CAP GEMINI SA	EUR	1 880 504.18	1.89
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 760 572.38	1.76
14 077	BMW AG	EUR	1 760 572.38	1.76
	HONG KONG/HONGKONG		2 299 997.42	2.31
187 800	AIA GROUP LTD	HKD	1 182 072.64	1.19
346 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	1 117 924.78	1.12
	INDIA/INDIEN		3 007 440.54	3.01
25 306	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	1 490 270.34	1.49
33 670	TATA MOTORS LTD ADR REPR 5 SHS	USD	1 517 170.20	1.52
	INDONESIA/INDONESIEN		1 423 749.43	1.43
1 402 300	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	1 423 749.43	1.43
	ISRAEL/ISRAEL		3 760 312.92	3.77
17 886	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	1 466 115.42	1.47
36 825	TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	USD	2 294 197.50	2.30
	JAPAN/JAPAN		12 903 239.48	12.93
26 100	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1 751 099.43	1.75
8 000	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	895 559.72	0.90
32 000	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1 064 932.25	1.07
36 000	HOYA CORP	JPY	1 446 153.84	1.45
38 200	KAO CORP	JPY	1 911 194.49	1.91
1 400	KEYENCE CORP	JPY	765 811.96	0.77
17 200	NITORI	JPY	1 167 462.99	1.17
103 900	ORIX CORP	JPY	1 462 873.88	1.46
3 600	SMC CORP	JPY	1 076 022.51	1.08
35 500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 362 128.41	1.37
	JERSEY/JERSEY		1 802 156.34	1.81
22 627	SHIRE	GBP	1 802 156.34	1.81

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
	PANAMA/PANAMA		621 470.35	0.62
6 155	COPA HOLDINGS SA	USD	621 470.35	0.62
	SOUTH AFRICA/SÜDAFRIKA		565 900.74	0.57
20 861	BIDVEST GROUP	ZAR	565 900.74	0.57
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 811 039.15	2.82
49 077	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	1 589 412.87	1.60
34 362	HEXAGON -B-	SEK	1 221 626.28	1.22
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		2 119 480.81	2.12
2 154	GEBERIT AG	CHF	809 461.29	0.81
4 380	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	1 310 019.52	1.31
	TAIWAN/TAIWAN		1 842 358.20	1.85
78 465	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	1 842 358.20	1.85
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		608 837.29	0.61
20 366	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	608 837.29	0.61
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		8 144 101.56	8.16
31 032	ARM HOLDINGS PLC	GBP	509 058.63	0.51
57 017	BG GROUP PLC	GBP	701 705.13	0.70
101 989	COMPASS GRP PLC	GBP	1 774 502.87	1.78
62 949	EASYJET PLC	GBP	1 758 750.42	1.76
77 381	PRUDENTIAL PLC	GBP	1 920 730.23	1.93
17 181	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 479 354.28	1.48
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		44 592 294.17	44.71
8 069	AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	1 733 059.82	1.74
14 002	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	994 772.09	1.00
17 604	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	946 831.14	0.95
27 564	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1 777 878.00	1.78
24 778	BRUNSWICK CORP.	USD	1 274 828.10	1.28
18 916	CERNER CORP	USD	1 385 786.16	1.39
31 944	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	1 992 986.16	2.01
19 183	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1 330 149.22	1.33
3 146	COSTAR GROUP INC	USD	622 373.18	0.62
10 396	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1 574 942.02	1.58
10 676	EOG RESOURCES INC	USD	978 882.44	0.98
15 661	FACEBOOK -A-	USD	1 287 569.12	1.29
19 889	GILEAD SCIENCES INC	USD	1 951 707.57	1.96
23 555	HOME DEPOT INC	USD	2 676 083.55	2.69
5 954	IDEXX LABS CORP	USD	919 773.92	0.92
10 785	JONES LANG LASALLE INC	USD	1 837 764.00	1.84
6 327	KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	USD	706 915.71	0.71
23 008	MASTERCARD INC -A-	USD	1 987 661.12	1.99
4 966	MIDDLEBY CORP	USD	509 759.90	0.51
6 269	O REILLY AUTO	USD	1 355 608.56	1.36
13 846	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	1 070 295.80	1.07
4 337	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	709 142.87	0.71
8 234	PPG INDUSTRIES INC	USD	1 857 096.36	1.86
19 258	PRA GROUP INC	USD	1 046 094.56	1.05
1 308	PRICELINE GROUP	USD	1 522 708.20	1.53
16 931	RED HAT	USD	1 282 523.25	1.29
28 912	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	1 749 754.24	1.75
14 722	ROCKWELL COLLINS	USD	1 421 409.10	1.42
11 832	SCHLUMBERGER LTD	USD	987 262.08	0.99
11 532	TORO CO	USD	808 623.84	0.81

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
13 609	VF CORP	USD	1 024 893.79	1.03
15 518	WALT DISNEY CO	USD	1 627 683.02	1.63
20 568	WILLIAMS-SONOMA	USD	1 639 475.28	1.64

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



PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht
31.03.2015

Statement of net assets as at 31/03/2015 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2015*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 282 256 637.62)		303 585 996.35
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		4 982 713.94
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		2 008 160.10
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		3 876 306.97
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		213 842.79
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		87 406.75
		314 754 426.90
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		531 234.31
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	268 163.62
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		85 816.53
		885 214.46
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		313 869 212.44

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2014 to 31/03/2015 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		348 309 238.51
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto		3 337 353.66
		3 337 353.66
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 313 662.32
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	357 617.96
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		90.22
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	532 152.50
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		10 570.30
		2 214 093.30
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		1 123 260.36
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		7 586 605.50
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(49 187.28)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		8 660 678.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		4 314 837.61
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		12 975 516.19
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(47 415 542.26)
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		313 869 212.44

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2014 to 31/03/2015 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2015</i>
Neuberger Berman US Core USD - P				
Class A/Klasse A	6 896 762.3220	909 387.8400	(2 065 767.4920)	5 740 382.6700
Class D/Klasse D	304 094.8250	40 771.1130	(50 000.0000)	294 865.9380
Neuberger Berman US Core USD - R				
Class A/Klasse A	82 001.2560	149.4360	(32 545.4470)	49 605.2450
Neuberger Berman US Core USD - I				
Class A/Klasse A	4 844 297.8970	762 470.6840	(2 076 315.2570)	3 530 453.3240
Class D/Klasse D	289 648.0000	2 606.0000	(115 009.0000)	177 245.0000
Neuberger Berman US Core USD - M				
Class A/Klasse A	11 444 267.4780	2 148 949.1560	(2 782 909.9710)	10 810 306.6630
Class D/Klasse D	449 507.5760	127 956.0000	(71 097.0000)	506 366.5760

Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2015	30/09/2014
Neuberger Berman US Core USD - P	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	83 684 007.62	96 981 939.43
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5781	14.0620
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	4 301 783.36	4 279 340.59
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.5889	14.0724
Neuberger Berman US Core USD - R	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	696 897.89	1 116 247.26
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0489	13.6126

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

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2015	30/09/2014
Neuberger Berman US Core USD - I	USD	USD
Class A/<i>Klasse A</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	54 909 368.25	72 349 581.85
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	15.5531	14.9350
Class D/<i>Klasse D</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	2 756 669.02	4 325 842.66
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	15.5529	14.9348
Neuberger Berman US Core USD - M	USD	USD
Class A/<i>Klasse A</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	160 019 472.54	162 854 959.10
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.8025	14.2303
Class D/<i>Klasse D</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	7 501 013.76	6 401 327.62
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.8134	14.2408

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			303 585 996.35	96.72
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>			303 585 996.35	96.72
EQUITIES/AKTIEN			303 585 996.35	96.72
	BELGIUM/BELGIEN		12 609 760.85	4.02
103 435	ANHEUSER-BUSCH INBEV -ADR- REPR 1SH	USD	12 609 760.85	4.02
	FRANCE/FRANKREICH		6 200 023.20	1.98
125 405	SANOFI AVENTIS ADR REPR 1/2 SHS	USD	6 200 023.20	1.98
	SWITZERLAND/SCHWEIZ		8 357 598.77	2.66
30 278	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	8 357 598.77	2.66
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		276 418 613.53	88.06
167 224	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	7 747 487.92	2.47
42 466	ADOBE SYSTEMS INC	USD	3 139 936.04	1.00
33 597	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	9 953 111.25	3.17
182 373	AMERICAN EXPRESS CO COM.	USD	14 246 978.76	4.54
114 547	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	16 531 423.04	5.26
117 293	BORG WARNER	USD	7 093 880.64	2.26
41 618	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6 304 918.91	2.01
164 079	DANAHER CORP	USD	13 930 307.10	4.44
202 804	EBAY	USD	11 697 734.72	3.73
112 876	FMC CORP	USD	6 462 151.00	2.06
40 244	INTERCONEXCH GR INC WI	USD	9 387 717.88	2.99
111 462	INTUIT	USD	10 807 355.52	3.44
81 513	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	4 388 659.92	1.40
143 591	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	9 389 415.49	2.99
53 708	MASTERCARD INC -A-	USD	4 639 834.12	1.48
399 704	NEWELL RUBBERMAID	USD	15 616 435.28	4.98
144 627	NOBLE ENERGY INC	USD	7 072 260.30	2.25
361 748	NOW WI	USD	7 828 226.72	2.49
62 223	POLARIS INDUSTRIES INC	USD	8 779 665.30	2.80
50 258	PRAXAIR INC	USD	6 068 150.92	1.93
101 642	PREMIER INC -A-	USD	3 819 706.36	1.22
497 432	PROGRESSIVE CORP	USD	13 530 150.40	4.31
141 172	SCHLUMBERGER LTD	USD	11 779 391.68	3.75
281 209	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	16 080 936.67	5.11
137 120	TJX COS INC	USD	9 605 256.00	3.06
260 814	US BANCORP	USD	11 389 747.38	3.63
198 311	WISCONSIN ENERGY CORP	USD	9 816 394.50	3.13
41 871	WW GRAINGER INC	USD	9 873 600.51	3.15
57 216	3M CO	USD	9 437 779.20	3.01

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



PRIVILEGE SANDS US GROWTH

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht
31.03.2015

Statement of net assets as at 31/03/2015 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2015*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 413 322 828.49)		435 082 884.00
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		7 452 278.03
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		4 523 479.24
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		172 750.00
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		80 568.44
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		143 228.77
		447 455 188.48
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		3 510 483.43
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		921 129.93
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	314 663.22
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		79 279.90
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>Verbindlichkeiten aus Wechselkursgeschäften, netto</i>		17 243.07
		4 842 799.55
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		442 612 388.93

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 01/10/2014 to 31/03/2015 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		382 259 948.80
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto		631 151.64
Bank interest/Bankzinsen		35.04
		631 186.68
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 680 873.56
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	136 849.89
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		2 546.47
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	453 018.16
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		9 742.74
		2 283 030.82
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(1 651 844.14)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(3 349 215.93)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(61 462.44)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(3 299 908.73)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(8 362 431.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		20 860 579.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 147 340.75
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		13 645 488.89
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		46 706 951.24
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		442 612 388.93

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 01/10/2014 to 31/03/2015 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2015</i>
Sands US Growth USD - P				
Class A/Klasse A	1 480 458.7050	195 065.1110	(194 649.0810)	1 480 874.7350
Sands US Growth EUR - P Hedged				
Class A/Klasse A	694 230.7080	16 200.0000	(85 800.7080)	624 630.0000
Sands US Growth USD - I				
Class A/Klasse A	3 931 139.5340	840 955.4100	(1 344 734.5180)	3 427 360.4260
Class D/Klasse D	602 187.9260	232 238.0000	(120 340.0000)	714 085.9260
Sands US Growth EUR - I				
Class A/Klasse A	172 595.5020	65 199.1090	(4 587.0000)	233 207.6110
Sands US Growth GBP - I				
Class A/Klasse A	786.8160	6 570.0000	0.0000	7 356.8160
Class D/Klasse D	6 684 203.6430	1 966 665.4750	(431 224.0740)	8 219 645.0440
Sands US Growth GBP - I Hedged				
Class D/Klasse D	0.0000	79 010.5170	(13 426.5880)	65 583.9290
Sands US Growth USD - S				
Class A/Klasse A	4 705 774.0540	804 600.0000	0.0000	5 510 374.0540
Sands US Growth USD - M				
Class A/Klasse A	3 528 956.5770	1 103 689.8900	(778 049.0240)	3 854 597.4430
Class D/Klasse D	18 900.0000	138 005.0000	(7 704.0000)	149 201.0000
Sands US Growth EUR - M Hedged				
Class D/Klasse D	50 310.0000	121 900.0000	(32 200.0000)	140 010.0000

Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2015	30/09/2014
Sands US Growth USD - P	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	25 251 292.73	24 436 730.95
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.0516	16.5062
Sands US Growth EUR - P Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	8 790 332.11	9 476 366.85
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	14.0729	13.6502

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

For the period ended/Abschluss per	31/03/2015	30/09/2014
Sands US Growth USD - I	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	60 133 377.78	66 466 523.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5451	16.9077
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	12 528 737.28	10 181 635.84
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	17.5451	16.9077
Sands US Growth EUR - I	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	3 722 417.36	2 257 123.54
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	15.9618	13.0775
Sands US Growth GBP - I	GBP	GBP
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	95 775.98	9 039.24
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0187	11.4884
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	107 011 758.79	76 791 286.76
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	13.0190	11.4885
Sands US Growth GBP - I Hedged	GBP	GBP
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	655 239.62	0.00
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9909	0.0000
Sands US Growth USD - S	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	99 845 563.62	81 718 142.20
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	18.1196	17.3655

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

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2015	30/09/2014
Sands US Growth USD - M	USD	USD
Class A/<i>Klasse A</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	66 719 532.14	58 937 569.83
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.3091	16.7011
Class D/<i>Klasse D</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	2 582 655.56	315 664.23
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	17.3099	16.7018
Sands US Growth EUR - M Hedged	EUR	EUR
Class D/<i>Klasse D</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	1 986 002.99	689 951.95
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	14.1847	13.7140

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			435 082 884.00	98.30
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>			435 082 884.00	98.30
EQUITIES/AKTIEN			435 082 884.00	98.30
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		40 905 040.00	9.24
206 000	ALIBABA GR ADR	USD	17 147 440.00	3.87
114 000	BAIDU - SHS -A- ADR REPR 1 SH -A-	USD	23 757 600.00	5.37
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		9 193 730.00	2.08
91 000	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	9 193 730.00	2.08
	UNITED KINGDOM/VEREINIGTES KÖNIGREICH		11 536 200.00	2.61
234 000	ARM HOLDING ADR REPR SHS	USD	11 536 200.00	2.61
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		373 447 914.00	84.37
182 000	ADOBE SYSTEMS INC	USD	13 457 080.00	3.04
68 000	ALEXION PHARMACEUTICALS	USD	11 784 400.00	2.66
58 000	ATHENAHEALTH	USD	6 924 620.00	1.56
45 500	BIOGEN IDEC INC	USD	19 211 920.00	4.34
108 000	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	13 458 960.00	3.04
171 000	CERNER CORP	USD	12 527 460.00	2.83
359 000	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	10 927 960.00	2.47
23 800	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	15 482 852.00	3.50
325 000	FACEBOOK -A-	USD	26 719 875.00	6.04
197 000	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	7 290 970.00	1.65
20 500	GOOGLE -C-	USD	11 234 000.00	2.54
27 000	GOOGLE -SHS A-	USD	14 976 900.00	3.38
181 000	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	9 962 240.00	2.25
286 000	LENDINGCLUB CORP	USD	5 619 900.00	1.27
84 700	LINKEDLN -A-	USD	21 163 142.00	4.78
116 000	MONSANTO CO	USD	13 054 640.00	2.95
124 000	NIKE INC	USD	12 440 920.00	2.81
14 300	PRICELINE GROUP	USD	16 647 345.00	3.76
47 000	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	21 219 560.00	4.79
400 000	SALESFORCE COM.INC	USD	26 724 000.00	6.05
154 000	SCHLUMBERGER LTD	USD	12 849 760.00	2.90
266 000	SOUTHWESTERN ENERGY	USD	6 168 540.00	1.39
176 000	SPLUNK	USD	10 419 200.00	2.35
499 000	VISA INC -A-	USD	32 639 590.00	7.38
206 000	WHOLE FOODS MARKET	USD	10 728 480.00	2.42
290 000	21ST CENTURY -A-	USD	9 813 600.00	2.22

Currency <i>Währung</i>	Amount bought <i>Betrag, gekauft</i>	Counterparty <i>Vertragspartei</i>	Maturity <i>Fälligkeits -datum</i>	Currency <i>Währung</i>	Amount sold <i>Betrag, verkauft</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Nicht realisierter % des Netto- Gewinn/(Verlust)</i>	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i> USD
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						143 228.77	0.03
EUR	12 033 993.35	Caceis Bank	15/04/2015	USD	12 784 810.63	141 898.19	0.03
USD	9 543 203.38	Caceis Bank	15/04/2015	EUR	8 878 626.26	5 935.05	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 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

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	273 437.17	Caceis Bank	15/04/2015	GBP	184 168.69	53.02	0.00
GBP	840 627.53	Caceis Bank	15/04/2015	USD	1 252 503.90	(4 657.49)	0.00

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

PRIVILEGE DELAWARE US LARGE CAP VALUE

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht
31.03.2015

Statement of net assets as at 31/03/2015 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2015*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 223 284 123.64)		231 769 736.83
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		2 350 191.62
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		974 193.12
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		754 674.92
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		337 594.63
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		16 053.47
		236 202 444.59
LIABILITIES/PASSIVA		
Amounts payable on redemptions/ <i>Verbindlichkeiten aus Rücknahmen</i>		1 807 219.89
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	188 346.38
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		59 680.15
		2 055 246.42
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		234 147 198.17

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2014 to 31/03/2015 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		174 542 691.79
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto		1 884 549.92
		1 884 549.92
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	1 012 549.54
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	24 880.66
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	327 084.46
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		1 663.45
		1 366 178.11
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		518 371.81
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		2 070 523.93
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(3 667.21)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		2 585 228.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		6 177 833.96
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		8 763 062.49
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		50 841 443.89
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		234 147 198.17

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2014 to 31/03/2015 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2015</i>
Delaware US Large Cap Value USD - P Class A/Klasse A	1 803 897.4230	445 575.0880	(1 447 075.4000)	802 397.1110
Delaware US Large Cap Value GBP - P Class D/Klasse D	21 286.4000	0.0000	(7 286.4000)	14 000.0000
Delaware US Large Cap Value USD - I Class A/Klasse A	3 342 073.3520	4 985 299.7710	(2 321 039.3860)	6 006 333.7370
Delaware US Large Cap Value USD - S Class A/Klasse A	0.0000	398 078.6570	0.0000	398 078.6570
Delaware US Large Cap Value USD - M Class A/Klasse A	11 290 937.0990	4 259 154.6240	(1 511 709.3340)	14 038 382.3890
Class D/Klasse D	52 320.0000	178 200.0000	(69 890.0000)	160 630.0000
Delaware US Large Cap Value GBP - M Class D/Klasse D	326 830.1300	53 191.2430	(39 660.3100)	340 361.0630

Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2015	30/09/2014
Delaware US Large Cap Value USD - P	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	8 508 718.62	18 414 434.46
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6041	10.2081
Delaware US Large Cap Value GBP - P	GBP	GBP
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	169 605.31	227 323.59
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	12.1147	10.6793
Delaware US Large Cap Value USD - I	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	63 996 858.54	34 176 357.57
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.6549	10.2261

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>	31/03/2015	30/09/2014
Delaware US Large Cap Value USD - S	USD	USD
Class A/<i>Klasse A</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	4 249 023.75	0.00
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.6738	0.0000
Delaware US Large Cap Value USD - M	USD	USD
Class A/<i>Klasse A</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	149 293 509.37	115 384 015.95
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.6347	10.2192
Class D/<i>Klasse D</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	1 708 248.45	534 667.40
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.6347	10.2192
Delaware US Large Cap Value GBP - M	GBP	GBP
Class D/<i>Klasse D</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	4 135 285.55	3 494 095.15
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	12.1497	10.6909

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			231 769 736.83	98.98
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>			231 769 736.83	98.98
EQUITIES/AKTIEN			231 769 736.83	98.98
UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN			231 769 736.83	98.98
99 287	ALLSTATE CORP	USD	7 066 255.79	3.02
152 040	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	7 206 696.00	3.08
211 918	AT AND T INC	USD	6 919 122.70	2.96
175 700	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	7 070 168.00	3.02
103 930	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	7 119 205.00	3.04
183 445	BB AND T CORP	USD	7 152 520.55	3.05
166 900	BROADCOM CORPORATION	USD	7 225 935.50	3.09
215 958	CA INC	USD	7 042 390.38	3.01
78 150	CARDINAL HEALTH INC	USD	7 054 600.50	3.01
64 560	CHEVRON CORP	USD	6 777 508.80	2.89
251 302	CISCO SYSTEMS INC	USD	6 917 087.55	2.95
104 500	CONOCOPHILLIPS CO	USD	6 506 170.00	2.78
69 282	CVS CAREMARK CORP	USD	7 150 595.22	3.05
113 200	EDISON INTERNATIONAL	USD	7 071 604.00	3.02
97 976	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	7 002 344.72	2.99
156 900	HALLIBURTON	USD	6 884 772.00	2.94
224 700	INTEL CORP	USD	7 026 369.00	3.00
70 375	JOHNSON AND JOHNSON	USD	7 079 725.00	3.02
142 040	JOHNSON CONTROLS INC	USD	7 164 497.60	3.06
84 355	KRAFT FOODS GROUP INC	USD	7 348 585.83	3.14
95 647	LOWE'S COMPANIES INC	USD	7 115 180.33	3.04
248 600	MARATHON OIL CORP	USD	6 490 946.00	2.77
123 660	MARSH MC-LENNAN COS. INC.	USD	6 936 089.40	2.96
122 843	MERCK AND CO	USD	7 061 015.64	3.02
198 292	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	7 156 358.28	3.06
44 180	NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	7 111 212.80	3.04
93 400	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	6 818 200.00	2.91
208 948	PFIZER INC	USD	7 269 300.92	3.10
92 352	QUEST DIAGNOSTICS	USD	7 097 251.20	3.03
63 447	RAYTHEON CO	USD	6 931 584.75	2.96
86 500	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4 206 495.00	1.80
56 627	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRE)	USD	2 774 156.73	1.18
130 748	WASTE MANAGEMENT INC	USD	7 090 464.04	3.03
538 936	XEROX CORP	USD	6 925 327.60	2.96

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



PRIVILEGE JENNISON US EQUITY OPPORTUNITY

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht
31.03.2015

Statement of net assets as at 31/03/2015 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2015*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 20 481 818.62)		21 606 300.70
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		1 038 849.30
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		101 323.74
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		53 842.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		10 323.53
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		16 053.47
Other assets/ <i>Sonstige Aktiva</i>		7 486.20
		22 834 179.11
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		512 916.79
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	16 956.42
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		6 024.73
		535 897.94
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		22 298 281.17

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2014 to 31/03/2015 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		44 525 059.87
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto		164 460.22
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	1 303.88
		165 764.10
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	126 409.37
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	4 970.78
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		661.57
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	48 395.42
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		1 663.45
		182 100.59
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(16 336.49)
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(1 439 671.34)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(35 183.82)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(496 793.66)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(1 987 985.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		2 774 196.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		319 621.49
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		1 105 832.51
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(23 332 611.21)
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		22 298 281.17

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2014 to 31/03/2015 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2015</i>
Jennison US Equity Opportunity USD - P Class A/Klasse A	200 266.8420	7 597.0000	(10 235.0000)	197 628.8420
Jennison US Equity Opportunity USD - I Class A/Klasse A	840 000.0000	0.0000	(540 000.0000)	300 000.0000
Jennison US Equity Opportunity USD - M Class A/Klasse A	2 943 144.0000	331 322.3180	(1 615 084.0000)	1 659 382.3180
Class D/Klasse D	33 438.0000	0.0000	(9 438.0000)	24 000.0000
Jennison US Equity Opportunity EUR - M Hedged Class A/Klasse A	488 900.0000	13 000.0000	(501 900.0000)	0.0000

Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2015	30/09/2014
Jennison US Equity Opportunity USD - P	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	2 014 012.61	1 921 769.45
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.1909	9.5960
Jennison US Equity Opportunity USD - I	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	3 072 817.55	8 075 390.32
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2427	9.6136
Jennison US Equity Opportunity USD - M	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	16 966 066.47	28 275 839.08
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2243	9.6074
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	245 384.54	321 250.84
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.2244	9.6074

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>	31/03/2015	30/09/2014
Jennison US Equity Opportunity EUR - M Hedged	EUR	EUR
Class A/<i>Klasse A</i>		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	0.00	4 694 882.39
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	0.0000	9.6030

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			21 606 300.70	96.90
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			21 606 300.70	96.90
EQUITIES/AKTIEN			21 606 300.70	96.90
	CANADA/KANADA		591 347.55	2.65
11 067	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	356 910.75	1.60
5 780	THOMSON REUTERS	USD	234 436.80	1.05
	FRANCE/FRANKREICH		385 359.26	1.73
15 516	VIVENDI SA	EUR	385 359.26	1.73
	GERMANY/DEUTSCHLAND		151 912.80	0.68
1 404	SIEMENS AG (ADR)	USD	151 912.80	0.68
	JERSEY/JERSEY		352 234.88	1.58
1 472	SHIRE REPR 3 SHS - ADR	USD	352 234.88	1.58
	PANAMA/PANAMA		465 244.00	2.09
9 725	CARNIVAL CORP	USD	465 244.00	2.09
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		684 324.10	3.07
14 780	CONSTELLUM -A-	USD	300 329.60	1.35
6 470	MYLAN NV	USD	383 994.50	1.72
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		18 975 878.11	85.10
10 858	ADT CORP	USD	450 824.16	2.02
8 983	ALTERA CORP	USD	385 460.53	1.73
4 582	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	379 435.42	1.70
3 213	APPLE INC	USD	399 793.59	1.79
7 237	ARUBA NETWORKS -SHS-	USD	177 234.13	0.79
21 705	BANK OF AMERICA CORP	USD	334 039.95	1.50
8 281	BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	198 992.43	0.89
2 366	BOEING CO COM.	USD	355 089.28	1.59
10 573	BRINKS CO	USD	292 131.99	1.31
7 671	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	494 779.50	2.23
30 112	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC	USD	357 278.88	1.60
14 168	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	261 257.92	1.17
11 184	CALPINE CORP	USD	255 778.08	1.15
12 837	COBALT INTERNATIONAL ENERGY	USD	120 796.17	0.54
7 254	COMCAST CORP SPECIAL CLASS A	USD	406 695.51	1.82
2 377	CVS CAREMARK CORP	USD	245 330.17	1.10
6 911	DELTA AIR LINES	USD	310 718.56	1.39
14 644	DIAMOND FOODS INC	USD	476 955.08	2.15
12 113	DIEBOLD INC	USD	429 526.98	1.93
1 295	FEDEX	USD	214 257.75	0.96
12 151	FIRSTENERGY CORP	USD	426 014.06	1.91
13 457	FORTINET	USD	470 322.15	2.11
2 120	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	398 496.40	1.79
5 944	GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	312 713.84	1.40
11 571	HOLOGIC INC	USD	382 132.28	1.71
6 428	HYATT -A-	USD	380 666.16	1.71
4 296	IMPAX LABORATORIES INC	USD	201 353.52	0.90
23 895	JDS UNIPHASE CORP	USD	313 502.40	1.41
6 542	JPMORGAN CHASE	USD	396 314.36	1.78
13 914	JUNIPER NETWORKS INC	USD	314 178.12	1.41
13 901	LAREDO PETROLEUM	USD	181 269.04	0.81

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
3 204	LEAR	USD	355 067.28	1.59
12 406	LIVE NATION	USD	313 003.38	1.40
1 714	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	109 730.28	0.49
2 699	MANPOWER INC	USD	232 518.85	1.04
7 035	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	244 888.35	1.10
6 384	MERCK AND CO	USD	366 952.32	1.65
7 051	METLIFE INC	USD	356 428.05	1.60
5 197	MICROSOFT CORP	USD	211 284.04	0.95
7 968	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	287 565.12	1.29
2 490	MONSANTO CO	USD	280 224.60	1.26
7 846	NOBLE ENERGY INC	USD	383 669.40	1.72
5 458	NRG ENERGY	USD	137 487.02	0.62
12 062	PFIZER INC	USD	419 636.98	1.88
11 279	PINNACLE ENTERTAINMENT	USD	407 059.11	1.83
4 333	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	404 008.92	1.81
23 373	POLYCOM	USD	313 198.20	1.40
10 693	PPL CORP	USD	359 926.38	1.61
7 522	RICE ENERGY INC	USD	163 678.72	0.73
20 261	ROVI CORP	USD	368 952.81	1.65
2 646	SPX CORP	USD	224 645.40	1.01
8 244	SYMETRA FINANCE	USD	193 404.24	0.87
5 433	TARGET CORP	USD	445 886.31	2.00
5 008	TEREX CORP	USD	133 162.72	0.60
4 232	TWITTER INC	USD	211 938.56	0.95
2 464	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	288 780.80	1.30
7 310	VOYA FINANCIAL INC	USD	315 134.10	1.41
7 476	WELLS FARGO AND CO	USD	406 694.40	1.82
41 344	WENDY S CO	USD	450 649.60	2.02
7 889	21ST CENTURY -A-	USD	266 963.76	1.20

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



PRIVILEGE WELSCAP US SELECTIVE EQUITY

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht
31.03.2015

Statement of net assets as at 31/03/2015 / *Nettovermögensrechnung per 31/03/2015*

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i> (Acquisition cost/ <i>Anschaffungskosten</i> : USD 58 710 171.30)		62 049 810.19
Cash and term deposits/ <i>Flüssige Mittel</i>		6 652 765.26
Brokers receivable/ <i>Forderungen gegenüber Brokern</i>		556 102.23
Interest and dividends receivable, net/ <i>Zins- und Dividendenforderungen, netto</i>		34 711.30
Formation/reorganisation expenses/ <i>Gründungs- und Reorganisationskosten</i>		16 064.61
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften</i>		20 096.38
		69 329 549.97
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/ <i>Verbindlichkeiten gegenüber Brokern</i>		365 832.49
Management and distribution fees payable/ <i>Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen</i>	(3)	69 165.20
Taxes and expenses payable/ <i>Steuern und sonstige Verbindlichkeiten</i>		17 154.44
		452 152.13
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		68 877 397.84

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 10/12/2014 to 31/03/2015 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 10/12/2014 bis zum 31/03/2015

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		0.00
INCOME/ERTRAG		
Dividends, net/Dividenden, netto		139 338.53
		139 338.53
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	169 709.10
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	9 711.16
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		558.49
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	44 920.51
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		1 611.17
		226 510.43
NET INVESTMENT LOSS/NETTOVERLUST AUS WERTPAPIEREN		(87 171.90)
Net realised gain on sale of investments/Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Wertpapieren		450 882.50
Net realised gain on foreign exchange/Realisierter Nettogewinn aus Wechselkurs		28 161.64
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(187 192.85)
NET REALISED GAIN/REALISierter NETTOGEWINN		204 679.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		3 339 638.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		20 096.38
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		3 564 414.66
Net subscriptions including equalisation/Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich		65 312 983.18
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		68 877 397.84

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 10/12/2014 to 31/03/2015 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 10/12/2014 bis zum 31/03/2015**

	Number of Shares 10/12/2014/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 10/12/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2015</i>
WellsCap US Selective Equity USD - P Class A/Klasse A	0.0000	771 681.5750	0.0000	771 681.5750
WellsCap US Selective Equity USD - I Class A/Klasse A	0.0000	1 545 570.0000	0.0000	1 545 570.0000
WellsCap US Selective Equity USD - M Class A/Klasse A	0.0000	3 523 707.8170	0.0000	3 523 707.8170
Class D/Klasse D	0.0000	376 354.0000	0.0000	376 354.0000
WellsCap US Selective Equity EUR - M Hedged Class A/Klasse A	0.0000	145 500.0000	0.0000	145 500.0000

Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2015
WellsCap US Selective Equity USD - P	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	8 323 853.04
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.7866
WellsCap US Selective Equity USD - I	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	16 717 419.55
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8163
WellsCap US Selective Equity USD - M	USD
Class A/Klasse A	
Net assets/Nettovermögen	38 083 376.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8078
Class D/Klasse D	
Net assets/Nettovermögen	4 067 552.11
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.8078

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

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2015
WellsCap US Selective Equity EUR - M Hedged	EUR
Class A/<i>Klasse A</i>	
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	1 569 084.76
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.7841

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			62 049 810.19	90.09
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>			62 049 810.19	90.09
EQUITIES/AKTIEN			62 049 810.19	90.09
	PANAMA/PANAMA		1 169 018.24	1.70
24 436	CARNIVAL CORP	USD	1 169 018.24	1.70
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		60 880 791.95	88.39
20 007	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	1 421 397.32	2.06
74 490	ALLIANCE BERNSTEIN HOLDING LP	USD	2 299 506.30	3.35
50 264	ALTERA CORP	USD	2 156 828.24	3.13
24 282	BAKER HUGHES INC	USD	1 543 849.56	2.24
35 666	BEST BUY CO INC	USD	1 347 818.14	1.96
44 505	BLACKSTONE GROUP PARTNERSHIP UNITS	USD	1 730 799.45	2.51
177 898	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC	USD	2 110 759.77	3.06
60 320	CHICOS FAS	USD	1 067 060.80	1.55
17 522	CIMAREX ENERGY CO	USD	2 016 606.98	2.93
130 536	CNO FINL GROUP	USD	2 247 829.92	3.26
21 425	COMCAST CORP SPECIAL CLASS A	USD	1 201 192.63	1.74
81 166	CORNING INC	USD	1 840 844.88	2.67
382 995	CUMULUS MEDIA -A-	USD	945 997.65	1.37
50 332	DELTA AIR LINES	USD	2 262 926.72	3.29
45 272	FIRST COMMUNITY BANCORP INC (CA)	USD	2 122 804.08	3.08
119 938	GLOBAL EAGLE ENTERTAINMENT INC	USD	1 596 374.78	2.32
39 009	GREATBATCH	USD	2 256 670.65	3.28
62 204	HOWEAWAY INC	USD	1 876 694.68	2.72
67 555	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	1 494 316.60	2.17
83 650	KNOWLES CORP WI	USD	1 611 935.50	2.34
65 606	MICROSEMI CORP	USD	2 322 452.40	3.38
34 383	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	1 206 499.47	1.75
58 757	NEWMONT MINING CORP	USD	1 275 614.47	1.85
32 065	NOBLE ENERGY INC	USD	1 567 978.50	2.28
158 418	POLYCOM	USD	2 122 801.20	3.08
13 174	PVH CORP	USD	1 403 821.44	2.04
42 994	RANGE RESOURCES CORP	USD	2 237 407.76	3.25
73 387	ROUNDY'S INC	USD	358 862.43	0.52
16 001	ROYAL GOLD INC	USD	1 009 823.11	1.47
190 143	RUCKUS WIRELESS	USD	2 447 140.41	3.56
44 040	SHUTTERFLY INC	USD	1 992 369.60	2.89
59 989	TASER INTERNATIONAL INC	USD	1 446 334.79	2.10
47 807	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	USD	2 110 200.98	3.06
46 546	URBAN OUTFITTERS INC	USD	2 124 824.90	3.08
63 943	21ST CENTURY -B-	USD	2 102 445.84	3.05

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Währung	Betrag, gekauft	Vertragspartei	Fälligkeits- datum	Währung	Betrag, verkauft	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Netto- vermögens
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						20 096.38	0.03
USD	69 057.42	Caceis Bank	15/04/2015	EUR	64 006.06	303.15	0.00
EUR	1 635 411.94	Caceis Bank	15/04/2015	USD	1 736 938.17	19 793.23	0.03

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

PRIVILEGE INCOME PARTNERS RMB DEBT

Unaudited semi-annual report | Ungeprüfter Halbjahresbericht
31.03.2015

Statement of net assets as at 31/03/2015 / Nettovermögensrechnung per 31/03/2015

	Notes Anmerkungen	USD
ASSETS/AKTIVA		
Investments in securities at market value/Wertpapierbestand zum Marktwert (Acquisition cost/Anschaffungskosten : USD 92 656 899.55)		91 193 665.84
Cash and term deposits/Flüssige Mittel		7 700 235.29
Brokers receivable/Forderungen gegenüber Brokern		3 020 951.22
Amounts receivable on subscriptions/Forderungen aus Zeichnungen		1 050 218.43
Interest and dividends receivable, net/Zins- und Dividendenforderungen, netto		1 203 150.64
Formation/reorganisation expenses/Gründungs- und Reorganisationskosten		16 053.47
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		402 551.85
Other assets/Sonstige Aktiva		17 320.53
		104 604 147.27
LIABILITIES/PASSIVA		
Brokers payable/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		1 636 707.11
Amounts payable on redemptions/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		578 130.73
Management and distribution fees payable/Zu zahlende Verwaltungs- und Vertriebsvergütungen	(3)	75 365.54
Taxes and expenses payable/Steuern und sonstige Verbindlichkeiten		32 367.90
		2 322 571.28
NET ASSETS/NETTOVERMÖGEN		102 281 575.99

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 01/10/2014 to 31/03/2015 / Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für die Periode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015

	Notes Anmerkungen	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE		136 257 182.35
INCOME/ERTRAG		
Interest on bonds, net/Zinsen aus Obligationen, netto		3 101 722.61
Bank interest/Bankzinsen		41.24
Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe	(9)	555.56
		3 102 319.41
EXPENSES/AUFWAND		
Management fees/Verwaltungsgebühren	(3)	564 814.52
Distribution fees/Vertriebsgebühren	(3)	12 782.22
Bank interest and other expenses/Bankzinsen und sonstige Aufwendungen		628.01
Fixed Rate of Operational Costs/Betriebskostenpauschale	(4)	251 468.69
Formation/Reorganisation expenses/Amortisierung der Gründungs- und Reorganisationskosten		1 663.45
		831 356.89
NET INVESTMENT INCOME/NETTOGEWINN AUS WERTPAPIEREN		2 270 962.52
Net realised loss on sale of investments/Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Wertpapieren		(2 487 345.18)
Net realised loss on foreign exchange/Realisierter Nettoverlust aus Wechselkurs		(688 620.77)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(2 738 683.53)
NET REALISED LOSS/REALISierter NETTOVERLUST		(3 643 686.96)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Wertpapieren		(1 552 710.23)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/Nettoverluste aus Devisentermingeschäften		1 325 009.06
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/NETTOABNAHME DES NETTOVERMÖGENS GEMÄSS ERFOLGSRECHNUNG		(3 871 388.13)
Dividend paid/Gezahlte Dividende		(56 119.77)
Net redemptions including equalisation/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich		(30 048 098.46)
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE		102 281 575.99

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 01/10/2014 to 31/03/2015 /
Veränderung der Anzahl der ausstehenden Aktien für die Geschäftsperiode vom 01/10/2014 bis zum 31/03/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Anzahl ausgegebener Aktien</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Anzahl zurück- genommener Aktien</i>	Number of Shares 31/03/2015/ <i>Anzahl ausstehender Aktien 31/03/2015</i>
Income Partners RMB Debt USD - P Class A/Klasse A	364 091.9940	51 544.6520	(190 464.0690)	225 172.5770
Income Partners RMB Debt CHF - P Hedged Class A/Klasse A	994.0000	11 000.0000	(494.0000)	11 500.0000
Income Partners RMB Debt EUR - P Hedged Class A/Klasse A	14 590.0000	19 505.1180	0.0000	34 095.1180
Income Partners RMB Debt CNH - P Class A/Klasse A	110 338.4620	137 350.0000	(20 320.0000)	227 368.4620
Income Partners RMB Debt USD - I Class A/Klasse A	1 309 199.8420	424 779.0620	(1 166 688.5510)	567 290.3530
Income Partners RMB Debt CNH - I Class A/Klasse A	2 234 847.0000	137 391.1730	(278 880.0000)	2 093 358.1730
Income Partners RMB Debt USD - M Class A/Klasse A	4 960 380.7640	598 540.9630	(2 203 877.5470)	3 355 044.1800
Class D/Klasse D	776 411.0000	95 500.0000	(431 561.0000)	440 350.0000
Income Partners RMB Debt CHF - M Hedged Class A/Klasse A	406 686.2840	56 496.0000	(127 650.2840)	335 532.0000
Income Partners RMB Debt EUR - M Hedged Class A/Klasse A	976 056.1820	170 562.3790	(348 357.4420)	798 261.1190
Income Partners RMB Debt CNH - M Class A/Klasse A	360 951.3590	110 108.6360	(81 478.0000)	389 581.9950

Statistics / Statistiken

For the period ended/Abschluss per	31/03/2015	30/09/2014
Income Partners RMB Debt USD - P	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	2 256 731.43	3 692 954.30
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0222	10.1429
Income Partners RMB Debt CHF - P Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	114 433.64	10 055.63
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9508	10.1163

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

For the period ended/Abschluss per	31/03/2015	30/09/2014
Income Partners RMB Debt EUR - P Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	340 227.94	147 639.44
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9788	10.1192
Income Partners RMB Debt CNH - P	CNH	CNH
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	22 682 804.11	11 089 888.38
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	99.7623	100.5079
Income Partners RMB Debt USD - I	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	5 706 714.36	13 288 688.92
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0596	10.1502
Income Partners RMB Debt CNH - I	CNH	CNH
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	209 819 160.76	224 998 585.24
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	100.2309	100.6774
Income Partners RMB Debt USD - M	USD	USD
Class A/Klasse A		
Net assets/Nettovermögen	33 676 631.23	50 309 491.71
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	10.0376	10.1423
Class D/Klasse D		
Net assets/Nettovermögen	4 389 768.75	7 874 564.79
Net asset value per share/Nettoinventarwert je Aktie	9.9688	10.1423
Dividend paid to shareholders/An Aktionäre ausgeschüttete Dividende	0.07	0.00

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

For the period ended/ <i>Abschluss per</i>	31/03/2015	30/09/2014
Income Partners RMB Debt CHF - M Hedged	CHF	CHF
Class A/Klasse A		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	3 346 724.18	4 118 394.51
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	9.9744	10.1267
Income Partners RMB Debt EUR - M Hedged	EUR	EUR
Class A/Klasse A		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	7 985 952.78	9 886 178.80
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	10.0042	10.1287
Income Partners RMB Debt CNH - M	CNH	CNH
Class A/Klasse A		
Net assets/ <i>Nettovermögen</i>	38 962 897.70	36 311 106.65
Net asset value per share/ <i>Nettoinventarwert je Aktie</i>	100.0121	100.5983

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
Investments in securities at market value/ <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>			91 193 665.84	89.16
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>An der Börse gehandelte Wertpapiere und/oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere</i>			89 583 092.88	87.59
BONDS/OBLIGATIONEN			78 487 825.79	76.74
	BERMUDA/BERMUDAS		2 387 312.15	2.33
15 000 000	CHINA ELECTRONICS 4.70 14-17 16/01S	CNH	2 387 312.15	2.33
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERINSELN, GB		19 927 698.21	19.49
1 500 000	BIG WILL INV REGS 10.875 11-16 29/04S	USD	1 545 360.00	1.51
15 000 000	EASTERN CREATION II 3.75 14-17 27/06S	CNH	2 366 499.95	2.31
6 000 000	HK HUAFA INV 4.25 14-17 18/06S	CNH	952 459.30	0.93
15 000 000	MAIKUN INVEST 4.50 14-17 06/06S	CNH	2 358 668.17	2.31
15 000 000	SINOCHEM OFFSHORE 3.55 14-17 13/05S	CNH	2 359 248.31	2.31
15 000 000	SINOTRANS SAIL REGS 4.50 14-17 10/06S	CNH	2 379 722.10	2.33
10 000 000	UNICAN LTD 5.60 14-17 18/09S	CNH	1 601 403.67	1.57
15 000 000	VALUE SUCCESS INTL 4.75 13-18 04/11S	CNH	2 406 069.72	2.35
10 000 000	VAST EXPAND 5.20 14-17 11/09S	CNH	1 586 980.96	1.55
15 000 000	WANHUA CHEMICAL INT 4.50 14-17 19/11S	CNH	2 371 286.03	2.32
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		6 241 143.41	6.10
750 000	CHINA SCE PROP REGS 11.50 12-17 14/11S	USD	729 750.00	0.71
10 000 000	PANDA FUNDING 3.95 13-16 17/12Q	CNH	1 583 161.77	1.55
1 000 000	PARKSON RETAIL GP 4.50 13-18 03/05S	USD	922 530.00	0.90
750 000	SUNAC CHINA REGS 12.50 12-17 16/10S	USD	793 927.50	0.78
15 000 000	361 DEGREES 7.50 14-17 12/09S	CNH	2 211 774.14	2.16
	CHINA/CHINA		18 919 518.73	18.50
15 000 000	CHINA DATANG CORP 3.60 13-16 25/04S	CNH	2 381 438.32	2.33
10 000 000	CHINA GUANGDONG NUCL 3.75 12-15 01/11S	CNH	1 600 759.08	1.57
15 000 000	CHINA MINMETALS 3.65 13-16 28/03S	CNH	2 384 338.99	2.33
15 000 000	HANG SENG CHINA LTD 3.25 14-17 03/07S	CNH	2 359 369.17	2.31
10 000 000	HUA XIA BK 4.95 14-17 30/06S	CNH	1 604 916.68	1.57
15 000 000	HUANENG POWER INTL 3.85 13-16 05/02S	CNH	2 390 962.15	2.33
15 000 000	POWER CONSTRUCTION 4.20 14-17 15/05S	CNH	2 385 571.76	2.33
15 000 000	SHANGHAI PUDONG DEV 4.08 14-17 22/05S	CNH	2 378 948.60	2.33
9 000 000	ZHUHAI DA HENG 4.75 14-17 11/12S	CNH	1 433 213.98	1.40
	FRANCE/FRANKREICH		6 371 112.97	6.23
10 000 000	AIR LIQUIDE FINANCE 3.00 11-16 19/09S	CNH	1 578 891.35	1.54
10 000 000	BANK OF CHINA 3.35 14-16 15/07S	CNH	1 587 625.55	1.55
10 000 000	CADES 3.80 15-17 06/02S	CNH	1 601 613.16	1.57
10 000 000	RENAULT SA 4.65 13-16 11/04S	CNH	1 602 982.91	1.57
	GERMANY/DEUTSCHLAND		1 587 182.39	1.55
5 000 000	BSH BOSCH SIEMENS 3.375 11-16 28/09S	CNH	791 943.46	0.77
5 000 000	BSH BOSCH SIEMENS 3.80 12-17 24/07S	CNH	795 238.93	0.78
	HONG KONG/HONGKONG		14 653 778.20	14.33
7 500 000	BANK OF COMMUNICATIONS 3.30 14-16 20/03S	CNH	1 193 003.43	1.17
15 000 000	BEIJING CAP HONG KONG 4.70 14-17 20/06S	CNH	2 379 069.46	2.33
10 000 000	CHINA CITY 5.35 14-17 03/07S	CNH	1 586 481.41	1.55
15 000 000	CHINA POWER INTL 4.50 14-17 09/05S	CNH	2 384 556.53	2.33
15 000 000	CHINA UNICO(HK) 4.00 14-17 16/04S	CNH	2 370 343.32	2.32
15 000 000	RAINBOW DAYS LTD 3.00 11-16 30/06S	CNH	2 354 413.88	2.30
15 000 000	SK GLOBAL CHEMICAL 4.125 13-16 26/09S	CNH	2 385 910.17	2.33

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

Schedule of investments as at 31/03/2015 / Wertpapierbestand per 31/03/2015

Number of Shares 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>
	SINGAPORE/SINGAPUR		2 365 847.30	2.31
15 000 000	BOC AVIATION 4.20 14-18 05/11S	CNH	2 365 847.30	2.31
	SWEDEN/SCHWEDEN		2 402 637.29	2.35
15 000 000	VOLVO TREASURY EMTN 3.80 12-15 22/11S	CNH	2 402 637.29	2.35
	THE NETHERLANDS/NIEDERLANDE		2 370 351.37	2.32
5 000 000	VW INTL FINANCE 3.50 14-19 23/01S	CNH	783 628.25	0.77
10 000 000	VW INTL FINANCE 3.75 12-17 30/11S	CNH	1 586 723.12	1.55
	UNITED STATES/VEREINIGTE STAATEN		1 261 243.77	1.23
8 000 000	CATERPILLAR FIN SERV 3.40 14-17 25/11S	CNH	1 261 243.77	1.23
FLOATING RATE NOTES/VARIABEL VERZINSLICHER SCHULDITITEL			11 095 267.09	10.85
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		2 850 297.09	2.79
10 000 000	ANZ BANKING FL.R 15-25 30/01A	CNH	1 571 043.47	1.54
8 000 000	COMMONWEALTH BANK AUS FL.R 15-25 11/03S	CNH	1 279 253.62	1.25
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ JUNGFERNINSELN, GB		1 034 970.00	1.01
1 000 000	CHINA RESOURCES POWER FL.R 11-XX 09/05S	USD	1 034 970.00	1.01
	CAYMAN ISLANDS/KAYMAN INSELN		1 510 395.00	1.48
1 500 000	SHUI DEV REGS FL.R 12-XX 10/06S	USD	1 510 395.00	1.48
	HONG KONG/HONGKONG		5 699 605.00	5.57
1 500 000	CHALIECO HK CO FL.R 14-XX 28/02S	USD	1 548 585.00	1.51
2 000 000	CITIC PACIFIC 7.875 11-XX 15/04S	USD	2 100 360.00	2.06
2 000 000	FAR EAST HORIZON LTD FL.R 14-XX 23/06S	USD	2 050 660.00	2.00
Other transferable securities/Sonstige Wertpapiere			1 610 572.96	1.57
BONDS/OBLIGATIONEN			1 610 572.96	1.57
	AUSTRALIA/AUSTRALIEN		1 610 572.96	1.57
10 000 000	CHINA CONST BK SYDN 2.7 140415	CNH	1 610 572.96	1.57

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> USD	% of Net Assets <i>% des Netto- vermögens</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisentermingeschäften						402 551.85	0.39
USD	995 632.07	Caceis Bank	08/04/2015	CNH	6 200 000.00	(2 760.65)	0.00
CNH	6 200 000.00	Caceis Bank	08/04/2015	USD	995 504.17	2 888.65	0.00
EUR	8 800 740.98	Caceis Bank	15/04/2015	USD	9 348 141.11	105 463.59	0.10
USD	154 816.33	Caceis Bank	15/04/2015	CHF	153 541.00	(3 346.05)	0.00
CHF	3 595 398.04	Caceis Bank	15/04/2015	USD	3 586 700.29	116 956.86	0.11
USD	518 344.46	Caceis Bank	15/04/2015	EUR	483 535.98	(1 061.38)	0.00
CNH	43 000 000.00	Caceis Bank	10/06/2015	USD	6 781 799.54	94 716.63	0.09
USD	10 176 013.23	Caceis Bank	06/07/2015	CNH	64 000 000.00	(31 241.73)	(0.03)
CNH	90 000 000.00	Caceis Bank	06/07/2015	USD	14 232 624.34	120 935.93	0.12

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



PRIVILEGE

Notes to the financial statements |
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss
31.03.2015

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

NOTE/ANMERKUNG 1. The Company/Die Gesellschaft

PriviEdge (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 22 October 2013 for an unlimited period under the name of PriviEdge. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 10 December 2014 and published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 23 January 2015. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 22 October 2013, the Company has appointed 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 and is authorised as an Alternative Investment Fund Manager under Chapter 2 of the Law of 12 July 2013 on alternative investment funds managers.

PriviEdge (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 22. Oktober 2013 auf unbestimmte Dauer unter dem Namen PriviEdge. Die Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) wurde zuletzt am 10. Dezember 2014 geändert und am 23. Januar 2015 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht. Das Mindestgrundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1 250 000.

Am 22. Oktober 2013, die Gesellschaft ernannte 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 und ist als Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) gemäß Kapitel 2 des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds zugelassen.

As at 31 March 2015, the following Sub-Funds were active/Zum 31. März 2015 waren folgende Teilfonds aktiv:

William Blair Global Leaders
Neuberger Berman US Core
Sands US Growth
Delaware US Large Cap Value
Jennison US Equity Opportunity
WellsCap US Selective Equity (launched on/lanziert am 10/12/2014)
Income Partners RMB Debt

The Company issues common Shares: Classes P, R and I are available to all investors, subject to minimum holding restriction, either in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), and Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), is dedicated to financial intermediaries subscribing on the basis of a discretionary portfolio management agreement. 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.

All Sub-Funds may issue categories of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD and SGD) with a different currency hedging policy: No hedging, Systematic Hedging or Hedging at the discretion of the Investment Manager.

The Shares issued (Class P, R, I, S and M) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds.

Die Gesellschaft gibt Stammaktien aus (Klasse P, R und I für alle Anleger erhältlich, vorbehaltlich eines Mindestbestands, in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender (Klasse D) Form, Klasse M in thesaurierender (Klasse A) oder ausschüttender (Klasse D) Form, die Finanzintermediäre vorbehalten sind, die auf der Grundlage einer individuellen Portfolioverwaltung zeichnen und Klasse H für alle Anleger in Hongkong, vorbehaltlich eines Mindestbestands, nur in thesaurierender Form (Klasse A)). Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen die Ausgabe von Aktien der Klasse S an institutionelle bzw. qualifizierte institutionelle Anleger gemäß Definition in Abschnitt 2.2 des Prospekts auf selektiver Basis beschließen.

Alle Teilfonds können Aktienkategorien in ihrer Referenzwährung oder in einer alternativen Währung (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD et SGD) mit unterschiedlicher Währungsabsicherungspolitik ausgeben: keine Absicherung, systematische Absicherung oder Absicherung im Ermessen des Fondsmanagers.

Die ausgegebenen Aktien (Klasse P, R, I, S und M) werden im Abschnitt „Statistik“ des jeweiligen Teilfonds im Detail beschrieben.

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 the period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices of 31 March 2015. The Net Asset Value disclosed in financial statements may differ from the last dealing Net Asset Value due to accruals.

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 Ende des Berichtszeitraums wurde auf Basis der Wechselkurse und der letzten verfügbaren Schlusskurse vom 31. März 2015 berechnet. Der im Halbjahresabschluss ausgewiesene Nettoinventarwert kann aufgrund von Abgrenzungen vom letzten Handelsnettoinventarwert abweichen.

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.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Income Equalisation Arrangements/Ertragsausgleichsregelungen

Equalisation – net income/Ertragsausgleich - Nettoertrag

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Um Schwankungen bei den nicht ausgeschütteten Nettoerträgen, die während des Berichtszeitraums ausgegebenen oder zurückgenommenen Aktien zuzurechnen sind, zu vermeiden, wird ein Ertragsausgleichkonto geführt. Diesem Konto wird der im Zeichnungspreis der ausgegebenen Aktien enthaltene Ausgleichsbetrag gutgeschrieben, und das Konto wird mit den bei Rücknahme gezahlten Ausgleichsbeträgen belastet. Bei Zahlung einer Dividende wird der Saldo auf dem Ausgleichskonto in den für die Ausschüttung an die Aktieninhaber dieser Klassen verfügbaren Betrag einbezogen.

Equalisation – realised gains and losses/Ertragsausgleich - realisierte Gewinne und Verluste

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for difference, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Um Schwankungen bei den realisierten Gewinnen und Verlusten, die während des Berichtszeitraums ausgegebenen oder zurückgenommenen Aktien zuzurechnen sind, zu vermeiden, wird ein Ertragsausgleichkonto geführt. Der Ertragsausgleich wird aus den realisierten Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerung von Anlagen, Optionen, Swaps, Differenzgeschäften, Termingeschäften, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten berechnet. Diesem Konto wird der im Zeichnungspreis der ausgegebenen Aktien enthaltene Ausgleichsbetrag gutgeschrieben, und das Konto wird mit den bei Rücknahme gezahlten Ausgleichsbeträgen belastet.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Die Ausgleichsbeträge werden in der Spalte „Zeichnungen, netto einschließlich der Steuerausgleich/Rücknahmen, netto einschließlich der Steuerausgleich“ der „Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens“ der Teilfonds ausgewiesen.

Investments/Wertpapiere

All securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market are valued at the last available closing price on such stock exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such security will be prevailing.

The investments in underlying target funds are valued on the basis of the latest available official Net Asset Value of the target funds, as reported or provided by underlying target funds administrators, managers, market makers or other sources believed to be reliable.

Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market are valued at their last available market price.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. In this case, commercial papers, money market instruments and short term securities are valued on an amortised cost basis (the recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

Sämtliche an einer Börse notierten oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs an der jeweiligen Börse bzw. dem jeweiligen Markt bewertet. Für Wertpapiere, die an mehreren Börsen oder Märkten notiert sind, wird der letzte verfügbare Kurs an der Börse bzw. dem Markt herangezogen, die bzw. der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Die Anlagen in zugrunde liegenden Zielfonds werden auf Basis des letzten verfügbaren offiziellen Nettoinventarwertes der zugrunde liegenden Zielfonds bewertet, der von den Fondsverwaltern, Managern, Market Makers oder anderen als zuverlässig betrachteten Quellen mitgeteilt bzw. gestellt wird.

Nicht an einer Börse notierte oder an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zum letzten verfügbaren Marktpreis bewertet.

Wertpapiere, für die keine Kursnotierung verfügbar ist oder deren Preis, auf den in den vorstehenden Absätzen Bezug genommen wird, nicht den beizulegenden Zeitwert widerspiegelt, werden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben anhand ihrer auf angemessener Basis zu erwartenden Verkaufspreise bewertet. Commercial Papers, Geldmarktinstrumente sowie Wertpapiere mit kurzer Laufzeit werden gegebenenfalls auf der Grundlage ihres Restbuchwertes bewertet (der ausgewiesene beizulegende Zeitwert gibt ggf. nicht die Erlöse wieder, die bei einem ordnungsgemäßen Verkauf erzielt würden).

Dividend and Interest Income/Dividenden- und Zinserträge

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis.

Dividenden werden am Tag ihrer Ausschüttung („ex-Datum“) als Erträge verbucht. Zinserträge werden periodengerecht verbucht.

Securities Lending Income/Erträge aus Wertpapierleihe

Securities lending income is recognised on a cash basis and recorded in the financial statements under the heading "Securities Lending income".

Erträge aus Wertpapierleihe werden als Bareinnahmen verbucht und im Halbjahresabschluss unter dem Posten „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments/Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlageverkäufen

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold.

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Anlageverkäufen wird auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen ermittelt.

Translation of Foreign Currencies/Umrechnung von Fremdwährungen

The consolidated financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation.

Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Der konsolidierte Halbjahresabschluss 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 are/Die wichtigsten zum Ende des Berichtszeitraums angewandten Wechselkurse waren:

	EUR 1 =	CHF 1 =	GBP 1 =	CNH 1 =
USD	1.07400	1.02957	1.48455	0.16115

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Devisenterminkontrakte

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts" and "Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts" respectively.

Offene Devisenterminkontrakte werden zu dem am Bilanzstichtag auf die verbleibende Laufzeit des Kontraktes anwendbaren Wechselkurs bewertet. Die Veränderungen des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. Wertverlustes werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der nicht realisierte Wertzuwachs/Wertverlust wird in der Nettovermögensrechnung „Nicht realisierter Wertzuwachs aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Nicht realisierter Wertverlust aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Futures and Options/Termingeschäfte (Futures) und Optionen

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded.

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models.

Futures und Optionen werden zu ihrem Liquidationswert auf Basis des Abrechnungspreises an der Börse, an der der jeweilige Future bzw. die Option gehandelt wird, bewertet.

Für im Freiverkehr (OTC) gehandelte Optionen stellt die Zentralverwaltung eine unabhängige Preisbestimmung auf Markt- oder Modellbasis.

Formation/Reorganisation Expenses/Gründungs- und Reorganisationskosten

Any formation/reorganisation expenses for the Sub-Funds are amortised over a three year period, except for the initial Sub-Funds where the amortisation period is over five years.

Die Gründungs- und Reorganisationskosten werden über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben, mit Ausnahme der anfänglichen Teilfonds was der Abschreibungszeitraum beträgt über fünf Jahre.

Abbreviations/Abkürzungen

FRN, FLR: Floating Rate Notes/Variabel verzinsliche Schuldtitel

XX: Perpetual Bonds/Ewige Anleihen

U: Zero Coupon Bond/Nullkupon-Anleihe

RCV: Reverse Convertible/Aktienanleihe

CV: Convertible/Convertible

FV: Fair Valued investment/Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlage

Q: Quarterly/Vierteljährlich

A: Annual/Jährlich

S: Semi-Annual/Halbjährlich

M: Monthly/Monatlich

NOTE/ANMERKUNG 3. Management and Distribution Fees/Verwaltungs- und Vertriebsgebühren

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below.

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company was entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below, on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes I, S and M. 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.

Für die zur Zeichnung verfügbaren Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren wie nachstehend aufgeführt.

Die Gesellschaft hat eine Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung mit Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) abgeschlossen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde die Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Verwaltung der Gesellschaft betraut und ihr die Verantwortung übertragen, direkt oder durch Delegation sämtliche Funktionen mit Bezug auf die Anlageverwaltung, die Verwaltung und das Marketing der Gesellschaft sowie den Vertrieb der Gesellschaftsaktien auszuüben.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus diesen Gebühren die Vergütung der Fondsmanager. Eine etwaige Vergütung der Anlageberater wird von der Verwaltungsgesellschaft oder nach Vereinbarung vom Fondsmanager gezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verkaufsförderung und dem Vertrieb der Aktien der Gesellschaft für die Klassen P und R Anspruch auf eine Vertriebsgebühr wie nachstehend aufgeführt. Für die Klassen I, S und M wird keine Vertriebsgebühr gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Vertriebsgesellschaften zu ernennen und aus diesen Gebühren zu bezahlen.

Die Verwaltungs- und Vertriebsgebühren werden täglich anhand des Nettoinventarwertes der einzelnen Teilfonds ermittelt und verbucht und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

Sub-Funds Teilfonds	Management Fees Verwaltungsgebühren				Distribution Fees Verwaltungsgebühren	
	Share Classes/Aktienklassen				Share Classes/Aktienklassen	
	P	R	I	M	P	R
	%	%	%	%	%	%
William Blair Global Leaders	1.00	1.00	1.00	1.10	0.75	1.55
Neuberger Berman US Core	0.75	0.75	0.75	0.825	0.75	1.55
Sands US Growth	1.00	-	1.00	1.10	0.75	-
Delaware US Large Cap Value	0.90	-	0.90	0.99	0.45	-
Jennison US Equity Opportunity	0.80	-	0.80	0.88	0.50	-
WellsCap US Selective Equity	1.10	-	1.10	1.21	0.75	-
Income Partners RMB Debt	0.80	-	0.80	0.88	0.40	-

No Management Fees are payable on the S category of Shares. Investors willing to subscribe S Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

Für die Aktien der Kategorie S fallen keine Verwaltungsgebühren an. Anleger, die S-Aktien zeichnen möchten, müssen eine Vergütungsvereinbarung mit der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Einrichtung der Lombard Odier Group treffen.

NOTE/ANMERKUNG 4. 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 Aktienklassen der einzelnen Teilfonds zur Deckung aller Betriebskosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren, Gebühren für Aktienleihgeschäfte, Zinsen für Überziehungskredite und außerordentlichen Aufwendungen.

Die Betriebskostenpauschale wird pro Aktienklasse 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):

Es kommen die folgenden Effektivsätze zur Anwendung (die höchsten Festsätze werden im Prospekt festgelegt):

Sub-Funds Teilfonds	Effective FROC/Effektivsätze				
	Share Classes/Aktienklassen				
	P	R	I	S	M
	%	%	%	%	%
William Blair Global Leaders	0.35	0.45	0.20	-	0.35
Neuberger Berman US Core	0.35	0.45	0.20	-	0.35
Sands US Growth	0.35	-	0.20	0.10	0.35
Delaware US Large Cap Value	0.35	-	0.20	0.10	0.35
Jennison US Equity Opportunity	0.35	-	0.20	-	0.35
WellsCap US Selective Equity	0.35	-	0.20	-	0.35
Income Partners RMB Debt	0.45	-	0.25	-	0.45

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

The Operational Costs include:

- Custodian and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors Fees,...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Die Betriebskosten beinhalten:

- Vergütungen an Depotbank und Verwaltung,
- Taxe d'abonnement,
- Vergütungen an die Domizilstelle
- Vergütungen an die Transferstelle
- Vergütungen an Abschlussprüfer und Beratungskosten (insbesondere Registrierungsgebühren, Anwaltshonorare, Honorare der Verwaltungsratsmitglieder etc.),
- Veröffentlichungs-, Marketing- und Druckkosten,
- Sonstige Aufwendungen,

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Wenn die tatsächlichen Betriebskosten der einzelnen Teilfonds die Betriebskostenpauschale überschreiten, trägt die Verwaltungsgesellschaft die Differenz. Umgekehrt verbleibt, wenn die tatsächlichen Betriebskosten der einzelnen Teilfonds die Betriebskostenpauschale unterschreiten, die Differenz bei der Verwaltungsgesellschaft

The amounts of Custodian and Administration Fees which are included in the Operational Costs are the following/Die Gebühren der Depotbank und der Verwaltungsstelle, die in den Betriebskosten enthalten sind, gestalten sich wie folgt:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Custodian and Administration Agent Fees Transaktionskosten der Depotbank und der Verwaltungsstelle
William Blair Global Leaders	USD	20 080
Neuberger Berman US Core	USD	100 855
Sands US Growth	USD	124 296
Delaware US Large Cap Value	USD	64 203
Jennison US Equity Opportunity	USD	10 609
WellsCap US Selective Equity	USD	8 725
Income Partners RMB Debt	USD	23 734

NOTE/ANMERKUNG 5. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at period-end.

The TER are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Die Total Expense Ratio („TER“) entspricht, als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens ausgedrückt, der Summe des Betriebsaufwands (ohne Maklergebühren, Wertpapiertransaktionsgebühren und Bankzinsen), die den Teilfonds im jeweiligen Zwölfmonatszeitraum belastet werden.

Für Teilfonds, die mehr als 10% ihres Nettovermögens in anderen Fonds anlegen, wird eine synthetische TER berechnet. Es handelt sich dabei um die Summe der TER des Teilfonds und der TER der zugrunde liegenden Fonds abzüglich aller von den zugrunde liegenden Fonds erhaltenen Rückvergütungen.

Die TER der zugrunde liegenden Fonds ist die anteilige TER der zugrunde liegenden Fonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums.

Die TER wurde entsprechend den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) veröffentlicht.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Aktienklasse</i>	Fund TER <i>Teilfonds TER</i> 31/03/2015 ¹⁾ %	Fund TER <i>Teilfonds TER</i> 30/09/2014 ²⁾ %
LU0990502683	William Blair Global Leaders	P A USD	2.10	2.10
LU0990501792	William Blair Global Leaders	P A EUR	2.10	2.10
LU0990502840	William Blair Global Leaders	R A USD	3.00	3.00
LU0990501958	William Blair Global Leaders	R A EUR	3.00	3.00
LU0990502253	William Blair Global Leaders	I A USD	1.20	1.20
LU0990501362	William Blair Global Leaders	I D EUR	1.20	-
LU0990502410	William Blair Global Leaders	M A USD	1.45	1.45
LU0990501446	William Blair Global Leaders	M A EUR	1.45	1.45
LU0990494303	Neuberger Berman US Core	P A USD	1.85	1.85
LU0990494485	Neuberger Berman US Core	P D USD	1.85	1.85
LU0990494568	Neuberger Berman US Core	R A USD	2.75	2.75
LU0990493917	Neuberger Berman US Core	I A USD	0.95	0.95
LU0990494055	Neuberger Berman US Core	I D USD	0.95	0.95
LU0990494139	Neuberger Berman US Core	M A USD	1.18	1.18
LU0990494212	Neuberger Berman US Core	M D USD	1.18	1.18
LU0990495458	Sands US Growth	P A USD	2.10	2.10
LU0990499526	Sands US Growth	P A EUR SH	2.10	2.10
LU0990494998	Sands US Growth	I A USD	1.20	1.20
LU0990495029	Sands US Growth	I D USD	1.20	1.20
LU0990495961	Sands US Growth	I A EUR	1.20	1.20
LU0990497074	Sands US Growth	I A GBP	1.20	1.20
LU0990497157	Sands US Growth	I D GBP	1.20	1.20
LU0990500398	Sands US Growth	I D GBP SH	1.20	-
LU0990495888	Sands US Growth	S A USD	0.10	0.10
LU0990495292	Sands US Growth	M A USD	1.45	1.45
LU0990495375	Sands US Growth	M D USD	1.45	1.45
LU0990499443	Sands US Growth	M D EUR SH	1.45	1.45
LU1075107455	Delaware US Large Cap Value	P A USD	1.70	1.70
LU1075230901	Delaware US Large Cap Value	P D GBP	1.70	1.70
LU1075106994	Delaware US Large Cap Value	I A USD	1.10	1.10
LU1075107885	Delaware US Large Cap Value	S A USD	0.10	-
LU1075107299	Delaware US Large Cap Value	M A USD	1.34	1.34
LU1075107372	Delaware US Large Cap Value	M D USD	1.34	1.34
LU1075230737	Delaware US Large Cap Value	M D GBP	1.34	1.34

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

ISIN Code	Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Aktienklasse</i>	Fund TER <i>Teilfonds TER</i> 31/03/2015 ¹⁾ %	Fund TER <i>Teilfonds TER</i> 30/09/2014 ²⁾ %
LU1075409976	Jennison US Equity Opportunity	P A USD	1.65	1.65
LU1075409208	Jennison US Equity Opportunity	I A USD	1.00	1.00
LU1075409893	Jennison US Equity Opportunity	M A USD	1.23	1.23
LU1075409547	Jennison US Equity Opportunity	M D USD	1.23	1.23
LU1075412178	Jennison US Equity Opportunity	M A EUR SH	1.23	1.23
LU1138725863	WellsCap Us Selective Equity	P A USD	2.21	-
LU1138724973	WellsCap Us Selective Equity	I A USD	1.31	-
LU1138725434	WellsCap Us Selective Equity	M A USD	1.57	-
LU1138727307	WellsCap Us Selective Equity	M D USD	1.57	-
LU1138725608	WellsCap Us Selective Equity	M A EUR SH	1.57	-
LU1075801230	Income Partners RMB Debt	P A USD	1.65	1.65
LU1075808672	Income Partners RMB Debt	P A CHF SH	1.65	1.65
LU1075804929	Income Partners RMB Debt	P A EUR SH	1.65	1.65
LU1075816931	Income Partners RMB Debt	P A CNH	1.65	1.65
LU1075799665	Income Partners RMB Debt	I A USD	1.05	1.05
LU1075816188	Income Partners RMB Debt	I A CNH	1.05	1.05
LU1075800422	Income Partners RMB Debt	M A USD	1.33	1.33
LU1075800851	Income Partners RMB Debt	M D USD	1.33	1.33
LU1075807781	Income Partners RMB Debt	M A CHF SH	1.33	1.33
LU1075804259	Income Partners RMB Debt	M A EUR SH	1.33	1.33
LU1075816691	Income Partners RMB Debt	M A CNH	1.33	1.33

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/04/2014 (or from date of first subscription) to 31/03/2015 (or until the closing of the Share Class)/Berechnet über zwölf Monate vom 01/04/2014 (oder ab dem Datum der Erstzeichnung) bis 31/03/2015 (oder bis zum Abschluss der Anteilsklasse)

²⁾ Calculated from date of first subscription to 30/09/2014 (or until the closing of the Share Class)/Berechnet ab dem Datum der Erstzeichnung bis zum 30/09/2014 (oder bis zum Abschluss der Anteilsklasse)

NOTE/ANMERKUNG 6. Investment Managers/Fondsmanager

During the period, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Im Berichtszeitraum waren folgende Fondsmanager für die Teilfonds zuständig:

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Investment Managers <i>Fondsmanager</i>
William Blair Global Leaders	William Blair & Company, L.L.C.
Neuberger Berman US Core	Neuberger Berman Europe Limited and Neuberger Berman L.L.C., respectively as Investment Manager and Sub-Investment Manager/als Fondsmanager bzw. Unter-Fondsmanager
Sands US Growth	Sands Capital Management L.L.C.
Delaware US Large Cap Value	Delaware Investment Advisers, a series of Delaware Management Business Trust)
Jennison US Equity Opportunity	Jennison Associates LLC
WellsCap Us Selective Equity	Wells Capital Management, Incorporated (as from/ab dem 10/12/2014)
Income Partners RMB Debt	Income Partners Asset Management (HK) Limited

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

NOTE/ANMERKUNG 7. 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 Custodian Transaction Fees, Sub-Custodian Transaction Fees and Broker Fees. Bonds Funds will show a figure close to zero as the Broker Commission are included in the spread of debt securities.

For the period ended 31 March 2015, 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 Depotstelle, Transaktionsgebühren der Unterdepotstelle und Maklergebühren zusammen. Anleihenfonds weisen einen Wert von annähernd Null aus, da die Maklerprovisionen in den Spread von Schuldtiteln eingerechnet wird.

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2015 beliefen sich diese Transaktionskosten, die im realisierten Nettogewinn/-verlust aus dem Verkauf von Anlagen, Optionen, Terminkontrakten und Devisentermingeschäften enthalten sind, auf

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Transaction Costs Transaktionskosten
William Blair Global Leaders	USD	116 065
Neuberger Berman US Core	USD	62 387
Sands US Growth	USD	70 490
Delaware US Large Cap Value	USD	69 673
Jennison US Equity Opportunity	USD	54 937
WellsCap Us Selective Equity	USD	83 272
Income Partners RMB Debt	USD	4 361

NOTE/ANMERKUNG 8. Taxes/Steuern

Taxe d'abonnement

For the period ended 31 March 2015, 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 P, R, I and M Shares.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in Shares of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

These taxes are included in the Fixed Rate of Operational Costs and are disclosed below:

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2015 unterlag die Gesellschaft der Steuer auf Luxemburger OGAWs in Höhe von 0.01% p. a. für S-Aktien (begrenzt auf institutionelle Anleger im Sinne des Gesetzes in seiner geänderten Fassung) und in Höhe von 0.05% p. a. für P-, R-, I- und M- Aktien.

Auf die „Taxe d'abonnement“ wird für denjenigen Teil der Gesellschaft verzichtet, der in Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt hat, die ihrerseits bereits Taxe d'abonnement gemäß den Bestimmungen des Luxemburger Rechts entrichtet haben.

Diese Steuern sind in der Betriebskostenpauschale enthalten und nachstehend angeführt:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Taxe d'abonnement
William Blair Global Leaders	USD	18 271
Neuberger Berman US Core	USD	80 355
Sands US Growth	USD	88 051
Delaware US Large Cap Value	USD	49 405
Jennison US Equity Opportunity	USD	6 003
WellsCap Us Selective Equity	USD	12 620
Income Partners RMB Debt	USD	29 928

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

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

NOTE/ANMERKUNG 9. Securities Lending/Wertpapierleihe

As at 31 March 2015, the Company had entered through the Bank Lombard Odier & Co Ltd, its Securities Lending Agent (which is affiliated to the Management Company), into fully collateralised securities lending agreements with first-class financial institutions as follows:

Zum 31. März 2015 ist die Gesellschaft über Bank Lombard Odier & Co AG, ihren Vermittler für Wertpapierleihen (die an die Verwaltungsgesellschaft angegliedert ist), folgende Vereinbarungen bezüglich vollständig besicherter Wertpapierbeleihungen mit erstklassigen Finanzinstituten eingegangen:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Market Value of Securities Lent Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere	% of Investments % der Wertpapiere	Collateral Securities Garantien in Form von Wertpapieren
William Blair Global Leaders	USD	4 118 246	4.10	4 297 258
Income Partners RMB Debt	USD	800 807	0.88	837 694

Net income on Securities Lending is disclosed in the caption "Securities Lending income" and is received on a cash basis; a Sub-Fund may have income on Securities Lending in the "Statement of operations and changes in net assets" even without securities lent at period-end.

Erträge aus Wertpapierleihe werden monatlich unter dem Posten "Erträge aus Wertpapierleihe" verbucht; ein Teilfonds kann in der "Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderung des Nettovermögens" Erträge aus Wertpapierleihe ausweisen auch wenn zum Ende des Berichtszeitraums keine Wertpapiere ausgeliehen wurden.

For the period ended 31 March 2015, the securities lending income generated by the Fund is as follows:

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2015 belief sich der durch den Fonds generierte Ertrag aus Wertpapierleihe wie folgt auf:

Sub-Funds Teilfonds	Currency Währung	Total gross amount of Securities Lending Income Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihe	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe	Total net amount of Securities Lending Income Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihe
William Blair Global Leaders	USD	1 315	395	921
Jennison US Equity Opportunity	USD	1 863	559	1 304
Income Partners RMB Debt	USD	794	238	556

NOTE/ANMERKUNG 10. Soft Commissions

The Company has authorised certain Investment Managers to effect third party soft commission transactions and to enter into soft commission arrangements with brokers under which certain goods and services such as, but not limited to, consultancy, research and advisory services, computer hardware together with specialised software or research services and Performance measurement services, portfolio valuation and analysis, market pricing services etc. were received by the Investment Managers and used to support investment decision making. The Investment Managers do not make direct payment for these services but transact an agreed amount of business with the brokers on behalf of the Fund. Commissions are paid from the Fund for these transactions.

The goods and services are paid out of commission received by the brokers participating in the third party soft commission arrangements and contributed to the overall Performance of the Investment Managers and that of the Company. The Company's soft commission policy specifically excludes travel, accommodation, entertainment, general administrative goods and services, general office equipment or premises, membership fees, salaries etc from soft commission arrangements.

During the period, the Investment Managers of the Sub-Funds have made use of soft commission arrangements and bundled commissions (proprietary research).

Die Gesellschaft hat einige Anlageberater bevollmächtigt, Soft Commission-Transaktionen mit Dritten durchzuführen und Soft Commission-Vereinbarungen mit Brokern abzuschließen, in deren Rahmen die Anlageberater bestimmte Waren und Dienstleistungen, insbesondere Beratung, Analyse- und Anlageberatungsdienste, Computer-Hardware zusammen mit spezialisierter Software oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit Research und Performance-Berechnung, Portfoliobewertung und Analyse sowie Marktpreisfestsetzung usw. in Anspruch nehmen und zur Unterstützung des Anlageentscheidungsfindungsprozesses einsetzen. Die Anlageverwalter nehmen keine direkten Zahlungen für diese Dienste vor, überweisen jedoch für den Fonds einen mit den Maklern vereinbarten Geschäftsbetrag. Für diese Transaktionen werden vom Fonds Provisionen gezahlt.

Die Waren und Dienstleistungen werden aus den Gebühren bezahlt, die der Broker aus seiner Beteiligung an Soft Commission-Vereinbarungen mit Dritten erhalten hat und die zur Gesamtpurpose der Anlageberater und der Gesellschaft beigetragen haben. Gemäß der Soft Commission-Politik der Gesellschaft sind folgende Soft Commission-Vereinbarungen ausgeschlossen: Reisen, Unterkunft, Unterhaltung, Waren und Dienstleistungen zur allgemeinen Verwaltung, allgemeine Büroausstattung und Gebäudekosten, Mitgliedsbeiträge, Gehälter usw.

Die Anlageverwalter der Teilfonds haben im Berichtszeitraum Soft-Commission-Vereinbarungen sowie gebündelte Provisionen (eigenes Research) eingesetzt.

NOTE/ANMERKUNG 11. Dividend Distribution/Dividenden-Ausschüttung

The Company paid a dividend to Holders of Distributing Shares for the year ended 30 September 2014. The ex-date dividend was 25 November 2014 and the payment date was 2 December 2014.

Die Gesellschaft zahlte eine Dividende an die Inhaber von Ausschüttungsanteilen für das am 30. September 2014 endende Geschäftsjahr. Der Anteil wurde am 25. November 2014 Ex-Dividende notiert und das Zahlungsdatum war der 2. Dezember 2014.

The amounts paid per Share were as follows/Pro Anteil wurde folgende Dividende gezahlt:

ISIN Code	Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	Dividend Dividenden
LU1075800851	Income Partners RMB Debt	M	USD	0.07

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

NOTE/ANMERKUNG 12. European Union and USA Tax Reporting/Steuerberichterstattung in der Europäischen Union und in den USA

UK Reporting Fund Regime

The "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) 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.

Der "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) ist eine vorläufige Zertifizierung, und Anleger werden für das erklärte Einkommen und nicht nur für die Bargeldausschüttung besteuert.

Die Gesellschaft hat für bestimmte Aktienklassen der Teilfonds den „UK Reporting Fund Status“ erhalten. Einzelheiten zu allen Aktienklassen, 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 Aktienklassen der Teilfonds die Berichtserfordernisse des deutschen Investmentsteuergesetzes („InvStG“). Einzelheiten zu diesen Aktienklassen 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 Aktienklassen der Teilfonds den Status eines „Meldefonds“ erhalten. Einzelheiten zu den Aktienklassen, 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 2015. Therefore these Sub-Funds are eligible to the taper relief for holding period provided by article 150-0 D of French Tax Code for the above mentioned period.

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds investieren mehr als 75 % ihres Vermögens in Unternehmensaktien sowie in diese Aktien und Anteile betreffende Rechte gemäß Artikel 150-0 D des französischen Steuergesetzbuchs. Die Teilfonds haben diese Schwelle vom 1. Januar 2014 bis 31. März 2015 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.

William Blair Global Leaders	Delaware US Large Cap Value
Neuberger Berman US Core	Jennison US Equity Opportunity
Sands US Growth	WellsCap US Selective Equity

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.

NOTE/ANMERKUNG 13. Amendments to the Prospectus/Prospektänderungen

The Prospectus has been amended, dated December 2014, to reflect the following main changes, effective on 31 December 2014, in accordance with the notice to Shareholders dated 28 November 2014:

- possibility for all Sub-Funds to invest in securities other than those described in their investment objectives and policies;
- change of payment date for subscriptions and redemptions to "up to T+3" (currently "T+3") in the following Sub-Funds: Neuberger Berman US Core, Sands US Growth, Delaware US Large Cap Value and Jennison US Equity Opportunity;
- in order to comply with the provisions of the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), the possibility for the Board of Directors, effective on 10 December 2014, (1) to impose or relax restrictions on Shares as it may think necessary for the purpose of ensuring that no Shares in the Company or no Shares of any Class in the Company are acquired or held by or on behalf of (a) any person in breach of the Law or requirements of any country or governmental or regulatory authority or (b) any person in circumstances which in the opinion of the Board of Directors might result in the Company being in breach of a given regulatory status or incurring any liability to taxation or suffering any other adverse disadvantage which the Company might not otherwise have incurred or suffered, (2) restrict or prevent the direct holding of Shares or the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, and, without limitation, by any U.S. person and (3) compulsory redeem Shares held by any such Shareholder.

Notes to the financial statements/Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Der Prospekt wurde am Dezember 2014 geändert, um den folgenden wichtigsten Änderungen Rechnung zu tragen, die am 31. Dezember 2014 gemäß der Mitteilung an die Anteilinhaber vom 28. November 2014 in Kraft treten:

- Möglichkeit für alle Teilfonds in andere Wertpapiere zu investieren als diejenigen, die in ihren Anlagezielen und Anlagestrategien aufgeführt sind;
- Änderung des Zahlungsdatums von Zeichnungen und Rücknahmen in „bis zu T+3“ (derzeit „T+3“) für die folgenden Teilfonds: Neuberger Berman US Core, Sands US Growth, Delaware US Large Cap Value und Jennison US Equity Opportunity;
- Um die Bestimmungen des Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) zu erfüllen, hat der Verwaltungsrat folgende Möglichkeiten: (1) Beschränkungen für Anteile aufzuerlegen oder zu lockern, soweit er dies für notwendig hält, um sicherzustellen, dass keine Anteile an der Gesellschaft oder keine Anteile einer Anteilsklasse der Gesellschaft erworben oder gehalten werden von oder im Auftrag von (a) Personen, die gegen das Gesetz oder die Anforderungen eines Landes oder einer Regierungs- oder Aufsichtsbehörde verstoßen, oder (b) Personen unter Umständen, die nach Auffassung des Verwaltungsrats dazu führen könnten, dass die Gesellschaft einen bestimmten Regulierungsstatus verletzt oder ihr eine Steuerverbindlichkeit entsteht oder sie einen sonstigen Nachteil erleidet, der der Gesellschaft ansonsten nicht entstanden wäre, (2) den direkten Besitz von Anteilen oder das Eigentum von Anteilen an der Gesellschaft durch Personen, Firmen oder Unternehmen und u.a. durch US-Personen zu verhindern und (3) von einem solchen Anteilinhaber gehaltene Anteile zwangsweise zurückzunehmen.

NOTE/ANMERKUNG 14. Event occurred during the period/Während des Berichtszeitraums eingetretenes Ereignis

At an Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 10 December 2014, the Shareholders approved the restatement of the Articles. The main changes to the Articles included:

- in order to comply with FATCA, the deletion of the possibility to issue bearer Shares;
- in order to comply with FATCA, the possibility for the Board of Directors (1) to impose or relax restrictions on Shares as it may think necessary for the purpose of ensuring that no Shares in the Company or no Shares of any Class in the Company are acquired or held by or on behalf of (a) any person in breach of the Law or requirements of any country or governmental or regulatory authority or (b) any person in circumstances which in the opinion of the Board of Directors might result in the Company being in breach of a given regulatory status or incurring any liability to taxation or suffering any other adverse disadvantage which the Company might not otherwise have incurred or suffered, (2) restrict or prevent the direct holding of Shares or the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, and, without limitation, by any U.S. person and (3) compulsorily redeem Shares held by any such Shareholder.

Bei der außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilinhaber vom 10. Dezember 2014 genehmigten die Anteilinhaber die Neufassung der Satzung. Die wichtigsten Satzungsänderungen waren folgende:

- Um die FATCA-Bestimmungen zu erfüllen, die Streichung der Möglichkeit, Inhaberanteile auszugeben;
- Um die FATCA-Bestimmungen zu erfüllen, hat der Verwaltungsrat folgende Möglichkeiten: (1) Beschränkungen für Anteile aufzuerlegen oder zu lockern, soweit er dies für notwendig hält, um sicherzustellen, dass keine Anteile an der Gesellschaft oder keine Anteile einer Anteilsklasse der Gesellschaft erworben oder gehalten werden von oder im Auftrag von (a) Personen, die gegen das Gesetz oder die Anforderungen eines Landes oder einer Regierungs- oder Aufsichtsbehörde verstoßen, oder (b) Personen unter Umständen, die nach Auffassung des Verwaltungsrats dazu führen könnten, dass die Gesellschaft einen bestimmten Regulierungsstatus verletzt oder ihr eine Steuerverbindlichkeit entsteht oder sie einen sonstigen Nachteil erleidet, der der Gesellschaft ansonsten nicht entstanden wäre, (2) den direkten Besitz von Anteilen oder das Eigentum von Anteilen an der Gesellschaft durch Personen, Firmen oder Unternehmen und u.a. durch US-Personen zu verhindern und (3) von einem solchen Anteilinhaber gehaltene Anteile zwangsweise zurückzunehmen.



PRIVILEGE

Supplementary information | Zusatzinformationen
31.03.2015

Supplementary Information/Zusatzinformationen

GLOBAL EXPOSURE METHOD/GESAMTENGAGEMENT-METHODE

The Relative/Absolute VaR approach/Relative/Absolute-VaR-Ansatz

The following Sub-Funds use the Relative Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure.

Folgende Teilfonds wenden den Relative-VaR-Ansatz an, um das Gesamtrisiko (Global Exposure) zu überwachen und zu messen.

The use of the VaR limits for the period from 1 October 2014 to 31 March 2015 was as follows:

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2014 bis zum 31. März 2015 wurden folgende VaR-Limits ausgenutzt:

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VAR	Highest use level of VAR	Average level of VAR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the period*
Teilfonds	Benchmark	Global Exposure Ansatz	VaR Modell	Regulatorisches Limit	Niedrigster Ausnutzungsgrad	Höchster Ausnutzungsgrad	Durchschnittlicher VaR Ausnutzungsgrad	Konfidenzintervall	Haltedauer	Durchschnittliches Leverage während des Berichtszeitraums**
William Blair Global Leaders	MSCI ACF World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	52%	49%	99%	20-Day	0%
Neuberger Berman US Core	S&P 500 ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	48%	52%	50%	99%	20-Day	0%
Sands US Growth	RUSSEL 1000 Growth TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	55%	61%	59%	99%	20-Day	0%
Delaware US Large Cap Value	RUSSEL 1000 Value TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	49%	47%	99%	20-Day	0%
Jennison US Equity Opportunity	RUSSEL 3000 TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	61%	57%	99%	20-Day	0%
WellsCap US Selective Equity	RUSSEL 2000 TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	49%	54%	52%	99%	20-Day	0%
Income Partners RMB Debt	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	8%	11%	10%	99%	20-Day	30%

* The expected leverage is expressed as the sum of the Absolute value of the Notionals of the financial derivative instruments held in each Sub-Fund's portfolio (excluding the investment portfolio) divided by its total net assets.

Der erwartete Leverage-Grad (das Leverage wird ausgedrückt als die Summe des absoluten Wertes der Nominalwerte der derivativen Finanzinstrumente im Portfolio des jeweiligen Teilfonds (ohne das Anlageportfolio, geteilt durch sein Gesamtvermögen).

The Observation Period for all Sub-Funds starts from 1/10/2014 to 31/03/2015, except for the following Sub-Fund that has been launched during the period:

Der Beobachtungszeitraum für alle Teilfonds beginnt am 01/10/2014 und endet am 31/03/2015, außer für folgender Teilfond, der im Berichtszeitraum lanciert wurde:

WellsCap US Selective Equity (launched on/lanciert am 10/12/2014)

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/SPEZIELLE INFORMATIONEN FÜR ZEICHNER IM AUSLAND

Switzerland/Schweiz

1. Portfolio Turnover Ratio

The PTR are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements as per following formula:

$$\text{PTR} = \frac{(\text{Total 1} - \text{Total 2})}{\text{Average net assets in currency units}} * 100$$

Total 1 = Total securities transactions

Total 2 = Total transactions involving units of the collective investment scheme

Due to characteristics of money market instruments, the volume of purchase transactions, and as a consequence the PTR, is higher than for other types of Sub-Funds.

Die PTR wurde entsprechend den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) nach der folgenden Formel veröffentlicht:

$$\text{PTR} = \frac{(\text{Gesamt 1} - \text{Gesamt 2})}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in Währungseinheiten}} * 100$$

Gesamt 1 = Alle Wertpapiertransaktionen

Gesamt 2 = Alle Transaktionen mit Anteilen der Kollektivanlage

Aufgrund der Eigenschaften von Geldmarktinstrumenten sind das Volumen der Kauftransaktionen und die PTR höher als bei anderen Arten von Teilfonds.

Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	PTR 31/03/2015 ¹⁾ %	PTR 30/09/2014 ²⁾ %
William Blair Global Leaders	62.28	53.89
Neuberger Berman US Core	7.74	9.27
Sands US Growth	(4.18)	(4.05)
Delaware US Large Cap Value	108.02	168.98
Jennison US Equity Opportunity	41.83	19.76
WellsCap US Selective Equity	7.03 ²⁾	-
Income Partners RMB Debt	41.85	(4.82)

¹⁾ Calculated over twelve months, from 01/04/2014 to 31/03/2015/Berechnet über zwölf Monate vom 01/04/2014 bis 31/03/2015

²⁾ Calculated from date of first subscription/Berechnet ab dem Datum der Erstzeichnung

2. Performances

The performances are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Die Performance wird entsprechend den Anforderungen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) veröffentlicht.

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Aktienklasse</i>	Currency <i>Währung</i>	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
William Blair Global Leaders <i>MSCI All Countries World net Dividends in USD</i>	P	USD	3.64 4.82	- -	- -
William Blair Global Leaders <i>MSCI All Countries World net Dividends in USD</i>	P	EUR	17.44 18.77	- -	- -
William Blair Global Leaders <i>MSCI All Countries World net Dividends in USD</i>	R	USD	2.84 4.82	- -	- -
William Blair Global Leaders <i>MSCI All Countries World net Dividends in USD</i>	R	EUR	16.54 18.77	- -	- -
William Blair Global Leaders <i>MSCI All Countries World net Dividends in USD</i>	I	USD	4.44 4.82	- -	- -
William Blair Global Leaders <i>MSCI All Countries World net Dividends in USD</i>	M	USD	4.22 4.82	- -	- -
William Blair Global Leaders <i>MSCI All Countries World net Dividends in USD</i>	M	EUR	18.10 18.77	- -	- -
Neuberger Berman US Core <i>S&P 500 ND Index</i>	P	USD	10.79 13.28	- -	- -
Neuberger Berman US Core <i>S&P 500 ND Index</i>	R	USD	9.94 13.28	- -	- -
Neuberger Berman US Core <i>S&P 500 ND Index</i>	I	USD	11.66 13.28	- -	- -
Neuberger Berman US Core <i>S&P 500 ND Index</i>	M	USD	11.44 13.28	- -	- -
Sands US Growth <i>Russell 1000 Growth TR</i>	P	USD	2.02 12.10	- -	- -
Sands US Growth <i>Russell 1000 Growth TR</i>	P	EUR	2.15 27.03	- -	- -

Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds <i>Teilfonds</i>	Share Class <i>Aktienklasse</i>	Currency <i>Währung</i>	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Sands US Growth <i>Russell 1000 Growth TR</i>	I	USD	2.82 12.10	- -	- -
Sands US Growth <i>Russell 1000 Growth TR</i>	I	EUR	16.52 27.03	- -	- -
Sands US Growth <i>Russell 1000 Growth TR</i>	I	GBP	5.74 7.40	- -	- -
Sands US Growth, Hedged <i>Russell 1000 Growth TR</i>	I	GBP	(0.25) 1.01	- -	- -
Sands US Growth <i>Russell 1000 Growth TR</i>	S	USD	3.80 12.10	- -	- -
Sands US Growth <i>Russell 1000 Growth TR</i>	M	USD	2.60 12.10	- -	- -
Sands US Growth, Hedged <i>Russell 1000 Growth TR</i>	M	EUR	2.73 27.03	- -	- -
Delaware US Large Cap Value <i>Russell 1000 Value TR</i>	P	USD	4.59 6.12	- -	- -
Delaware US Large Cap Value <i>Russell 1000 Value TR Return in GBP</i>	P	GBP	13.77 15.42	- -	- -
Delaware US Large Cap Value <i>Russell 1000 Value TR</i>	I	USD	4.94 6.12	- -	- -
Delaware US Large Cap Value <i>Russell 1000 Value TR</i>	M	USD	4.80 6.12	- -	- -
Delaware US Large Cap Value <i>Russell 1000 Value TR Return in GBP</i>	M	GBP	14.00 15.42	- -	- -
Jennison US Equity Opportunity <i>Russell 3000 TR USD</i>	P	USD	(2.08) 5.28	- -	- -
Jennison US Equity Opportunity <i>Russell 3000 TR USD</i>	I	USD	(1.75) 5.28	- -	- -
Jennison US Equity Opportunity <i>Russell 3000 TR USD</i>	M	USD	(1.87) 5.28	- -	- -
Jennison US Equity Opportunity, Hedged <i>Russell 3000 Total Return hedged in EUR</i>	M	EUR	(1.81) 5.20	- -	- -
WellsCap US Selective Equity <i>Russell 3000 TR USD</i>	P	USD	3.26 2.00	- -	- -
WellsCap US Selective Equity <i>Russell 3000 TR USD</i>	I	USD	3.31 2.00	- -	- -
WellsCap US Selective Equity <i>Russell 3000 TR USD</i>	M	USD	3.30 2.00	- -	- -
WellsCap US Selective Equity <i>Russell 3000 Total Return hedged in EUR</i>	M	EUR	3.38 2.01	- -	- -
Income Partners RMB Debt	P	USD	0.80	-	-
Income Partners RMB Debt	P	CHF	0.41	-	-
Income Partners RMB Debt	P	EUR	0.49	-	-
Income Partners RMB Debt	P	CNH	0.54	-	-

Supplementary Information/Zusatzinformationen

Sub-Funds Teilfonds	Share Class Aktienklasse	Currency Währung	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Income Partners RMB Debt	I	USD	1.03	-	-
Income Partners RMB Debt	I	CNH	0.86	-	-
Income Partners RMB Debt	M	USD	0.88	-	-
Income Partners RMB Debt	M	CHF	0.60	-	-
Income Partners RMB Debt	M	EUR	0.67	-	-
Income Partners RMB Debt	M	CNH	0.71	-	-

¹⁾ 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*

²⁾ Annualised return (full years only)/*Annualisierte Rendite (nur für volle Geschäftsjahre)*

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung zu. In den vorliegenden Performancedaten sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien anfallenden Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Germany/Deutschland

Information available in Germany/In Deutschland verfügbare Informationen

The Paying and Information Agent of the Company in the Federal Republic of Germany is DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main ("German Paying and Information Agent"). Redemption and conversion applications for Shares may be submitted to the German Paying and Information Agent. The redemption proceeds, any distributions and other payments are paid out to Shareholders on their request through the German Paying and Information Agent. The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Articles of Association, the annual and semi-annual reports of the Company, each in hard copy form, as well as the issue, redemption and any conversion prices, the statement of changes in the composition of the investment portfolio and notices to Shareholders, may be obtained free of charge from the German Paying and Information Agent. The issue, redemption and conversion prices of Shares will be published on www.fundinfo.com. Notices to Shareholders will be sent to the registered Shareholders in Germany by post.

In der Bundesrepublik Deutschland ist die Informations- und Zahlstelle der Gesellschaft die DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main („deutsche Informations- und Zahlstelle“). Rücknahme- und Umschichtungsanträge für Aktien können bei der deutschen Informations- und Zahlstelle eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und andere Zahlungen können Aktieninhabern auf Antrag über die deutsche Informations- und Zahlstelle ausgezahlt werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft, jeweils in gedruckter Form, sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise, die Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios und die Mitteilungen an die Aktieninhaber können kostenfrei bei der deutschen Informations- und Zahlstelle bezogen werden. Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien werden unter www.fundinfo.com veröffentlicht. Mitteilungen an die Aktieninhaber werden an die registrierten Aktieninhaber per Post verschickt.

Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 68 in note 5.

Die Total Expense Ratio ist auf Seite 68 in der Anmerkung 5 angegeben.

